

**Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 24/04/2019.**

Aos vinte e quatro dias do mês de abril de dois mil e dezenove, às dez horas e trinta minutos, na sala de reuniões do SBCPREV, sita à Avenida Senador Vergueiro, 1751, SBC do qual participaram seus membros: Marcos Galante Vial, Diretor Superintendente do SBCPREV, Antonio Gilmar Giral dini – Diretor Administrativo e Financeiro do SBCPREV, Flavio Bandini Júnior, Ricardo Abdulmacih e Tatiana Moncayo Martins Rebucci. A reunião foi presidida por Antonio Gilmar Giral dini e secretariado por Tatiana Moncayo Martins Rebucci.

O Sr. Gilmar abriu a reunião agradecendo a presença de todos. Em seguida comenta sobre o cenário Nacional e Internacional;

No cenário doméstico, o quadro permanece de expectativa sobre a tramitação da reforma da Previdência, enviada por meio da PEC 006/2019. A incerteza quanto ao momento no qual o texto estará maduro para votação e, principalmente, seu conteúdo, tem gerado forte impacto nos dados de confiança e nos índices de condições financeiras devido ao aumento da volatilidade.

Com relação aos dados de atividade, os últimos indicadores divulgados reforçam a ideia de que a recuperação econômica será mais gradual do que o esperado inicialmente, sendo também impactada negativamente. Inflação o IPCA acelerou de 0,43% para 0,75% (M/M) em março acumulando alta de 4,58% (A/A) em 12 meses. Na última reunião do Copom, realizada nos dias 19 e 20/03, o BCB manteve, por unanimidade, a Selic em 6,50% a.a..

No Cenário Internacional nos EUA, os dados de atividade deram sinais de moderação do crescimento. O PIB do 4T18 foi revisado de 2,6% para 2,2%; Na Europa, as questões políticas seguem em foco, com o risco de uma saída abrupta do Reino Unido "Hard Brexit" da União Europeia após o parlamento britânico rejeitar por duas vezes os termos do acordo de saída; Na China, os índices das sondagens tiveram sinais mais positivos após um período de leituras mais fracas.

**Política de Investimentos 2019** - O Gilmar propõe alteração na Política de Investimentos 2019, para adaptação às alterações da Resol. CMN 3.922/2010 trazidas pela Resol. CMN 4.695, de 29/11/2018, conforme planilha apresentada e que serão submetidas à aprovação pelo Conselho Administrativo e posterior alteração no DPIN. Com essas alterações as alocações se darão nos seguintes limites:

DATA BASE DOS SALDOS 31 de março de 2019

	FUNDO	ADEQUAÇÃO FUNDO	LIMITE RESOLUÇÃO	ALOCAÇÃO ATUAL 31 03 2019 R\$	ALOCAÇÃO ATUAL %	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO			ÍNDICE DE REFERÊNCIA POR TIPO DE ATIVO	LIMITES MÁXIMO EM 17 10 2018
						MÍNIMO	META	MÁXIMO		
RENDIA FIXA	Carteira Própria - títulos públicos	Art. 7º, Inciso I, Alínea A	100,00%	243.659.799,39	19,00%	17,00%	20,00%	40,00%	IPCA	
	Fundos Referenciados Renda Fixa que contenham somente títulos públicos	Art. 7º, Inciso I, Alínea B	100,00%	502.722.948,98	40,43%	35,00%	40,00%	60,00%	IPCA	50,00%
	Fundos de Índice Renda fixa que contenham somente títulos públicos	Art. 7º, Inciso I, Alínea C	100,00%	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	IPCA	
	Operações Compromissadas	Art. 7º, Inciso II	5,00%	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	IPCA	
	Fundos Referenciados Renda Fixa - IMA e IDKA	Art. 7º, Inciso III, Alínea A	60,00%	25.035.220,78	2,01%	21,00%	11,00%	35,00%	IPCA	
	Fundos Índice Renda Fixa - IMA e IDKA	Art. 7º, Inciso III, Alínea B	60,00%	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	IPCA	
	Fundos Renda Fixa - DI	Art. 7º, Inciso IV, Alínea A	40,00%	250.177.682,57	20,12%	4,00%	10,00%	40,00%	CDI	25,00%
	Fundos de Índice Renda Fixa - DI	Art. 7º, Inciso IV, Alínea B	40,00%	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	CDI	
	Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, Inciso V	20,00%	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	-	
	Certificado de Depósito Bancário (CDB)	Art. 7º, Inciso VI, Alínea A	15,00%	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	-	
	Depósito Poupança	Art. 7º, Inciso VI, Alínea B	15,00%	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	-	
	FIDC Cota Sênior	Art. 7º, Inciso VII, Alínea A	5,00%	7.585.229,09	0,61%	0,70%	1,00%	2,00%	CDI	
	Fundos Crédito Privado	Art. 7º, Inciso VII, Alínea B	5,00%	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	CDI	
Fundos Lei nº12.431	Art. 7º, Inciso VII, Alínea C	5,00%	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	CDI		
RENDIA VARIÁVEL	Fundos de Ações Referenciados composto por no mínimo 50 Ações	Art. 8º, Inciso I, Alínea A	30,00%	5.776.299,03	0,46%	5,00%	6,00%	15,00%	IBOVESPA	
	Fundos de Índices de Renda Variável composto por no mínimo 50 Ações	Art. 8º, Inciso I, Alínea B	30,00%	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	IBOVESPA	
	Fundos de Ações	Art. 8º, Inciso II, Alínea A	20,00%	152.674.175,81	12,28%	6,00%	10,00%	20,00%	IBOVESPA	10,00%
	Fundos de Índices de Renda Variável	Art. 8º, Inciso II, Alínea B	20,00%	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	IBOVESPA	
	Fundos Multimercados	Art. 8º, Inciso III	10,00%	29.161.699,17	2,35%	1,00%	1,00%	10,00%	CDI	
	Fundos de Participação	Art. 8º, Inciso IV, Alínea A	5,00%	11.636.176,72	0,94%	1,00%	1,50%	5,00%	CDI	
	Fundos Imobiliários	Art. 8º, Inciso IV, Alínea B	5,00%	14.928.902,93	1,20%	1,00%	1,50%	3,00%	CDI	
	Ações Mercado de Acesso - Investimento Estruturado	Art. 8º, Inciso IV, Alínea C	5,00%	-	-	0,00%	0,00%	5,00%	IBOVESPA	0,00%
EXTERIOR	Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, Inciso I		-	-	0,00%	1,00%		US\$	
	Investimento no Exterior	Art. 9º, Inciso II	10,00%	-	-	0,00%	1,00%	10,00%	US\$	0,00%
	Ações - BDR Nível 1	Art. 9º, Inciso III		-	-	0,00%	5,00%		S&P+US\$	

Os novos limites máximos marcados em verde no quadro acima além da inclusão dos itens marcados em amarelo, que foram introduzidos através da Resol. CMN 4.695/2018, foram analisados e aprovados por todos os membros deste Comitê.

51 Dando sequência o Comitê debate as futuras alocações e definindo-se da seguinte forma: para a  
52 **Renda Fixa** a orientação para recursos novos é para IRF-M, IMA-B5 e IMA-B e DI. Na **Renda Variável**  
53 a orientação é a manutenção dos percentuais atuais, considerando a volatilidade causada pelas  
54 questões geopolíticas, mas, podendo ser direcionado algum recurso novo para Fundos Ativos e  
55 Multimercados ou troca de gestores em razão de desempenho. Também poderá aproveitar “janelas”  
56 na B3 e aumentar gradativamente a alocação do FFPREV na Renda Variável.

57

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

59 **CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** O comitê debateu a atual alocação dos investimentos do SBCPREV,  
60 entendendo que a alocação vem traduzindo a rentabilidade esperada relativamente à meta atuarial,  
61 com direcionamento para Gestores e Administradores devidamente credenciados e em Fundos  
62 aderentes à Política de Investimentos, Resolução CMN 3.922/2010 e Portaria MPS 519/2011.  
63 Relativamente às orientações acima o Comitê irá gradualmente ajustando as Carteiras de FFIN2 e  
64 FFPREV, nas mesmas proporções nos diversos indicadores de Renda Fixa (IRF-M, IMA-B5, IMA-B, DI)  
65 e Renda Variável (Ibovespa, IDIV, SMLL, Multimercados, etc.), de forma que no médio prazo  
66 tenhamos as carteiras dos Fundos muito similares e o desempenho aproximado. Também iremos  
67 direcionando para as mesmas proporções de Gestores/Administradores de forma a também  
68 equalizar os Fundos proporcionalmente.

