

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 26/05/2015.

1 Aos vinte e seis dias do mês de maio de dois mil e quinze, as dez hora e trinta minutos, na
2 sala de reuniões do SBCPREV, sita à Avenida Senador Vergueiro, 1751, do qual
3 participaram seus membros: Glória Satoko Konno – Superintendente do SBCPREV, Antonio
4 Gilmar Giral dini – Diretor Administrativo Financeiro do SBCPREV, Ricardo Abdulmacih –
5 Fiscal I – SF2 e Sandra Regina Castellano Rocco – Gerente de Execução Financeira do
6 Fundo Municipal de Saúde SS632. Contou também com a participação da Consultoria
7 de Valores Mobiliários RISK OFFICE, representada pelo Sr. Marcelo Frattini Villas Bôas
8 Gengo e Rafael Bordim . A reunião foi presidida por Glória Satoko Konno e secretariada
9 por Antonio Gilmar Giral dini. Com a palavra o Sr. Gilmar propôs algumas realocações em
10 nossos investimentos em Renda Variável, em razão de resgates efetuados nos Fundos do
11 HSBC, Sul América e Votorantim. Colocado em discussão ficou decidido que o recurso
12 oriundo do HSBC, em torno de R\$ 20 milhões, serão investidos no Fundo Itaú RPI Ações
13 Ibovespa, por ter a mesma estratégia do HSBC e com rentabilidade muito parecida. Os
14 recursos oriundos da Sul América e Votorantim, em torno de R\$ 7 milhões serão investidos
15 no Fundo BTG Pactual Absoluto FIC Ações, que é um Fundo “valor” e com isso buscaremos
16 recuperação mais rápida de nosso capital. Em seguida o Sr. Gilmar solicitou à Risk Office
17 apresentação do Fundo WA US Index 500 FI Multimercado, cuja análise já havia sido feita
18 pela Risk. Trata-se de Fundo que investe em Títulos Públicos Federais, mas que aposta na
19 Bolsa Americana S&P 500. A Risk informa que se enquadra no Art. 8 IV da Resol. CMN
20 3922, tem um VAR calculado de 7,4 e atende as demais condições do MPS. Assim o Comitê
21 aprovou o investimento com recursos do FFINPREV no montante de R\$ 2 milhões.
22 Também foi discutido o Fundo Itaú denominado Portfólio Solution, que será um Fundo
23 enquadrado no Art. 7 IV da Resol. CMN 3922, e tem como característica a compra de
24 títulos públicos Federais que trazem sintonia com os vértices da IMA-B, IRF-M1 e IMA-S.
25 Dessa forma o Fundo terá uma volatilidade menor que os Fundos IMA-B e buscará sempre
26 uma rentabilidade que supere o IPCA + 6%aa, que é a meta atuarial da maioria dos RPPS.
27 Ficou aprovado também investimentos nesse Fundo, mas verificando-se o limite previsto
28 para o Art. 7 IV do FFIN2 e FFINPREV.

29 Com a palavra o Sr. Marcelo da Risk Office enfatizou que o momento na renda Variável
30 não é oportuno para novos investimentos, e reafirmou que em caso de alterações na
31 carteira buscar Fundos de Estratégias Valor. Sobre a Renda Fixa, demonstrou que ainda
32 existe volatilidade no mercado e que os títulos públicos de curto prazo, estão pagando
33 juros muito melhores que os de longo prazo e com menor volatilidade. Para a Renda Fixa
34 sugere manter novos investimentos em IMA-B5 e/ou Compra de NTN-B de 2016 a 2025
35 que vem apresentando taxas de juros acima de 6% aa nos últimos leilões, proporcionando
36 excelentes oportunidades de adquirir nos títulos e garantindo a “meta atuarial”. Dando
37 continuidade o Sr. Marcelo apresentou o desempenho do SBCPREV no mês de abril de
38 2015, enquadramentos perante da Resol. CMN 3922/2010, desempenho médio dos RPPS,
39 composição da carteira, VaR de 1,36%, concluindo que o SBCPREV vem mantendo uma
40 Gestão mais conservadora e conseguindo um desempenho acima da média do mercado de
41 RPPS nos quatro primeiros meses de 2015.

42 **Sal dos e Rentabilidade em março de 2015:**

43 **FFIN2** – saldo em 30.04.2015 R\$ 463.673.918,72, rentabilidade no mês de abril 2015 (+)
44 1,89% e rentabilidade no ano de 2015 5,19%.

45 **FFINPREV** - saldo em 30.04.2015 R\$ 58.629.556,14 rentabilidade no mês abril 2015 (+)
46 1,70% e rentabilidade no ano de 2015 5,30%.



47 **CONSOLIDADO** - saldo em 30.04.2015 R\$ 522.303.474,86 rentabilidade no mês de abril
48 2015 (+) 1,89% e rentabilidade no ano de 2015 5,22%.

49 **Meta Atuarial** – em abril 2015 1,20% e no ano de 2015 7,01%

50 **Recomendações para 2015:**

51 Na Renda Fixa direcionar recursos novos para IMA-B5.

52 Na Renda Variável, em razão da elevada volatilidade do IBOVESPA, não é aconselhável
53 nenhum resgate. Para recursos novos também não se aconselha investimentos. Caso
54 entenda justificado em razão de desempenho específico de algum Fundo, poder-se-ia
55 fazer trocas para Gestores mais eficientes na mesma estratégia e/ou estratégia Valor.

56 **Novos Investimentos:**

57 Novos recursos do FFIN2 e FFINPREV oriundos de contribuições mensais, resgates de
58 fundos em liquidação, parcelamento de débitos, dividendos de FII, dividendos de FIP, Juros
59 de Títulos Públicos Federais, etc., continuarão a serem investidos nos Fundo DI e IMA-B5
60 na CEF, BBrasil, Santander, Itaú e Bradesco, inclusive no Portfólio Solution do Banco Itaú.

61 **Qualificação do Comitê de Investimentos:**

62 A Sra. Glória conclamou os membros do Comitê para adesão ao processo de Certificação e
63 Modernização da Gestão dos RPPS, instituída pelo Portaria MPS nº 185, de 14.05.2015 que
64 traz diversos níveis de Certificação para que os RPPS sejam considerados “Investidores
65 Profissionais”, na forma da Instrução Normativa CVM nº 554 e 555.

66 Assim solicitou aos membros que ainda não tenham CPA10, que providenciem essa
67 certificação, dando prazo até o final do mês de julho de 2015, para que todos estejam
68 certificados pelo menos no CPA10. O Sr. Ricardo e Sra. Sandra após considerações se
69 propuseram a envidar esforços para a obtenção do CPA10 até a data indicada acima.

70 **Encerramento:**

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

74
75 São Bernardo do Campo, 26 de maio de 2015.

76

77

78

79 
Glória Satoko Konno

80

81

82 
Sandra Regina Castellano Rocco

83

84

85 
Antonio Gilmar Giraladini

86

87

88

89 
Ricardo Abdulmacih