

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 24/01/2019.

1 Aos vinte e quatro dias do mês de janeiro de dois mil e dezenove, às dezesseis horas, na sala de
2 reuniões do SBCPREV, sita à Avenida Senador Vergueiro, 1751, SBC do qual participaram seus
3 membros: Marcos Galante Vial, Diretor Superintendente do SBCPREV, Antonio Gilmar Giral dini –
4 Diretor Administrativo e Financeiro do SBCPREV, Ricardo Abdulmacih e Flávio Bandini Júnior. Contou
5 também com a participação da Consultoria de Valores Mobiliários ADITUS, representada pelo Sr.
6 Rafael Rossoni. A reunião foi presidida por Antonio Gilmar Giral dini e secretariado por Ricardo
7 Abdulmacih.

8 O Sr. Gilmar abriu a reunião agradecendo a presença de todos. Em seguida comenta que a Resol
9 CMN 4.695, de 27.11.2018 trouxe algumas novas exigências para Gestores e/ou Administradores e
10 que em razão disso as seguintes Instituições estariam desenquadradas e inicialmente com prazo de
11 180 dias (até 26.05.2019), para enquadramento. Entretanto na última versão dos “Perguntas e
12 Respostas – SPREV – Versão 05 – de 17/12/2018”, pergunta **41 Desenquadramentos – Art. 21 da**
13 **Resolução**, informa que para aplicações já existentes até a publicação da Resol. CMN 4.695/2018
14 Podem ser mantidas. Apenas novas aplicações não poderão ser feitas até que Administrador e
15 Gestor estejam enquadrados nas novas normas. Assim, os fundos relacionados abaixo poderão ser
16 mantidos, até nova orientação do SPREV:

17 (BNY Mellon Serv.Financ. DTVM S.A.-CNPJ 02.201.501/0001-61; Oliveira Trust DTVM S.A. CNPJ
18 36.113.876/0001-91; Brasil Plural Gestão Ativos Ltda. CNPJ 11.397.672/0002-80; LIONS TRUST
19 ADMIN RECURSOS LTDA CNPJ: 15.675.095/000110; Western Asset Manag. DTVM CNPJ
20 07.437.241/0001-41; XP GESTAO DE RECURSOS LTDA CNPJ 07.625.200/000189).

21 Em seguida o Sr. Rafael Rossoni da ADITUS CONSULTORIA passou à apresentação de cenários
22 macroeconômicos que continuam internamente e externamente influenciados por questões
23 geopolíticas, no Brasil e no exterior sob forte influência das expectativas no mercado interno com
24 relação às possíveis reformas (Previdência, Tributárias, etc.). Ainda no Brasil o quadro ficou mais
25 estável na expectativa de medidas reais de ajustes fiscais. A inflação encerrou 2018 em 3,75%, abaixo
26 de meta que é de 4,5% e previsão de estabilidade em torno de 4% aa para 2019. O PIB deve encerrar
27 2018 em torno de 1,5% e expectativa de 2,5% a 3,0% para 2019.

28 Para a **Renda Fixa** a orientação para recursos novos é para IRF-M, DI, IMA-B5 e por último IMA-B,
29 inclusive com indicação de aproveitar que o IMA-B teve excelente rentabilidade em 2018 e início de
30 2019 aproveitando para realizar lucro, migrando recursos de IMA-B para IRF-M ou até IMA-B5.

31 Na **Renda Variável** a orientação é a manutenção dos percentuais atuais, considerando a volatilidade
32 causada pelas questões geopolíticas, mas, podendo ser direcionado algum recurso novo para Fundos
33 Ativos e Multimercados ou troca de gestores em razão de desempenho. Também se verifica aqui a
34 hipótese de “realização de lucro”, já que a B3(Bolsa de Valores) está atingindo o pico de quase 100
35 mil pontos e seria ótima oportunidade já que em média o SBCPREV tem suas aplicações por volta de
36 50 mil pontos.

37 **CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** O comitê debateu a atual alocação dos investimentos do SBCPREV,
38 entendendo que a alocação vem traduzindo a rentabilidade esperada relativamente à meta atuarial,
39 com direcionamento para Gestores e Administradores devidamente credenciados e em Fundos
40 aderentes à Política de Investimentos, Resolução CMN 3.922/2010 e Portaria MPS 519/2011.

