

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 29/10/2019.

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

6 O Sr. Gilmar abriu a reunião agradecendo a presença de todos. Em seguida comenta que convidou para fazer
7 uma breve apresentação de novos Fundos representantes do Banco Santander, Fidus Invest/Perfin
8 Investimentos e Vinci Partners Investimentos, cujos representantes farão apresentação em separado. Dando
9 sequência convidou o Sr. Ricardo Maggi e Fátima Sorbello representando Fidus Invest/Perfin Investimentos
10 para fazer apresentação do Fundo Perfin Institucional FIC FIA CNPJ 10.608.762/0001-29, como estratégia de
11 diversificação em mercados locais. O Fundo com Análise qualitativa, mais resiliente e com processo final de
12 “Score” para definição da análise de “risco” X “retorno”, de forma que o desempenho tenha mais consistência
13 no longo prazo. Esse Fundo tem PL de aproximadamente R\$ 230 milhões, tx.adm. 2% aa, mais 20% sobre B3 de
14 taxa de Performance, resgate em D+33 e se enquadra do Art. 8-II-a (ações livre) na Resol. 3.922/2010.
15 Terminada a apresentação e após tirar algumas dúvidas encerrou-se a apresentação pelo qual todos
16 agradeceram pela disponibilidade da visita.

17 Dando sequência foram convidados os Sr. Gustavo Merlino e Daniela Sampaio, representantes do Banco
18 Santander Asset que fizeram apresentação do Fundo SANTANDER GLOBAL EQUITIES INV NO EXTERIOR FI
19 MULTIMERCADO, CNPJ 17.804.792/0001-50, fundo multimercado que investe em ações globais (USA, Europa,
20 Ásia, etc.) e em moedas (US\$, EURO, etc.), com mais de US\$ 20 bilhões sob gestão, PL no Brasil de R\$ 252
21 milhões, taxa adm 0,75% aa e sem taxa de performance, resgate em D+8, que se enquadra no Art. 9-A-II, da
22 Resol. 3.922/2010. Trata-se de Fundo com pouca correlação com Fundos Multimercados Locais e também com
23 Fundos de ações locais. Terminada a apresentação e após tirar algumas dúvidas encerrou-se a apresentação
24 pelo qual todos agradeceram pela disponibilidade da visita.

25 Em seguida o Sr. Marcelo Gengo, representante da Vinci Partners, fez apresentação do Fundo Vinci Mosaico
26 FIA, CNPJ 28.470.587/0001-11. Esse Fundo tem PL de aproximadamente R\$ 713 milhões, tx.adm. 2% aa, mais
27 20% sobre B3 de taxa de Performance, resgate em D+32 e se enquadra do Art. 8-II-a (ações livre) na Resol.
28 3.922/2010. Baseado em análise Fundamentalista e Qualitativa apresenta uma boa relação de risco X retorno
29 no médio e longo prazo, podendo fazer sentido na diversificação dos recursos do SBCPREV. Terminada a
30 apresentação e após tirar algumas dúvidas encerrou-se a apresentação pelo qual todos agradeceram pela
31 disponibilidade da visita.

32 **CENÁRIOS:**

33 Relativamente a Cenário Internacional, o FED acaba de reduzir a taxa de juros para o intervalo entre 1,50% a
34 1,75% em razão de baixo crescimento. Permanece a disputa comercial travada pelos EUA com a China, apesar
35 de um arrefecimento momentâneo, dificuldade na implementação do Brexit e baixo crescimento dos países
36 da OCDE. Eventos e manifestações no Chile, Equador, Peru, Argentina, Líbano, Iraque, Espanha, Hong Kong,
37 etc., tem gerado grande estresse geopolíticos com reflexos nas Bolsas de Valores em todo o Mundo, inclusive
38 no Brasil.

39 Quanto a Cenário Nacional com aprovação da Reforma da Previdência no Congresso Nacional, na espera de sua
40 promulgação e possibilidade de uma PEC paralela para que Estados e Municípios possa, aderir à reforma, traz
41 alguma melhora na expectativa do Mercado. Tem ainda possibilidade de implementação de outras reformas,
42 tais como Administrativa, Previdência dos Militares, Desonerações, etc., o que pode traduzir em redução de
43 Volatilidade melhora nos investimentos em Renda Variável. Fatores Geopolíticos podem mudar o cenário
44 considerando que o Mercado é muito influenciado por esses fatores. Ainda no Brasil a última reunião do
45 COPOM reduziu a taxa Selic de 5,50% para 5,00% aa, indicando nova redução de 0,50% em dezembro/2019,
46 mas, tirou o viés de maiores reduções na sequência, ainda que o mercado esteja estimando mais reduções.

