

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 22/05/2018.

1 Aos vinte e dois dias do mês de maio 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 Giral dini – Diretor Administrativo e
5 Financeiro do SBCPREV, Ricardo Abdulmacih e Flávio Bandini Júnior. Contou também
6 com a participação da Consultoria de Valores Mobiliários ADITUS, representada pelo
7 Sr. Rafael Bordim. A reunião foi presidida por Antonio Gilmar Giral dini e secretariado
8 por Ricardo Abdulmacih.

9 O Sr. Gilmar abriu a reunião agradecendo a presença de todos, informando que
10 relativamente ao “desenquadramento” em relação ao PL do Fundo IMA-B da geração
11 Futuro, que já foi resolvido pelo Comitê de Investimentos, com o resgate total do
12 Fundo em 10.05.2018. Quanto aos demais desenquadramentos, informou serem
13 “passivos” e/ou estruturados e com data de vencimento, portanto sujeito a resgates
14 em datas certas. Em seguida passa a palavra o Sr. Rafael da Aditus para suas
15 explanações sobre o Cenário Econômico Nacional e Internacional.

16 No Cenário Internacional o que chama atenção no momento é justamente a
17 valorização do Dólar Americano frente às demais moedas, o que acaba enfraquecendo
18 a situação econômica, principalmente, dos países emergentes. Também continua a
19 Política Externa dos USA frente a China e Outros países reativando o “protecionismo”.
20 Tudo isso acarreta maior volatilidade nas Bolsas de Valores e possibilidade de
21 recrudescimento da inflação tanto no Brasil como no Mundo em Geral.

22 No Cenário Nacional além das incertezas políticas, o crescimento do PIB não vem
23 traduzindo as expectativas do mercado, com reflexos direto do nível de desemprego
24 que vem piorando. Além disso, a elevação do Dólar Americano frente ao Real poderá
25 no futuro acarretar elevação na inflação, embora esta esteja muito bem ancorada em
26 razão, principalmente, de commodities agrícolas e preços de alimentos em geral. Na
27 última reunião em 16/05/2018 o COPOM manteve a Selic em 6,50%, contrariando as
28 expectativas do mercado que era de redução de 0,25% pp. Isto trouxe mais
29 volatilidade na Renda Variável e também na Renda Fixa, já que as expectativas de juros
30 futuros se elevaram, acarretando desvalorização dos Títulos Públicos Federais e
31 consequentemente marcação negativa das cotas de Fundos IMA, IRF, etc., no
32 mercado.

33
34
35 Para a **Renda Fixa** a orientação para recursos novos é para IRF-M, DI, IMA-B5 e por
36 último IMA-B, embora este apresente no momento volatilidade ainda elevada.

37 Na **Renda Variável** como o SBCPREV já tem uma elevada exposição em relação à
38 mediana de mercado de RPPS, devemos ter um pouco de cautela, mas ainda com
39 indicação de Fundos Multimercados..

40 Caso se decida por algum novo investimento ou alteração de gestor, que seja para
41 Fundos de gestão Ativa e Multimercados.

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

47 desses os investimentos até deliberação em contrário pelo Comitê de Investimentos,
48 em reunião específica.

49 **DESEMPENHO NO MÊS DE ABRIL 2018**

50 O Sr. Rafael volta a falar sobre nossos investimentos e sobre o desempenho do
51 SBCPREV no mês de ABRIL de 2018, e os enquadramentos perante da Resol. CMN
52 3922/2010, onde o desempenho do SBCPREV foi de (+) 0,35%, (+) 5,17% e (+) 14,36%,
53 no mês, no ano e em 12 meses, respectivamente e VaR de 2,02 %. A mediana dos
54 RPPS na mesma ordem (+) 0,27%, (+) 3,39% e (+) 10,24%, refletindo desempenho, no
55 ano, muito superior à mediana dos RPPS.

56 Salientou-se que o SBCPREV está colocado 5º lugar em “rentabilidade” no exercício de
57 2018, perante os 361 RPPS analisados na plataforma SIRU, que é utilizado pela ADITUS
58 para análise e acompanhamento dos RPPS (191º lugar no mês e 1º lugar em 12
59 meses). O Rafael enfatiza que esse excelente desempenho se dá, principalmente, pela
60 grande diversificação dos investimentos e também pela participação em renda variável
61 de aproximadamente 18% em abril/2018, ante 5% do mercado de RPPS em geral.

62

63 **Saldo e Rentabilidade em ABRIL 2018:**

64 **FFIN2** – saldo em 30.04.2018 R\$ 786.386.020,15 rentabilidade no mês de ABRIL 2018
65 (+) 0,35% rentabilidade no ano de 2018, (+) 5,30%.

66 **FFINPREV** - saldo em 30.04.2018 R\$ 253.585.360,13 rentabilidade no mês ABRIL 2018
67 (+) 0,34% e rentabilidade no ano de 2018, (+) 4,70%.

68 **CONSOLIDADO** - saldo em 30.04.2018 R\$ 1.039.971.380,28 rentabilidade no mês de
69 ABRIL 2018 (+) 0,35% e rentabilidade no ano de 2018, (+) 5,17%.

70 **Meta Atuarial** – em **ABRIL 2018** (INPC + 6%aa) (+) 0,70% e no ano de 2018, (+) 2,62%.

71 **Encerramento:**

72 A reunião foi dada por encerrada as doze e horas e quinze minutos com a proposta de
73 que a próxima reunião do Comitê de Investimentos será comunicada com
74 antecedência para que todos possam participar.

75

76 São Bernardo do Campo, 22 de Maio de 2018.

77

78

79

80 Marcos Galante Vial

81

82

83

84 Antonio Gilmar Giraladini

85

86

87

88 Ricardo Abdulmacih

89

90

91

92

Flávio Bandini Júnior