

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 24/05/2016.

1 Aos vinte e quatro dias do mês de maio de dois mil e dezesseis, às dez horas e  
2 quinze minutos, na sala de reuniões do SBCPREV, sita à Avenida Senador  
3 Vergueiro, 1751, do qual participaram seus membros: Antonio Gilmar Giral dini –  
4 Diretor Administrativo Financeiro do SBCPREV exercendo interinamente a  
5 Superintendência do SBCPREV, Ricardo Abdulmacih – Fiscal I – SF2 e Tatiana  
6 Moncayo Martins Rebucci – Chefe da Seção de Orçamento e Apropriação –  
7 SOPP-301, e Flávio Bandini Júnior, presidente do Conselho Administrativo do  
8 SBCPREV. Contou também com a participação da Consultoria de Valores  
9 Mobiliários RISK OFFICE, representada pelo Sr. Rafael Bordim. A reunião foi  
10 presidida por Antonio Gilmar Giral dini e secretariada por Ricardo Abdulmacih.  
11 Iniciou-se a reunião com o Sr. Gilmar solicitando esclarecimentos da Risk Office  
12 quanto a análise do Fundo FIP - Fundo de Investimentos em Participações –  
13 Fontaine Ville Urbanismo (CNPJ nº 17.213.759/0001-55) de propriedade do  
14 Mosteiro de São Bento (Terras de São Bento) e tendo como Gestor e  
15 Administrador Phenom Capital Hedge Fundo de Investimentos Multimerca do  
16 (CNPJ nº 22.918.899/0001-69), o Sr. Rafael esclareceu que se trata de um FIP  
17 voltado para investimento imobiliário, envolvendo uma área que compreende  
18 os Municípios de Arujá, Mogi das Cruzes e Santa Isabel, e que atenderá aos  
19 segmentos de indústria, comercial em logística e transporte, residência e  
20 serviços, dentre outros, o Sr. Rafael informou ainda que e o material recebido  
21 não possibilitou uma análise mais técnica e para tanto solicitou ao Gestor do  
22 Fundo além do prospecto algumas informações para aprofundamento da  
23 análise estrutural do Fundo, considerando pontos positivos e negativos, porém  
24 ainda não obteve tais informações, por fim, lembrou que nossa Política de  
25 Investimentos estabelece que o Gestor e Administrador deverá ter Patrimônio  
26 Líquido mínimo de R\$ 2.000.000.000,00 (dois bilhões de reais), sob gestão,  
27 conforme ranking mensal divulgado pela – ANBIMA, e adicionalmente a  
28 qualificação de seu corpo técnico, e no caso específico, a Phenom só possui um  
29 único fundo de R\$ 450.000.000,00, observou ainda que o Tribunal de Contas  
30 considera importante a experiência de mercado dos gestores e administradores.  
31 Na sequência da reunião, Acessando o Regulamento do Fundo, por meio  
32 eletrônico, tomamos conhecimento que o prazo é de 10 anos prorrogável por  
33 mais 10 anos, com taxa de administração de 1,5%, despesas de 2% e taxa de  
34 retorno de IPCA + 9% a.a. e que a N.S.G. Corretora de Câmbio Títulos e Valores  
35 Mobiliários é a Custodiante e Escrituradora do fundo. Com as considerações do  
36 Sr. Rafael, o Sr. Gilmar solicitou nova análise com os pontos positivos e  
37 negativos, para que preliminarmente o Comitê possa ter mais subsídios na  
38 tomada de decisão. Em seguida o Sr. Rafael discorreu sobre o **Cenário**  
39 **Internacional ( EUA, China, EUROPA )**, informando que em abril a economia  
40 americana gerou apenas 160 mil postos de trabalho, com perda do dinamismo e  
41 desaceleração do mesmo, em reunião o FED decidiu pela manutenção da taxa  
42 de juros em 0,5% , e, que a economia cresceu 0,5% no 1º trimestre de 2016. O  
43 Sr. Ricardo em colaboração informou que a Ata do FED divulgada em 19/05,





44 indica aumento da inflação e redução do desemprego com consequente  
45 aumento da taxa de juros com previsão para junho atingindo a 2%a.a. Quanto a  
46 CHINA, apresenta um enfraquecimento da atividade, tanto do setor industrial  
47 quanto de serviços, tendo como destaque, o nível de endividamento da ordem  
48 de 237%, muito superior aos demais países emergentes, especialistas com  
49 opiniões contrárias indicam uma aguda crise financeira ou doença crônica.  
50 Ainda em relação a EUROPA, a zona do Euro apresenta queda de 0,2% da  
51 inflação, e aumento de 0,3% para 0,5% em empréstimos a empresas e  
52 consumidores. Destaque para a Grécia com possibilidade de default em relação  
53 a próxima parcela da dívida, e, possibilidade da saída da Inglaterra da zona do  
54 Euro, por fim a declaração do presidente do BCE em permanecer com taxas  
55 baixas por longo tempo.

