

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 21/12/2018.

1 Aos vinte e um dias do mês de dezembro de dois mil e dezoito, às dez horas e quinze minutos, na
2 sala 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, Tatiana Moncayo Martins Rebucci e Ricardo
5 Abdulmacih. Contou também com a participação da Consultoria de Valores Mobiliários ADITUS,
6 representada pelo Sr. Rafael Rossoni e Hugo França. A reunião foi presidida por Antonio Gilmar
7 Giral dini e secretariado por Ricardo Abdulmacih.

8 O Sr. Gilmar abriu a reunião agradecendo a presença de todos. Em seguida comenta que a Resol
9 CMN 4.695, de 27.11.2018 trouxe algumas novas exigências para Gestores e/ou Administradores e
10 que em razão disso as seguintes Instituições estariam desenquadradas e com prazo DE 180 dias (até
11 26.05.2019), para enquadramento: BNY Mellon Serv.Financ. DTVM S.A.-CNPJ 02.201.501/0001-61;
12 Oliveira Trust DTVM S.A. CNPJ 36.113.876/0001-91; Brasil Plural Gestão Ativos Ltda. CNPJ
13 11.397.672/0002-80; LIONS TRUST ADMIN RECURSOS LTDA CNPJ: 15.675.095/000110; Western
14 Asset Manag.DTVM CNPJ 07.437.241/0001-41; XP GESTAO DE RECURSOS LTDA CNPJ
15 07.625.200/000189. Das Instituições acima citadas os Gestores dos Fundos a elas vinculados estarão
16 envidando esforços para contratar um “ADMINISTRADOR” que atenda as novas exigências até o dia
17 26/05/2019. Caso isso não aconteça o RPPS deverá providenciar o “Resgate” dos investimentos a
18 eles vinculados e transferi-lo para Gestor/Administrador que atenda a todos os requisitos da nova
19 Resolução.

20 Em seguida o Sr. Rafael Rossoni da ADITUS CONSULTORIA passou à apresentação de cenários
21 macroeconômicos que continuam internamente e externamente influenciados por questões
22 geopolíticas, no Brasil e no exterior sob forte influência da Política Externa dos USA x China e recente
23 elevação das taxas de juros nos EEUU o que vem acarretando fuga de recursos dos países
24 emergentes. As Bolsas ao redor do Mundo vem com quedas significativas principalmente nos EUA
25 onde a perspectiva de lucros menores no ano de 2019 nas empresas Americanas, dão o tom no
26 mercado acionário. No Brasil transcorrido as eleições o quadro ficou mais estável na expectativa de
27 medidas reais de ajustes fiscais. Entretanto o controle da inflação permanece com previsão de
28 estabilidade em torno de 4% aa em 2018 e 2019, portanto dentro da meta estabelecida pelo Banco
29 Central, PIB em elevação e desemprego em queda. Diante desses fatos a “volatilidade” ainda é
30 elevada com estabilização da Selic em 6,50% (mantida na última reunião do COPOM) para o ano até
31 meados de 2019.

32 Para a **Renda Fixa** a orientação para recursos novos é para IRF-M, DI, IMA-B5 e por último IMA-B.
33 Na **Renda Variável** a orientação é a manutenção dos percentuais atuais, considerando a volatilidade
34 causada pelas questões geopolíticas, mas, podendo ser direcionado algum recurso novo para Fundos
35 Ativos e Multimercados ou troca de gestores em razão de desempenho.

36 Enfatize-se que no mês foi realizado novo investimento oriundo de Juros de Títulos Públicos Federais
37 no Mongeral Aegon FIM CNPJ 14.115.116/000180 no valor de R\$ 4.850.000,00 com recursos do
38 FFIN2. O restante do valor do Juros do FFINPREV foram direcionado para chamada de capital no
39 Kinea IV Feeder FIP CNPJ 27.782.774/0001-78 no valor de R\$ 840.000,00 e R\$ 347.000,00 no
40 Santander FIC FI IMA-B5 Títulos Público. - 13.455.117/0001/01.