69 **Fundo AZQUEST Yield FIQRF LP CNPJ 16.599.968/0001-16**, especificamente sobre esse Fundo  
70 informa que em razão de um resgate extemporâneo de elevado valor o PL do Fundo se reduziu para  
71 R\$ 96.850.926,35 (posição de 17.04.2019) e que nossa posição investida de R\$ 17.045.030,35  
72 (31.03.2019), representa nessa data 17,60% do PL, o que nos torna “desenquadrado” perante Resol.  
73 CMN 3.922/2010, cujo limite máximo é 15% do PL do Fundo. **Assim o Comitê decidiu por RESGATAR**  
74 **PARCIALMENTE o montante de R\$ 8.000.000,00**, de forma a manter enquadrado o investimento  
75 conforme regras do CMN além de continuar monitorando para evitar desenquadramentos futuros.  
76 As providências para o resgate serão adotadas de imediato e por conta do DAF. O valor resgatado  
77 desse Fundo será direcionado para o Fundo Itaú Institucional ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC -  
78 21.838.150/0001-49.

79 **Títulos Públicos Federais, NTN-B (ipca) venc. 15/05/2019 - 8.000 (FFIN2) no valor de R\$**  
80 **26.274.378,36 em 31.03.2019 e NTN-B (ipca) venc. 15/05/2019 - 4.000 ( FFPREV ) no valor de R\$**  
81 **13.137.189,18 em 31.03.2019, totalizando R\$ 39.411.567,54**, conforme verificado essas NTN-B serão  
82 resgatadas automaticamente na data de seus vencimentos, 15.05.2019. A realocação desses recursos  
83 será feita da seguinte forma: **FFIN2:** BB Previdenciário RF alocação Ativa CNPJ 25.078.994/0001-90  
84 no valor de R\$ 18.000.000,00 e o restante de valor aproximado de R\$ 8.500.000,00, na data do  
85 resgate no FIC de FI Caixa Brasil Gestão Estratégica RF, CNPJ 23.215.097/000155. **FFPREV** o valor  
86 total do resgate, aproximadamente R\$ 13.300.000,00, na data do resgate, será investido no Fundo  
87 Sul América Inflatie FI Renda Fixa Longo Prazo, CNPJ 09.326.708/0001-01.

88 **RATIFICA-SE**, assim, a manutenção dos demais investimentos até deliberação em contrário pelo  
89 Comitê de Investimentos, em reunião específica.

#### 90 **DESEMPENHO NO MÊS DE MARÇO 2019**

91 O Sr. Gilmar fez apresentação do desempenho dos nossos investimentos no mês de MARÇO de 2019,  
92 e os enquadramentos perante da Resol. CMN 3922/2010, onde o desempenho do SBCPREV foi de **(+)**  
93 **0,37%, (+) 4,04% e (+) 11,28%**, no mês, no ano e em 12 meses, respectivamente.

94 O Gilmar salienta que esse desempenho razoavelmente bom, apesar das dificuldades nos últimos  
95 dois meses, se dá, principalmente, pela grande diversificação dos investimentos e também pela  
96 participação em renda variável de aproximadamente 18% em Março /2019, ante 10% do mercado de  
97 RPPS em geral.

98

#### 99 **Saldos e Rentabilidade em MARÇO 2019:**

100 **FFIN2** – saldo em 31.03.2019 R\$ 895.373.144,54 rentabilidade no mês de MARÇO 2019 (+) 0,32%  
101 rentabilidade no ano de 2019, (+) 4,09%.

102 **FFINPREV** - saldo em 31.03.2019 R\$ 348.041.608,16 rentabilidade no mês MARÇO 2019 (+) 0,51% e  
103 rentabilidade no ano de 2019, (+) 3,89%.

104 **CONSOLIDADO** - saldo em 31.03.2019 R\$ 1.243.414.752,70 rentabilidade no mês de MARÇO 2019 (+)  
105 0,37% e rentabilidade no ano de 2019, (+) 4,04%.  
106 **Meta Atuarial** – em **MARÇO 2019** (INPC + 6%aa) (+) 1,26% e no ano de 2019, (+) 3,16%.  
107 **Encerramento:**  
108 A reunião foi dada por **encerrada às doze horas e trinta minutos** com a proposta de que a próxima  
109 reunião do Comitê de Investimentos será comunicada com antecedência para que todos possam  
110 participar.  
111  
112 São Bernardo do Campo, 24 de Abril de 2019.  
113  
114  
115  
116 Marcos Galante Vial  
117  
118  
119  
120 Antonio Gilmar Giral dini  
121  
122  
123  
124 Tatiana Moncayo Martins Rebucci  
125  
126  
127 Ricardo Abdulmacih  
128  
129  
130  
131 Flávio Bandini Júnior