41 Relativamente às orientações acima o Comitê irá se reunir para definição de realocações de recursos
42 de IMA-B para IRF-M ou IMA-B5, após estudos de Fundos específicos e definições de valores que será
43 objeto de decisão específica. O mesmo se aplica ao caso de Renda Variável que também será
44 analisado alguma movimentação para fins de realização de lucro já que o índice da B3 de 2018 foi de
45 (=) 15,03% e em janeiro de 2019 deverá fechar o mês próximo de 8% positivo.

46 **RATIFICANDO** a manutenção desses investimentos até deliberação em contrário pelo Comitê de
47 Investimentos, em reunião específica.

48 **DESEMPENHO NO MÊS DE DEZEMBRO 2018**

49 O Sr. Rafael fez apresentação do Desempenho do Mercado de RPPS destacando a rentabilidade de:
50 0,98% no mês, 9,76% no ano de 2018 e 9,76% em 12 meses, na mediana dos RPPS analisados pela
51 ADITUS, com Var de 1,66%.

52 O Sr. Rafael volta a falar sobre nossos investimentos e sobre o desempenho do SBCPREV no mês de
53 DEZEMBRO de 2018, e os enquadramentos perante da Resol. CMN 3922/2010, onde o desempenho
54 do SBCPREV foi de (+) 1,42%, (+) 12,40% e (+) 12,40%, no mês, no ano e em 12 meses,
55 respectivamente e VaR de 2,32 %. A mediana dos RPPS na mesma ordem (+) 0,98%, (+) 9,76% e (+)
56 9,76%, e VaR de 1,66% refletindo desempenho, no ano, superior à mediana dos RPPS.

57 O Gilmar salientou-se que o SBCPREV está colocado 4º lugar em "rentabilidade" no exercício de
58 2018, perante os 432 RPPS analisados na plataforma SIRU (dados de 24/01/2019), que é utilizado
59 pela ADITUS para análise e acompanhamento dos RPPS (8º lugar no mês e 4º lugar em 12 meses). O
60 Rafael enfatiza que esse excelente desempenho se dá, principalmente, pela grande diversificação dos
61 investimentos e também pela participação em renda variável de aproximadamente 18% em
62 Dezembro /2018, ante 10% do mercado de RPPS em geral.

63

64 **Saldo e Rentabilidade em DEZEMBRO 2018:**

65 **FFIN2** – saldo em 31.12.2018 R\$ 855.499.318,98 rentabilidade no mês de DEZEMBRO 2018 (+) 1,42%
66 rentabilidade no ano de 2018, (+) 12,37%.

67 **FFINPREV** - saldo em 31.12.2018 R\$ 325.484.154,34 rentabilidade no mês DEZEMBRO 2018 (+) 1,44%
68 e rentabilidade no ano de 2018, (+) 11,43%.

69 **CONSOLIDADO** - saldo em 31.12.2018 R\$ 1.180.983.473,32 rentabilidade no mês de DEZEMBRO
70 2018 (+) 1,42% e rentabilidade no ano de 2018, (+) 12,40%.

71 **Meta Atuarial** – em **DEZEMBRO 2018** (INPC + 6%aa) (+) 0,21% e no ano de 2018, (+) 8,935.

72 **Encerramento:**

73 A reunião foi dada por encerrada às dezessete horas e trinta minutos com a proposta de que a
74 próxima reunião do Comitê de Investimentos será comunicada com antecedência para que todos
75 possam participar.

76

77 São Bernardo do Campo, 24 de Janeiro de 2019.

78

79

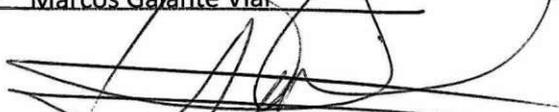
80

81 
Marcos Galante Vial

82

83

84

85 
Antonio Gilmar Giraladini

86

87

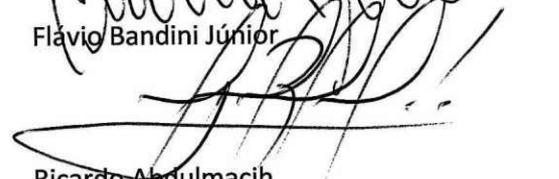
88

89 
Flávio Bandini Júnior

90

91

92

93 
Ricardo Abdulmacih