41
42 **CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** O comitê debateu a atual alocação dos investimentos do SBCPREV,
43 entendendo que a alocação vem traduzindo a rentabilidade esperada relativamente à meta atuarial,
44 com direcionamento para Gestores e Administradores devidamente credenciados e em Fundos
45 aderentes à Política de Investimentos, Resolução CMN 3.922/2010 e Portaria MPS 519/2011,
46 **RATIFICANDO** a manutenção desses investimentos até deliberação em contrário pelo Comitê de
47 Investimentos, em reunião específica.

48 Alertou que se atente para as taxas de juros das NTN-B, onde se viu em novembro de 2018, leve
49 “fechamento” (queda) o que refletiu em rentabilidade positiva investimentos atrelados a IMA-B, IRF-
50 M, etc., mas que num futuro próximo poderá se elevar novamente (abrir), o que poderá ocasionar a

51 devolução dos ganhos deste mês. Mas, pode representar oportunidade para novas compras de
52 Títulos Públicos do Tesouro Nacional, caso eles fiquem acima de 6% aa ou próximo dessa taxa.

53 **DESEMPENHO NO MÊS DE NOVEMBRO 2018**

54 O Sr. Hugo França fez apresentação do Desempenho do Mercado de RPPS destacando a
55 rentabilidade de: 0,72% no mês, 8,57% no ano de 2018 e 9,88% em 12 meses, na mediana dos RPPS
56 analisados pela ADITUS, com Var de 2,00%.

57 O Sr. Rafael volta a falar sobre nossos investimentos e sobre o desempenho do SBCPREV no mês de
58 NOVEMBRO de 2018, e os enquadramentos perante da Resol. CMN 3922/2010, onde o desempenho
59 do SBCPREV foi de **(+) 1,04%, (+) 10,82% e (+) 12,27%**, no mês, no ano e em 12 meses,
60 respectivamente e **VaR de 2,96 %**. A mediana dos RPPS na mesma ordem **(+) 0,72%, (+) 8,57% e (+)**
61 **9,88%, e VaR de 2,00%** refletindo desempenho, no ano, superior à mediana dos RPPS.

62 O Gilmar salientou-se que o SBCPREV está colocado **5º lugar em "rentabilidade"** no exercício de
63 2018, perante os **446 RPPS** analisados na plataforma SIRU, que é utilizado pela ADITUS para análise e
64 acompanhamento dos RPPS (**11º lugar no mês e 3º lugar em 12 meses**). O Rafael enfatiza que esse
65 excelente desempenho se dá, principalmente, pela grande diversificação dos investimentos e
66 também pela participação em renda variável de aproximadamente 18% em Outubro /2018, ante 7%
67 do mercado de RPPS em geral.

68

69 **Saldos e Rentabilidade em NOVEMBRO 2018:**

70 **FFIN2** – saldo em 30.11.2018 R\$ 840.642.574,94 rentabilidade no mês de NOVEMBRO 2018 (+)
71 1,12% rentabilidade no ano de 2018, (+) 10,81%.

72 **FFINPREV** - saldo em 30.11.2018 R\$ 304.966.804,28 rentabilidade no mês NOVEMBRO 2018 (+)
73 0,83% e rentabilidade no ano de 2018, (+) 9,84%.

74 **CONSOLIDADO** - saldo em 30.11.2018 R\$ 1.145.609.379,22 rentabilidade no mês de NOVEMBRO
75 2018 (+) 1,04% e rentabilidade no ano de 2018, (+) 10,82%.

76 **Meta Atuarial** – em **NOVEMBRO 2018** (INPC + 6%aa) (+) 0,21% e no ano de 2018, (+) 8,935.

77 **Encerramento:**

78 A reunião foi dada por encerrada às onze horas e trinta minutos com a proposta de que a próxima
79 reunião do Comitê de Investimentos será comunicada com antecedência para que todos possam
80 participar.

81

82 São Bernardo do Campo, 21 de Dezembro de 2018.

83

84

85

86 
Marcos Galante Vial

87

88

89

90 
Antonio Gilmar Giraladini

91

92

93

94 
Tatiana Moncayo Martins Rebucci

95

96

97

98 
Ricardo Abdulmacih