

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 23/03/2018.

1 Aos vinte e três dias do mês de março de dois mil e dezoito, às dez horas e quinze
2 minutos, na sala de reuniões do SBCPREV, sita à Avenida Senador Vergueiro, 1751,
3 SBC, do qual participaram seus membros: Marcos Galante Vial, Diretor
4 Superintendente do SBCPREV, Antonio Gilmar Giraladini – Diretor Administrativo e
5 Financeiro do SBCPREV, Tatiana Moncayo Martins Rebucci, Ricardo Abdulmacih e
6 Marcelo Augusto Andrade Galhardo. Contou também com a participação da
7 Consultoria de Valores Mobiliários ADITUS, representada pelo Sr. Rafael Bordim. A
8 reunião foi presidida por Antonio Gilmar Giraladini e secretariado por Ricardo
9 Abdulmacih.

10 O Sr. Gilmar abriu a reunião agradecendo a presença de todos e em seguida discorreu
11 sobre um Fundo da Western Asset IMA-B5 Ativo, enquadrado no Art. 7º, Inciso I, “b”, e
12 que vem se destacando em relação aos concorrentes. Informa que será encaminhado
13 para análise pela ADITUS e posterior credenciamento.

14 Com a palavra o Sr. Rafael da Aditus fez uma breve explanação sobre o Cenário
15 Econômico Nacional e Internacional.

16 No Cenário Internacional o que chama atenção é o mercado Americano (USA), onde o
17 acentua-se a possibilidade de elevação da taxa de juros que canalizaria recursos de
18 investidores para o mercado americano, prejudicando os países emergentes e
19 trazendo maior volatilidade nas Bolsas de Valores.

20 Nos mercados Asiáticos e Europeu a situação continua em calma, com indicação de
21 inflação sob controle e crescimento econômico, entretanto sofrendo agora com a
22 decisão do Presidente do USA em elevar a taxa para importação de aço e alumínio.

23 Já para o Cenário Nacional a situação se mantém parecida aos meses anteriores (com
24 a inflação baixa, Selic reduzida para 6,5% aa, emprego melhorando e PIB em
25 crescimento), a volatilidade continuará elevada em 2018, eminentemente pelo
26 aspecto político e incertezas em relação às eleições gerais. Embora alguns
27 acontecimentos tenham melhorado a perspectiva para eleições em 2018.

28 Para a **Renda Fixa** a orientação para recursos novos é para IRF-M, DI, IMA-B5 e por
29 último IMA-B, embora este apresente no momento volatilidade ainda elevada.

30 Na **Renda Variável** como o SBCPREV já tem uma elevada exposição em relação à
31 mediana de mercado de RPPS, devemos ter um pouco de cautela.

32 Caso se decida por algum novo investimento para Fundos de gestão Ativa e
33 Multimercados.

34 **CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** O comitê debateu a atual alocação dos investimentos
35 do SBCPREV, entendendo que a alocação vem traduzindo a rentabilidade esperada
36 relativamente à meta atuarial, com direcionamento para gestores e Administradores
37 devidamente credenciados e em Fundos aderentes à Política de Investimentos,
38 Resolução CMN 3.922/2010 e Portaria MPS 519/2011, RATIFICANDO a manutenção
39 desses os investimentos até deliberação em contrário pelo Comitês de Investimentos,
40 em reunião específica.

41 **DESEMPENHO NO MÊS DE FEVEREIRO 2018**

42 O Sr. Rafael volta a falar sobre nossos investimentos e sobre o desempenho do
43 SBCPREV no mês de FEVEREIRO de 2018, e os enquadramentos perante da Resol. CMN
44 3922/2010, onde o desempenho do SBCPREV foi de (+) 0,85%, (+) 3,64% e (+) 13,76%,
45 no mês, no ano e em 12 meses, respectivamente e VaR de 2,94 %. A mediana dos
46 RPPS na mesma ordem (+) 0,48%, (+) 2,24% e (+) 10,48%, refletindo desempenho, no
47 ano, muito superior à mediana dos RPPS.

48 Salientou-se que o SBCPREV está colocado **5º lugar em “rentabilidade”** no exercício de
49 2018, perante os 361 RPPS analisados na plataforma SIRU, que é utilizado pela ADITUS
50 para análise e acompanhamento dos RPPS (**4º lugar no mês e 2º lugar em 12 meses**).
51 O Rafael enfatiza que esse excelente desempenho se dá, principalmente, pela grande
52 diversificação dos investimentos e também pela participação em renda variável de
53 aproximadamente 18% em fev/2018, ante 5% do mercado de RPPS em geral.

54

55 **SalDOS e Rentabilidade em FEVEREIRO 2018:**

56 **FFIN2** – saldo em 28.02.2018 R\$ 783.953.158,96 rentabilidade no mês de FEVEREIRO
57 2018 (+) 0,91% rentabilidade no ano de 2018, (+) 3,84%.

58 **FFINPREV** - saldo em 28.02.2018 R\$ 240.168.044,29 rentabilidade no mês FEVEREIRO
59 2018 (+) 0,65% e rentabilidade no ano de 2018, (+) 3,00%.

60 **CONSOLIDADO** - saldo em 28.02.2018 R\$ 1.024.121.203,25 rentabilidade no mês de
61 FEVEREIRO 2018 (+) 0,85% e rentabilidade no ano de 2018, (+) 3,64%.

62 **Meta Atuarial** – em **FEVEREIRO 2018** (INPC + 6%aa) (+) 0,60% e no ano de 2018, (+)
63 1,34%.

64 **Encerramento:**

65 A reunião foi dada por encerrada às doze e horas e quinze minutos com a proposta de
66 que a próxima reunião do Comitê de Investimentos será comunicada com
67 antecedência para que todos possam participar.

68

69 São Bernardo do Campo, 23 de Março de 2018.

70

71

72

73

Marcos Galante Vial

74

75

76

Antonio Gilmar Giraladini

78

79

80

81

Tatiana Moncayo Martins Rebucci

82

83

84

85

Ricardo Abdulmacih

86

87

88

89

Marcelo Augusto Andrade Galhardo