56 **No mercado Nacional** destacou que comparativamente o Brasil com altas taxas  
57 de juros, ainda é destino do investidor do exterior, permanecemos com alto  
58 nível de desemprego da ordem de 11,5%. Indicadores do Boletim Focus do  
59 Banco Central de 29/04/16, sinalizam aumento da inflação de 6,98% para 7,04%  
60 acumulando em 9,28% em 12 meses, tendência de queda da taxa de juros Selic  
61 em agosto, queda do PIB para o final de 2016 em -3,89 e grande insatisfação e  
62 pessimismo dos consumidores em relação a situação financeira das famílias.

63 **Quanto ao SBCPREV**, sugeriu, investimentos em **Renda Fixa** em IMA-B, pois o  
64 mercado de Fundos IMA-B reduziu muito a "duration" , o que diminui a  
65 volatilidade elevando sua rentabilidade, sugere também a manutenção dos  
66 investimentos em **Renda Fixa** em IRF-M, CDI e IMA-B5, uma vez que a relação  
67 IMA-B x IMA-B5, hoje ao redor de 20% e 80% poderá vir a se alterar para 30% e  
68 70%. Lembra Sr. Gilmar que já iniciou o movimento colocando em IMA B  
69 Aproximadamente R\$ 30.000.000,00 que se encontravam em IMA-B5 com a  
70 CEF.

71 Novos recursos podem ser direcionados também para quaisquer Fundos com  
72 esses indicadores em todas as Instituições previamente Credenciadas conforme  
73 Portaria MTPS 519/2011 e alteração dada pela Portaria MTPS 300/2015.



74 Na **Renda Variável** percebeu-se uma notável recuperação do IBOVESPA em  
75 março e abril, mas, recomenda-se ainda muita cautela.

76 Sr. Gilmar solicita que a Risk-Office informe quais fundo de renda variável  
77 sejam mais atrativos, para que com a possibilidade de novos investimentos, o  
78 SBCPREV possa ter uma análise preliminar para futuras alocações de recursos.

79 Dando continuidade o Sr. Rafael apresentou o desempenho do SBCPREV no mês  
80 de abril de 2016, e os enquadramentos perante da Resol. CMN 3922/2010,  
81 desempenho médio dos RPPS, composição da carteira, **VaR de 3,2816%**,  
82 representando R\$ 21.552.168,59, demonstrando Gestão ainda conservadora e  
83 conseguindo um desempenho um pouco melhor que a mediana do mercado de  
84 RPPS.

85 O desempenho dos RPPS em abril/2016, em 12 meses e no ano,  
86 respectivamente o SBCPREV obteve 2,66%, 14,31% e 9,562%, a mediana dos  
87 RPPS na mesma ordem: 1,95%, 13,45% e 7,35%.

88

 2 

89 A rentabilidade Consolidada do SBCPREV em março de 2016 foi de 3,24% e a  
90 mediana dos RPPS analisados pela Risk Office situou-se em 2,25%.

91 **Saldos e Rentabilidade em abril de 2016:**

92 **FFIN2** – saldo em 30.04.2016 R\$ 551.573.155,32, rentabilidade no mês de abril  
93 2016 (+) 2,75% e rentabilidade no ano de 2016, (+) 9,78%.

94 **FFINPREV** - saldo em 30.04.2016 R\$ 105.284.390,04 rentabilidade no mês abril  
95 2016 (+) 2,22% e rentabilidade no ano de 2016, (+) 8,44%.

96 **CONSOLIDADO** - saldo em 30.04.2016 R\$ 656.857.545,36 rentabilidade no mês  
97 de abril 2016 (+) 2,66% e rentabilidade no ano de 2016, (+) 9,56%.

98 **Meta Atuarial** – em abril 2016 ( INPC + 6%aa ) (+) 1,13% e no ano de 2016, (+)  
99 5,62%.

100 **Encerramento:**

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

104

105 São Bernardo do Campo, 24 de maio de 2016.

106

107

108 Antonio Gilmar Giral dini

109

110

111 Tatiana Moncayo Martins Rebucci

112

113

114 Ricardo Abdulmacih

115

116

117 Flávio Bandini Júnior

118

119