

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 22/03/2019.

1 Aos vinte e dois dias do mês de março de dois mil e dezenove, às dez horas e trinta minutos, na sala
2 de reuniões do SBCPREV, sita à Avenida Senador Vergueiro, 1751, SBC do qual participaram
3 seus membros: Marcos Galante Vial, Diretor Superintendente do SBCPREV, Antonio Gilmar Giral dini –
4 Diretor Administrativo e Financeiro do SBCPREV, Ricardo Abdulmacih e Tatiana Moncayo Martins
5 Rebucci. A reunião foi presidida por Antonio Gilmar Giral dini e secretariado por Ricardo Abdulmacih.
6 Contou também com a presença dos Consultores de Investimentos da Gestora Vinci Partners
7 Investimentos, Sres. Marcelo Gengo e Rafael Bordim.

8 O Sr. Gilmar abriu a reunião agradecendo a presença de todos. Em seguida comenta que o Sr. Rafael
9 Bordim passou a fazer parte da equipe da Vinci Partners no lugar do Sr. Pedro Monteiro e que
10 haviam solicitado uma visita ao SBCPREV. Foi então que aproveitou a Reunião do Comitê de
11 Investimentos para que se apresentassem e também apresentassem a visão da Vinci Partners sobre
12 os Cenários Econômicos. Iniciando-se a palavra com o Sr. Marcelo Gengo que faz uma breve
13 apresentação da visão da Vinci em relação aos RPPS, às dificuldades advindas da Reforma da
14 Previdência, às dificuldades de se atingir “meta atuarial” mediante taxas de juros bastante baixas
15 (Selic a 6,5% aa). Mostra que a equipe de investimentos da Vinci trabalha com o conceito de ALM
16 (Asset Liability Management) que nada mais é do que a perfeita alocação dos Ativos à vista da curva
17 do Passivo, de forma a “casar” da melhor forma possível as duas variáveis. Sobre os Cenários,
18 Internamente permanece a expectativa de aprovação da Reforma da Previdência o que causa e
19 continuará causando enorme volatilidade nos mercados, principalmente na Renda Variável.
20 Externamente também continua a disputa comercial EUA x China com os demais atores globais na
21 expectativa dos acontecimentos e buscando formas de elevação de seus PIB, principalmente
22 aumentando a liquidez dos mercados, com baixa taxa de juros. Entendem que a Reforma da
23 Previdência deverá ser aprovada e que se for bem aceita pelo mercado a Renda Variável (Ibovespa),
24 deverá dar um salto positivo, principalmente porque os principais investidores na Bolsa Brasileira são
25 estrangeiros. O Sr. Marcelo apresentou o Fundo VINCE SELECTION EQUITIES FIA – Fundo de Fundo,
26 salientando ser uma excelente oportunidade de diversificação em Renda Variável assim que o
27 momento de mercado for oportuno. Em seguida o Sr. Rafael Bordim apresentou o Fundo VINCI
28 MOSAICO FIA, que é um Fundo Long Only de estratégia Fundamentalista e que busca quaisquer tipo
29 de empresas, desde que tenham reais possibilidades de gerar “alfa” à carteira.

30 O Comitê debate as futuras alocações e definindo-se da seguinte forma: para a **Renda Fixa** a
31 orientação para recursos novos é para IRF-M, DI, IMA-B5 e IMA-B. Na **Renda Variável** a orientação é
32 a manutenção dos percentuais atuais, considerando a volatilidade causada pelas questões
33 geopolíticas, mas, podendo ser direcionado algum recurso novo para Fundos Ativos e Multimercados
34 ou troca de gestores em razão de desempenho.

35 Na sequência o Sr. Gilmar apresenta a Carteira do SBCPREV relativa ao mês de Fevereiro/2019.

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

40 Relativamente às orientações acima o Comitê irá gradualmente ajustando as Carteiras de FFIN2 e
41 FFPREV, nas mesmas proporções nos diversos indicadores de Renda Fixa (IRF-M, IMA-B5, IMA-B, DI)
42 e Renda Variável (Ibovespa, IDIV, SMLL, Multimercados, etc.), de forma que no médio prazo
43 tenhamos as carteiras dos Fundos muito similares e o desempenho aproximado. Também iremos
44 direcionando para as mesmas proporções de Gestores/Administradores de forma a também
45 equalizar os Fundos proporcionalmente.

46 **RATIFICA-SE,** assim a manutenção desses investimentos até deliberação em contrário pelo Comitê de
47 Investimentos, em reunião específica.

48 **DESEMPENHO NO MÊS DE FEVEREIRO 2019**

49 O Sr. Gilmar fez apresentação do desempenho dos nossos investimentos no mês de FEVEREIRO de
50 2019, e os enquadramentos perante da Resol. CMN 3922/2010, onde o desempenho do SBCPREV foi
51 de **(+) 0,25%, (+) 3,66% e (+) 12,11%**, no mês, no ano e em 12 meses, respectivamente.

52 O Gilmar salienta que esse excelente desempenho se dá, principalmente, pela grande diversificação
53 dos investimentos e também pela participação em renda variável de aproximadamente 18% em
54 Janeiro /2019, ante 10% do mercado de RPPS em geral.

55

56 **Saldos e Rentabilidade em FEVEREIRO 2019:**

57 **FFIN2** – saldo em 28.02.2019 R\$ 889.948.743,93 rentabilidade no mês de FEVEREIRO 2019 (+) 0,17%
58 rentabilidade no ano de 2019, (+) 3,76%.

59 **FFINPREV** - saldo em 28.02.2019 R\$ 341.007.239,28 rentabilidade no mês FEVEREIRO 2019 (+) 0,46%
60 e rentabilidade no ano de 2019, (+) 3,36%.

61 **CONSOLIDADO** - saldo em 28.02.2019 R\$ 1.230.955.983,21 rentabilidade no mês de FEVEREIRO 2019
62 (+) 0,25% e rentabilidade no ano de 2019, (+) 3,66%.

63 **Meta Atuarial** – em **FEVEREIRO 2019** (INPC + 6%aa) (+) 1,02% e no ano de 2019, (+) 1,88%.

64 **Encerramento:**

65 A reunião foi dada por encerrada às doze horas e trinta minutos com a proposta de que a próxima
66 reunião do Comitê de Investimentos será comunicada com antecedência para que todos possam
67 participar.

68

69 São Bernardo do Campo, 22 de Março de 2019.

70

71

72

73 Marcos Galante Vial

74

75

76

77 Antonio Gilmar Giral dini

78

79

80

81 Tatiana Moncayo Martins Rebucci

82

83

84 Ricardo Abdulmacih