

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 29/11/2019.

1 Aos vinte e nove dias do mês de novembro de dois mil e dezenove, às
2 dez horas e quinze minutos, na sala de reuniões do SBCPREV, sita à
3 Avenida Senador Vergueiro, 1751, SBC do qual participaram seus
4 membros: Marcos Galante Vial, Diretor Superintendente do
5 SBCPREV, Antonio Gilmar Giral dini – Diretor Administrativo e
6 Financeiro do SBCPREV, Flavio Bandini Júnior, Ricardo Abdulmacih.
7 Contou também com a presença do Sr. Pedro Pinheiro Filho,
8 representante do Escritório Atuarial ETAA. A reunião foi presidida por
9 Antonio Gilmar Giral dini e secretariado por Flavio Bandini Júnior.

10 O Sr. Gilmar abriu a reunião agradecendo a presença de todos.

11 Inicialmente com a participação do Sr. Pedro Pinheiro foi debatido
12 intensamente sobre a taxa de juros a ser utilizada na Política de
13 Investimentos de 2020, considerando-se que o ETAA já havia
14 calculado nosso passivo atuarial em 28,95 anos e taxa de juros de
15 5,89%, conforme Portaria nº 17, de 20/05/2019 da Secretaria de
16 Previdência. O Gilmar também informou que a SPREV ainda não
17 divulgou a relação dos RPPS por grupo de risco atuarial, previsto na
18 IN nº 1, de 23/08/2019. O Gilmar salientou também que no cálculo
19 atuarial para 2020 o ETAA utilizará a “menor” taxa entre a informada
20 acima (5,89%) e/ou divulgada pela SEPREV e a escolhida pelo
21 SBCPREV na Política Anual de Investimentos de 2020. Dessa forma a
22 ficou estabelecido para o SBCPREV a taxa entre 4,0% e 4,5% aa, mais
23 INPC para o exercício de 2020, que será definido em reunião
24 extraordinária, após cálculo atuarial a ser apresentado pelo ETAA.

25
26 **CENÁRIO INTERNACIONAL:**

27 **EUA /CHINA** Notícias relacionadas ao conflito comercial foram
28 positivas em outubro, trazendo alívio para as condições financeiras e
29 melhora no ambiente de negócios nos principais mercados. No
30 entanto, ainda não é possível dizer que essa nova tentativa
31 representa uma solução de longo prazo para o conflito.

32 **ZONA DO EURO** Progresso em relação ao Brexit, com a construção de
33 um acordo de saída melhor do que os anteriores, entretanto, um

34 avanço material nesse front apenas poderá ser avaliado após a
35 eleição geral marcada para o mês de dezembro.

36 CENÁRIO NACIONAL

37 Indicadores apontam quadro de recuperação lenta. Seguimos
38 acreditando na retomada gradual do crescimento, com a melhora da
39 confiança por conta da aprovação da reforma da Previdência,
40 melhora do crédito, o impacto do processo de cortes de juros por
41 parte do Banco Central e pelo anúncio de estímulos não recorrentes
42 de renda por parte do governo.

43 **COPOM** SELIC em 5,00% a.a. com perspectiva de queda para 4,50%
44 a.a. no final de 2019 (Focus). Próximo COPOM: 10 e 11 de dezembro
45 de 2019.

46 **IPCA OUTUBRO 2019** Variação de 0,10%, aceleração em relação à
47 queda do mês anterior. Projeção de 0,40% para o IPCA de novembro
48 e 3,35% ao final de 2019. **INPC OUTUBRO 2019**, foi de 0,04%

49 PERSPECTIVAS PARA NOVEMBRO E DEZEMBRO

50 O mês de novembro tem apresentado enorme volatilidade na Renda
51 Variável, mas com perspectivas de fechamento positivo no mês. Na
52 Renda Fixa vimos uma abertura importante das curvas de juros locais
53 fazendo com que os IMA-B, IMA-B5 e IRF-M apresentem
54 rentabilidade negativa no fechamento do mês.

55 Para dezembro poderemos ter uma repetição do mês de novembro,
56 mas com possibilidade de volatilidade positiva para Renda Variável,
57 dado que a economia tem apresentado evolução importante e o final
58 do ano é época propícia para melhora no resultado das empresas.

59
60 Em seguida o Comitê debate as futuras alocações e definindo-se da
61 seguinte forma: para a **Renda Fixa** a orientação para recursos novos é
62 para IMA-B, IMA-B5 e IRF-M, principalmente nos Fundos de Gestão
63 Ativa, que veem se destacando em rentabilidade nos últimos tempos.

64 A ênfase deverá ser dada à Renda **Variável** e a orientação é ir
65 aumentando aos poucos, principalmente no FFPREV, aproveitando as
66 “janelas” que se apresenta na B3, mas, sempre considerando a
67 volatilidade causada pelas questões geopolíticas. Novamente deve-se
68 atentar para alocações em Fundos de Investimentos no Exterior Art.
69 9º (I, II e III), da Resol. 3.922/2010, tem limite de 10% do PL do RPPS,
70 por se tratar de alternativa importante no cenário de taxa de juros

71 baixa e dificuldade em cumprimento de meta atuarial. Poderá ser
72 olhado também Fundos Multimercado com viés no Exterior, ainda
73 que enquadrado no Art. 8-III, da Resol. 3.922/2010, tais como
74 Western Asset US Index 500 CNPJ 17.453.850/0001-48 que a partir
75 de 11/11/2019, passou a ter como Administrador o BNP Paribas, e,
76 Fundo Itaú VISION Institucional, CNPJ 32.254.420/0001-90 MM FIC de
77 FI, que atendem às exigências de Credenciamento previstas na Resol.
78 4.695/2018.

