

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 28/01/2020.

1 Aos vinte e oito dias do mês de janeiro de dois mil e vinte, às dez
2 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 Giraladini – Diretor Administrativo e
6 Financeiro do SBCPREV, Ricardo Abdulmacih, Tatiana Moncayo
7 Martins Rebucci e Matias José de Sousa. Participaram também a
8 convite representantes do Banco Alfa S.a., Sres. Haroldo Araújo,
9 Paulo Macchia e Silvio Breda Guizelini. A reunião foi presidida por
10 Antonio Gilmar Giraladini e secretariado por Ricardo Abdulmacih.

11 O Sr. Gilmar abriu a reunião agradecendo a presença de todos e
12 passa a palavra ao Sr. Silvio Breda do Banco Alfa para apresentação
13 da Instituição. Concluída a apresentação foi informado aos
14 representantes do Banco Alfa que o segmento de RPPS tem uma
15 regulação específica por parte do Ministério da Economia/Seprev e
16 Conselho Monetário Nacional, com especificidades para
17 investimentos. Assim após os esclarecimentos o Sr. Haroldo Araújo se
18 comprometeu a buscar orientação na Asset do Banco para verificar a
19 existência de produtos adequados e caso existam será agendado
20 nova visita. Assim concluída essa parte se despediu agradecendo pela
21 disponibilização do tempo.

22 Na sequência o Sr. Gilmar informa que relativamente ao Excedente
23 da Meta Atuarial previsto na Lei Municipal nº 6.861/2019, em Janeiro
24 2020, relativamente ao mês de dezembro/2019 foram resgatados do
25 FFIN2 R\$ 10.877.852,08 correspondente a 1,14% de excedente sobre
26 a meta atuarial de 1,71%, os quais foram utilizados para compor a
27 Folha de Pagamentos do Grupo de aposentados e pensionistas
28 vinculados ao Fundo Financeiro. A rentabilidade do mês de
29 Dezembro/2019 foi POSITIVA EM (+) 2,85% que comparada à Meta
30 Atuarial de (+) 1,71%, somam (+) 1,14% que resultou em
31 transferência para a Conta Especial no valor de R\$ 10.877.852,08,
32 cumprindo o que determina a Lei acima.

33 Em seguida com participação do Sr. Ettore de Carvalho Oriol,
34 contador do SBCPREV, foram definidas as etapas do processo
35 administrativo Prodigis 2417/2019, entre o SBCPREV e Secretaria de
36 Finanças para que os recursos do excedente da meta, quando
37 existente e/ou devolução quando negativo se dê dentro dos prazos
38 adequados à formalização e liquidação da Folha de Pagamentos
39 mensal de aposentados e pensionistas.

40

41 CENÁRIO INTERNACIONAL:

42 [EUA /CHINA](#)

43 Os principais mercados internacionais encerraram o último pregão
44 em forte queda. A piora na crise do coronavírus na China trouxe um
45 forte movimento de aversão a ativos de risco em todos os mercados
46 internacionais. Os investidores seguem tentando precificar os
47 possíveis impactos no crescimento da China e conseqüentemente do
48 mundo. No mercado de commodities, petróleo e o minério de ferro
49 acompanharam o movimento negativo. Os yields dos Treasuries
50 terminaram o dia em forte queda, a 1,60%.

51 Nesta terça-feira (28), S&P futuro e índices na Europa operam em
52 leve alta enquanto os investidores aguardam novas notícias e
53 analisam os esforços internacionais para conter o coronavirus.

54 CENÁRIO NACIONAL

55 [BRASIL | Bolsa](#)

56 O Ibovespa iniciou a semana em forte queda, variação de -3,29%,
57 cotado a 114.482 pontos. A cautela dos investidores com a
58 disseminação do coronavírus e seus impactos econômicos,
59 principalmente na China, desencadeou uma onda de pânico nos
60 mercados internacionais. O principal índice brasileiro apresentou a
61 pior performance diária em 10 meses. Destaque para a queda das
62 empresas com maior exposição a economia mundial como por
63 exemplo a Vale, Petrobras, Suzano, JBS, Gerdau, etc.

64 [BRASIL | Juros](#)

65 As taxas dos contratos de DI terminaram a última sessão em forte
66 queda. Apesar da forte volatilidade nos principais ativos, o cenário

67 benigno para inflação local segue elevando a confiança dos
68 investidores de que a política de flexibilização monetária do Banco
69 Central deve continuar no curto prazo. Os patamares atuais da curva
70 precificam um corte de aproximadamente 20 p.p na próxima reunião
71 do COPOM em fevereiro.

72 **BRASIL | Câmbio**

73 O dólar encerrou a última sessão ganhando espaço frente ao real,
74 variação de 0,7%, cotado a R\$ 4,211. Novamente a demanda por
75 proteção nos mercados internacionais fortaleceu a moeda americana
76 e o real seguiu em desvalorização acompanhando os pares
77 emergentes. O índice (DXY) que mede a performance da moeda
78 americana frente as principais divisas globais terminou o dia em alta
79 de 0,11%.

80

81 Indicadores apontam quadro de recuperação lenta, mas bastante
82 regular o que leva a boas perspectivas para o mercado acionário
83 nacional. Novas reformas deverão dar novo impulso na economia
84 brasileira, caso sejam aprovadas no Congresso Nacional.

85

86 **COPOM SELIC** definida em 4,50% a.a. no final de 2019 (Focus).

87 **IPCA DEZEMBRO 2019** Variação de 1,15% em Dezembro e fechando
88 o ano em 4,31% acima da meta de 4,25%.

89 **INPC DEZEMBRO 2019**, foi de 1,22% com 4,48% em 12 meses.

