

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 25/07/2018.

1 Aos vinte e cinco dias do mês de julho de dois mil e dezoito, às quinze 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, Ricardo
5 Abdulmacih, e Flávio Bandini Júnior. Contou também com a participação da Consultoria de Valores
6 Mobiliários ADITUS, representada pelo Sr. Rafael Bordim. 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.

9 Relativamente à aprovação na reunião anterior de compra de NTN-B, foi realizada em 24/07/2018 a
10 aquisição de 4.000 NTN-B 2035 no valor de R\$ 13.088.000,00 para o FFPREV e 13.000 NTN-B 2035 no
11 valor de R\$ 42.535.000,00 para o FFIN2, através de leilão público realizado pela STN e através da
12 GEROF do Banco do Brasil, à taxa final de 5,68% aa. Os recursos foram resgatados da seguinte forma:
13 FFPREV – Itaú Soberano R\$ 1.088.000,00; BB IRF-M R\$ 3.000.000,00 e CEF IRF R\$ 9.000.000,00;
14 FFIN2 – Itaú Soberano R\$ 6.473.000,00, Bradesco DI Premium R\$ 6.500.000,00; BB IRF-M
15 10.000.000,00 e CEF IRF-M R\$ 19.500.000,00.

16 Na sequência apresenta alguns Fundos de Investimentos que serão credenciados e pela
17 apresentação dos Gestores podem ser interessantes para futuros investimentos já que pela lógica de
18 diversificação e desempenho seriam consistentes com as estratégias do SBCPREV: *Brasil Plural FIC*
19 *Ações, ICATU Vanguarda Inflação Curta FI RF, Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica RF, Caixa FIC*
20 *Alocação Macro Multimercado, Caixa Capital Protegido Brasil Ibovespa II Multimercado e Caixa BDR*
21 *Nível 1 e, ainda, VINCI CAPITAL PARTNERS III – FIP MULTIESTRATÉGIA II. Esses Fundos serão*
22 *previamente analisados pela ADITUS quanto à oportunidade, enquadramento e riscos envolvidos.*
23 *Caso o Comitê entenda viável investimentos serão tratados em Reuniões Extraordinárias e/ou nas*
24 *próximas reuniões.*

25 Em seguida passa a palavra o Sr. Rafael da Aditus para suas explanações sobre o Cenário Econômico
26 Nacional e Internacional.

27 No Cenário Internacional valorização do Dólar Americano frente às demais moedas, elevação das
28 Treasuries (juros) nos USA, além do protecionismo continuam a enfraquecer a economia dos países
29 emergentes. Tudo isso acarreta volatilidade nas Bolsas de Valores e possibilidade de
30 recrudescimento da inflação tanto no Brasil como no Mundo em Geral.

31 No Cenário Nacional permanecem as questões geopolíticas, a valorização do dólar, a elevação da
32 previsão de IPCA de 3,8% aa para 4,5% aa e queda na previsão do PIB de 2,8% para 1,5%, continuam
33 a trazer enorme volatilidade no mercado de Renda Variável e na Renda Fixa. A manutenção da SELIC
34 em 6,5% pelo COPOM pode dar um alívio no próximo mês.

35 Para a **Renda Fixa** a orientação para recursos novos é para IRF-M, DI, IMA-B5 e por último IMA-B.

36 Na **Renda Variável** a orientação é a manutenção dos percentuais atuais, considerando a volatilidade
37 causada pelas questões geopolíticas, mas, podendo ser direcionado algum recurso novo para Fundos
38 Ativos e Multimercados ou troca de gestores em razão de desempenho.

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

45 **DESEMPENHO NO MÊS DE JUNHO 2018**

46 O Sr. Rafael volta a falar sobre nossos investimentos e sobre o desempenho do SBCPREV no mês de
47 JUNHO de 2018, e os enquadramentos perante da Resol. CMN 3922/2010, onde o desempenho do
48 SBCPREV foi de (-) 0,21%, (+) 2,22% e (+) 11,49%, no mês, no ano e em 12 meses, respectivamente e
49 **VaR de 4,50 %**. A mediana dos RPPS na mesma ordem (-) 0,06%, (+) 2,03% e (+) 8,03%, refletindo
50 desempenho, no ano, superior à mediana dos RPPS.

51 Salientou-se que o SBCPREV está colocado 226º **lugar em “rentabilidade”** no exercício de 2018,
52 perante os **391 RPPS** analisados na plataforma SIRU, que é utilizado pela ADITUS para análise e
53 acompanhamento dos RPPS (**333º lugar no mês e 4º lugar em 12 meses**). O Rafael enfatiza que esse
54 excelente desempenho se dá, principalmente, pela grande diversificação dos investimentos e
55 também pela participação em renda variável de aproximadamente 18% em Junho/2018, ante 7% do
56 mercado de RPPS em geral.

57

58 **Saldos e Rentabilidade em JUNHO 2018:**

59 **FFIN2** – saldo em 30.06.2018 R\$ 766.292.731,41 rentabilidade no mês de JUNHO 2018

60 (-) 0,29% rentabilidade no ano de 2018, (+) 2,15%.

61 **FFINPREV** - saldo em 30.06.2018 R\$ 257.594.550,72 rentabilidade no mês JUNHO 2018 (+) 0,02% e

62 rentabilidade no ano de 2018, (+) 2,37%.

63 **CONSOLIDADO** - saldo em 30.06.2018 R\$ 1.023.887.282,13 rentabilidade no mês de JUNHO 2018 (-)

64 0,21% e rentabilidade no ano de 2018, (+) 2,22%.

65 **Meta Atuarial** – em **JUNHO 2018** (INPC + 6%aa) (+) 1,92% e no ano de 2018, (+) 5,55%.

66 **Encerramento:**

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

70

71 São Bernardo do Campo, 25 de Julho de 2018.

72

73

74

75 Marcos Galante Vial

76

77

78

79 Antonio Gilmar Giral dini

80

81

82

83 Tatiana Moncayo Martins Rebucci

84

85

86

87 Ricardo Abdulmacih

88

89

90

91

Flávio Bandini Júnior