47 Em seguida o Comitê debate as futuras alocações e definindo-se da seguinte forma: para a **Renda Fixa** a
48 orientação para recursos novos é para IMA-B, IMA-B5 e IRF-M, principalmente nos Fundos de Gestão Ativa, que
49 veem se destacando em rentabilidade nos últimos tempos. A ênfase deverá ser dado à **Renda Variável e a**
50 **orientação é ir aumentando aos poucos, principalmente no FFPREV, aproveitando as “janelas” que se**
51 **apresenta na B3, mas, sempre considerando a volatilidade causada pelas questões geopolíticas. Também se**
52 **analisou alocações em Fundos de Investimentos no Exterior Art. 9º (I, II e II), da Resol. 3.922/2010, tem limite**
53 **de 10% do PL do RPPS, por se tratar de alternativa importante no cenários de taxa de juros baixa e dificuldade**
54 **em cumprimento de meta atuarial. Sobre esse último tópico, ficou decidido que faremos reunião**
55 **extraordinária para definição dos fundos a serem aportados recursos e de onde faremos as realocações.**

56 Nesse contexto o Comitê analisou as apresentações acima e também apresentação realizada no dia
57 09/10/2019 pela XP Investimentos do Fundo Moat Capital FIC de FIA 20.658.576/0001-58. Esse Fundo tem PL

58 de aproximadamente R\$ 2,978 milhões, tx.adm. 1,85% aa, mais 20% sobre B3 de taxa de Performance, resgate
59 em D+17 e se enquadra do Art. 8-II-a (ações livre) na Resol. 3.922/2010. Baseado em análise Fundamentalista e
60 Qualitativa apresenta uma excelente relação de risco X retorno no médio e longo prazo, podendo fazer sentido
61 na diversificação dos recursos do SBCPREV.
62 Após debates e análises comparativas de diversos Fundos, restaram aprovadas seguintes movimentações para
63 recursos novos a serem creditadas em novembro de 2019:

- 64 a) Os recursos novos das contribuições do FFPREV no montante aproximado de R\$ 6 milhões deverão ser
65 investidos no Fundo Moat Capital FIC de FIA 20.658.576/0001-58;
- 66 b) Os valores dos parcelamentos que serão recebidos em outubro/2019 do FFIN2 de aproximadamente
67 R\$ 1.500.000,00 e os recursos da contribuição adicional da Reserva Técnica do FFIN2 no quinto dia útil
68 de novembro de 2019 no valor aproximado de R\$ 1.500.000,00 serão investidos no Fundo Moat
69 Capital FIC de FIA 20.658.576/0001-58.
- 70 c) Para Juros das NTN-B do FFPREV que entrarão em 18/11/2019 (aproximadamente R\$ 1 milhão) =
71 Perfin Institucional FIC FIA CNPJ 10.608.762/0001-29
- 72 d) Para Juros das NTN-B do FFIN2 que entrarão em 18/11/2019 (aproximadamente R\$ 4,5 milhões) = R\$
73 1 milhão no Fundo Perfin Institucional FIC FIA CNPJ 10.608.762/0001-29 e o restante de
74 aproximadamente R\$ 3,5 milhões serão investidos no Fundo Vinci Mosaico FIA, CNPJ
75 28.470.587/0001-11

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

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

82 **DESEMPENHO NO MÊS DE SETEMBRO 2019**

83 O Sr. Gilmar fez apresentação do desempenho dos nossos investimentos no mês de SETEMBRO de 2019, e os
84 enquadramentos perante da Resol. CMN 3922/2010, onde o desempenho do SBCPREV foi de **(+) 1,87%, (+)**
85 **14,72% e (+) 23,23%**, no mês, no ano e em 12 meses, respectivamente.

86 O Gilmar salienta que esse desempenho excelente, se dá, principalmente, pela grande diversificação dos
87 investimentos e também pela participação em renda variável de aproximadamente 20% em SETEMBRO /2019,
88 ante 9% do mercado de RPPS em geral.

89 **Saldos e Rentabilidade em SETEMBRO 2019:**

90 **FFIN2** – saldo em 30.09.2019 R\$ 1.003.450.543,80 rentabilidade no mês de **SETEMBRO 2019 (+) 1,86%**
91 rentabilidade no ano de 2019, (+) 14,88%.

92 **FFINPREV** - saldo em 30.09.2019 R\$ 420.004.895,43 rentabilidade no mês SETEMBRO 2019 (+) 1,91% e
93 rentabilidade no ano de 2019, (+) 14,33%.

94 **CONSOLIDADO** - saldo em 30.09.2019 R\$ 1.423.455.439,23 rentabilidade no mês de SETEMBRO 2019 (+) 1,87%
95 e rentabilidade no ano de 2019, (+) 14,72%.

96 **Meta Atuarial** – em **SETEMBRO 2019** (INPC + 6%aa) (+) 0,44, e no ano de 2019, (+) 7,22%.

97 **Encerramento:**

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

100 São Bernardo do Campo, 29 de outubro de 2019.

101 Marcos Galante Vial

102 Antonio Gilmar Giraladini

103 Flávio Bandini Júnior

104 Tatiana Moncayo Martins Rebucci

105 Ricardo Abdulmacih