90 **PERSPECTIVAS PARA JANEIRO E FEVEREIRO DE 2020**

91 O mês de Dezembro apresentou baixa volatilidade na Renda Fixa,
92 com rentabilidade positiva nos indicadores de IMA-B, IMA-B5 e IRF-
93 M. com de fechamento positivo no mês de dezembro de 2019. Na
94 Renda Variável o mês de dezembro foi muito positivo, com o
95 fechamento da B3 em 31,58% positivo no ano.

96 Para janeiro de 2020 poderemos ter uma repetição do mês de
97 dezembro, dado que a economia tem apresentado evolução
98 importante e o final do ano e indicativo de crescimento muito grande
99 no varejo.

100 Para fevereiro a crise do “coronavírus” na China se espalhando pelo
101 restante do Mundo poderá trazer muita volatilidade.

102

103 Em seguida o Comitê debate as futuras alocações e definindo-se da
104 seguinte forma: para a **Renda Fixa** a orientação para recursos novos é
105 para IMA-B, IMA-B5 e IRF-M, principalmente nos Fundos de Gestão
106 Ativa, que veem se destacando em rentabilidade nos últimos tempos.
107 A ênfase deverá ser dada à Renda **Variável** e a orientação é continuar
108 aumentando e aos poucos se aproximar dos limites previstos na
109 Resol. CMN 3.922/2010 e Pró-Gestão Nível 1, definido em 35% em RV
110 o limite do PL do RPPS. Atentar para alocações em Fundos de
111 Investimentos no Exterior Art. 9º (I, II e II), da Resol. 3.922/2010, caso
112 se apresentem novas oportunidades em Gestores alternativos aos
113 atuais. Poderá ser olhado também Fundos Multimercado.
114 Nesse contexto o Comitê analisou algumas possibilidades e após
115 debates e análises comparativas de diversos Fundos, restaram
116 aprovadas seguintes movimentações para recursos novos a serem
117 creditadas em janeiro e fevereiro de 2020:

- 118 **a) Os recursos novos das contribuições do FFPREV que serão**
119 **recolhidos no 5º dia útil de fevereiro de 2020, no montante**
120 **aproximado de R\$ 6,3 milhões** deverão ser investidos no Fundo AZ
121 **QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC de FIA 34.791.108/0001-61;**
122 **b) Os recursos da contribuição adicional da Reserva Técnica do FFIN2**
123 **no quinto dia útil de fevereiro de 2020 no valor aproximado de R\$**
124 **1.500.000,00 e os valores dos parcelamentos que serão recebidos**
125 **em fevereiro/2020 do FFIN2 de aproximadamente R\$**
126 **1.500.000,00, e os recursos a serem recebidos em 30.01.2020 do**
127 **FIP Kinea II de aproximadamente R\$ 2,2 milhões** no Fundo AZ
128 **QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC de FIA 34.791.108/0001-61;**

129
130 **CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** O comitê debateu a atual alocação
131 dos investimentos do SBCPREV, onde apresenta em Dezembro/2019
132 68,20% em Renda Fixa, 27,92% em Renda Variável e 3,88% em
133 Investimento no Exterior, entendendo que a alocação vem
134 traduzindo a rentabilidade esperada relativamente à meta atuarial,
135 com direcionamento para Gestores e Administradores devidamente
136 credenciados e em Fundos aderentes à Política de Investimentos,
137 Resolução CMN 3.922/2010 e Portaria MPS 519/2011.

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

141 **DESEMPENHO NO MÊS DE DEZEMBRO 2019**

142 O Sr. Gilmar fez apresentação do desempenho dos nossos
143 investimentos no mês de DEZEMBRO de 2019, e os enquadramentos
144 perante da Resol. CMN 3922/2010, onde o desempenho do SBCPREV
145 foi de **(+) 2,71%, (+) 20,04% e (+) 20,04%**, no mês, no ano e em 12
146 meses, respectivamente.

147 O Gilmar salienta que esse desempenho excelente, se dá,
148 principalmente, pela grande diversificação dos investimentos e
149 também pela participação em renda variável da ordem 28% em
150 DEZEMBRO /2019, ante 10% do mercado de RPPS em geral.

151 **Saldos e Rentabilidade em DEZEMBRO 2019:**

152 **FFIN2** – saldo em 31.12.2019 R\$ 1.013.348.604,18 rentabilidade no
153 mês de DEZEMBRO 2019 (+) 2,85% rentabilidade no ano de 2019, (+)
154 20,39%.

155 **FFINPREV** - saldo em 31.12.2019 R\$ 459.840.419,65 rentabilidade no
156 mês DEZEMBRO 2019 (+) 2,60% e rentabilidade no ano de 2019, (+)
157 19,76%.

158 **CONSOLIDADO** - saldo em 31.12.2019 R\$ 1.469.690.192,97
159 rentabilidade no mês de DEZEMBRO 2019 (-) 0,45% e rentabilidade
160 no ano de 2019, (+) 16,87%.

161 **Meta Atuarial** – em **DEZEMBRO 2019** (INPC + 6%aa) (+) 1,71%, e no
162 ano de 2019, (+) 10,76%.

163 **Encerramento:**

164 A reunião foi dada por encerrada às doze horas e dez minutos com a
165 proposta de que a próxima reunião do Comitê de Investimentos será
166 comunicada com antecedência para que todos possam participar.

167

168 São Bernardo do Campo, 28 de janeiro de 2020.

169

171 Marcos Galante Vial

172

173

174 Antonio Gilmar Giral dini

175 Tatiana Moncayo Martins Rebucci
176
177
178 Ricardo Abdulmacih
179
180
181 Matias José de Sousa