79 Saliente-se que no mês de novembro conforme Ata Extraordinária de
80 11/11/2019, houve realocações com R\$ 28.300.00,00 de FFIN2 e R\$
81 28.300.000,00 do FFPREV realocados em Fundos de Investimento no
82 Exterior (Art. 9º II e II, da Resol. 3.922/2010). Também realocados
83 R\$ 15 milhões do FFIN2 e R\$ 6 milhões do FFPREV em Fundo de
84 Ações (Art. 8º-II-A, da Resol. 3.922/2010). O total de
85 aproximadamente R\$ 78 milhões foram resgatados de Renda Fixa (DI
86 e IMA-B5).

87

88 Nesse contexto o Comitê analisou algumas possibilidades e após
89 debates e análises comparativas de diversos Fundos, restaram
90 aprovadas seguintes movimentações para recursos novos a serem
91 creditadas em novembro de 2019:

92 a) Os recursos novos das contribuições do FFPREV no montante
93 aproximado de **R\$ 6,3 milhões** deverão ser investidos no Fundo
94 Western Asset US Index 500 CNPJ 17.453.850/0001-48;

95 b) Os recursos da contribuição adicional da Reserva Técnica do
96 FFIN2 no quinto dia útil de dezembro de 2019 no valor
97 aproximado de **R\$ 1.500.000,00** serão investidos no Fundo Itaú
98 VISION Institucional, CNPJ 32.254.420/0001-90 MM FIC de FI.
99 Os valores dos parcelamentos que serão recebidos em
100 dezembro/2019 do FFIN2 de aproximadamente **R\$**
101 **1.500.000,00**, no Fundo Itaú VISION Institucional, CNPJ
102 32.254.420/0001-90 MM FIC de FI, caso o PL do Fundo nas
103 datas de recebimentos sejam compatíveis (máximo de 5% do
104 PL do Fundo).

105

106 MOVIMENTAÇÃO

107 1- FFPREV

108 a) **RESGATAR:** R\$ 15 milhões, do Fundo CEF Novo Brasil IMA-B
109 RF - 10.646.895/0001-90;
110 **APLICAR:** R\$ 15 milhões no Fundo Itaú Institucional Ações
111 Dunamis FIC FIA -24.571.992/0001-75;

112 2- **FFIN2**

113 b) **RESGATAR:** R\$ 10 milhões, do Fundo Itaú Institucional
114 ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC - 21.838.150/0001-49;
115 **APLICAR:** R\$ 10 milhões no Fundo Itaú Institucional Ações
116 Dunamis FIC FIA -24.571.992/0001-75;

117

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

124 **RATIFICA-SE**, assim, a manutenção dos investimentos até deliberação
125 em contrário pelo Comitê de Investimentos, em reunião específica,
126 excetuando-se a movimentação descrita nos itens 1 e 2 acima.

127 **DESEMPENHO NO MÊS DE OUTUBRO 2019**

128 O Sr. Gilmar fez apresentação do desempenho dos nossos
129 investimentos no mês de OUTUBRO de 2019, e os enquadramentos
130 perante da Resol. CMN 3922/2010, onde o desempenho do SBCPREV
131 foi de **(+) 2,34%, (+) 17,40% e (+) 20,31%**, no mês, no ano e em 12
132 meses, respectivamente.

133 O Gilmar salienta que esse desempenho excelente, se dá,
134 principalmente, pela grande diversificação dos investimentos e
135 também pela participação em renda variável da ordem 20% em
136 OUTUBRO /2019, ante 10% do mercado de RPPS em geral.

137 **Saldos e Rentabilidade em OUTUBRO 2019:**

138 **FFIN2** – saldo em 31.10.2019 R\$ 1.031.230.138,87 rentabilidade no
139 mês de OUTUBRO 2019 (+) 2,35% rentabilidade no ano de 2019, (+)
140 17,58%.

141 **FFINPREV** - saldo em 31.10.2019 R\$ 435.885.723,97 rentabilidade no
142 mês OUTUBRO 2019 (+) 2,31% e rentabilidade no ano de 2019, (+)
143 16,97%.

144 **CONSOLIDADO** - saldo em 31.10.2019 R\$ 1.467.115.862,84
145 rentabilidade no mês de OUTUBRO 2019 (+) 2,34% e rentabilidade no
146 ano de 2019, (+) 17,40%.

147 **Meta Atuarial** – em **OUTUBRO 2019** (INPC + 6%aa) (+) 0,53, e no ano
148 de 2019, (+) 7,79%.

149 **Encerramento:**

150 A reunião foi dada por encerrada às doze horas com a proposta de
151 que a próxima reunião do Comitê de Investimentos será comunicada
152 com antecedência para que todos possam participar.

153

154 São Bernardo do Campo, 29 de novembro de 2019.

155

156

157 Marcos Galante Vial

158

159

160 Antonio Gilmar Giraladini

161

162

163 Flávio Bandini Júnior

164

165

166 Ricardo Abdulmacih