

# PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - SBCPREV

**Janeiro/2022**

## 1. Introdução

O Instituto de Previdencia dos Servidores do Município de São Bernardo do Campo – SBCPREV apresenta o relatório de Investimentos referente ao mês de Janeiro de 2022, atendendo ao princípio de transparência na gestão dos recursos previdenciários.

O Instituto busca aplicar os recursos financeiros em operações que privilegiam a segurança, liquidez e rentabilidade, amparado nas deliberações do Comitê de Investimentos, cujas decisões são tomadas em reuniões periódicas e devidamente registradas em atas, sempre em consonância com a Política de Investimentos e dentro dos parâmetros e limites previstos na Resol CMN 4.963/2021.

Mensalmente são publicados no Portal/SBCPREV o Quadro de Investimentos do Instituto, Relatório Analítico emitido pela Consultoria de Valores Mobiliários, as APR's – Autorização de Aplicação e Resgates e a Ata da Reunião Mensal do Comitê, onde constam as informações sobre as movimentações dos recursos e saldos no final do mês.

## 2. Cenário/ Principais Destaques

### 1.1 Cenário Internacional

Nos EEUU a inflação ao consumidor apresentou índice um pouco abaixo do esperado em dezembro/2021, tendo fechado o ano acima de 6,00%, o que é muito alta para os padrões Americanos. Isso acarretará a retirada de estímulos monetários com provável antecipação na elevação nas taxas de juros no primeiro semestre de 2022, confirmado na última ata de reunião do FOMC/FED publicada no dia 15/12/2021.

Na China a inflação de novembro veio um pouco abaixo do esperado permitindo a manutenção de uma política monetária expansionista naquele mercado.

### 1.2 Cenário Nacional

### 1.2.1 BRASIL | Bolsa

O Ibovespa terminou o mês de DEZEMBRO/2021 em alta de (+) 2,85% aos 104.822 pontos. Encerrou o ano de 2021, com queda de (-)11,93%, e em 12 meses (-) 11,93%. A recente depreciação está principalmente relacionada à percepção de maiores riscos fiscais e inflacionários tanto no mercado interno como também no exterior e agravado pela nova cepa do Coronavírus, denominado ômicron, trazendo incertezas para os mercados em geral. Temos ainda a previsão da retirada de estímulos nos EEUU com provável antecipação na elevação nas taxas de juros no primeiro semestre de 2022.

### 1.2.2 BRASIL | Juros

A Selic foi elevada em 1,5% na última reunião do ano do COPOM ocorrida em 08/12/2021, para 9,25% ao ano e sinalizou uma nova alta da mesma magnitude na próxima reunião, previstas para 01 e 02/02/2022, mostrando um Bacen mais atento ao controle inflacionário já antevendo o ano de 2023. Boletim FOCUS de 28/01/2022.

### 1.2.3 BRASIL | Câmbio

O dólar encerrou o mês em queda (-) 1,11%, cotado a R\$ 5,5741. No ano acumula alta de (+) 7,47%. A tendência global é de estabilização ou valorização do dólar em razão da perspectiva de crescimento mais forte de USA. Previsão de R\$ 5,60 no final o de 28/01/2022.

### 1.2.4 BRASIL | Geral

A meta de inflação a ser perseguida pelo BC é de 3,50% em 2022, 3,25% para 2023 e 3,00 para 2024, sempre com intervalo de tolerância de 1,5 ponto exercício, Boletim FOCUS de 28/01/2022.

PIB

O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2022 de (+) 0,30%, Boletim FOCUS e 28/01/2022.

Inflação A taxa de inflação dos últimos doze meses fechou 2021 em 10,06%. Essa é a maior taxa acumulada no ano desde 2015 (10,67%). Já o INPC, que é o indexador da maior parte das despesas públicas, acumula alta de 10,16% em 2021, abaixo dos 10,96% observados nos 12 meses anteriores. As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) para 2022 é de 5,38%, Boletim FOCUS percentual para cima ou para baixo.

COPOM SELIC em 9,25% a.a. no dia 08/12/2021.

IPCA DEZEMBRO 2021 Variação de (+) 0,73% com 10,06% em 12 meses. Sendo para 2022 fixada em 3,75%.

INPC DEZEMBRO 2021, foi de (+) 0,73% com 10,16% em 12 meses.

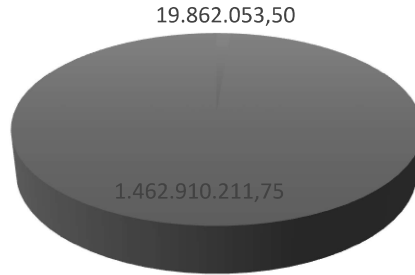
### 3. Patrimônio Recursos Previdenciários (Recursos Financeiros Consolidados – FFIN2 – FFPREV)

#### 3.1 Distribuição

Tipo	R\$	%
Saldo Jan - 2022 FFIN2	19.862.053,50	1,34%
Saldo Jan - 2022 FFPREV	1.462.910.211,75	98,66%
Saldo Jan - 2022 Consolidado	<b>1.482.772.265,25</b>	

#### 3.2 Demonstração Gráfica

## Consolidado R\$ 1.482.772.265,25



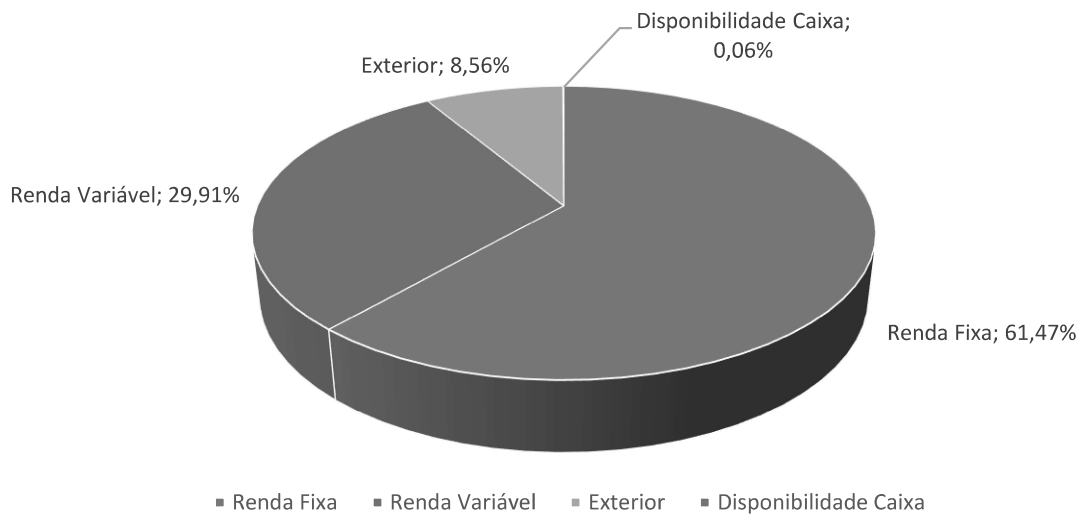
■ Saldo Jan - 2022 FFIN2 ■ Saldo Jan - 2022 FFPREV

### 3.3 Composição por segmentação do Consolidado

Segmento	R\$	%
Renda Fixa	911.511.059,63	61,47%
Renda Variável	443.495.409,66	29,91%
Exterior	126.931.578,10	8,56%
Disponibilidade Caixa	834.217,86	0,06%
<b>Total Geral</b>	<b>1.482.772.265,25</b>	

### 3.4 Demonstração Gráfica

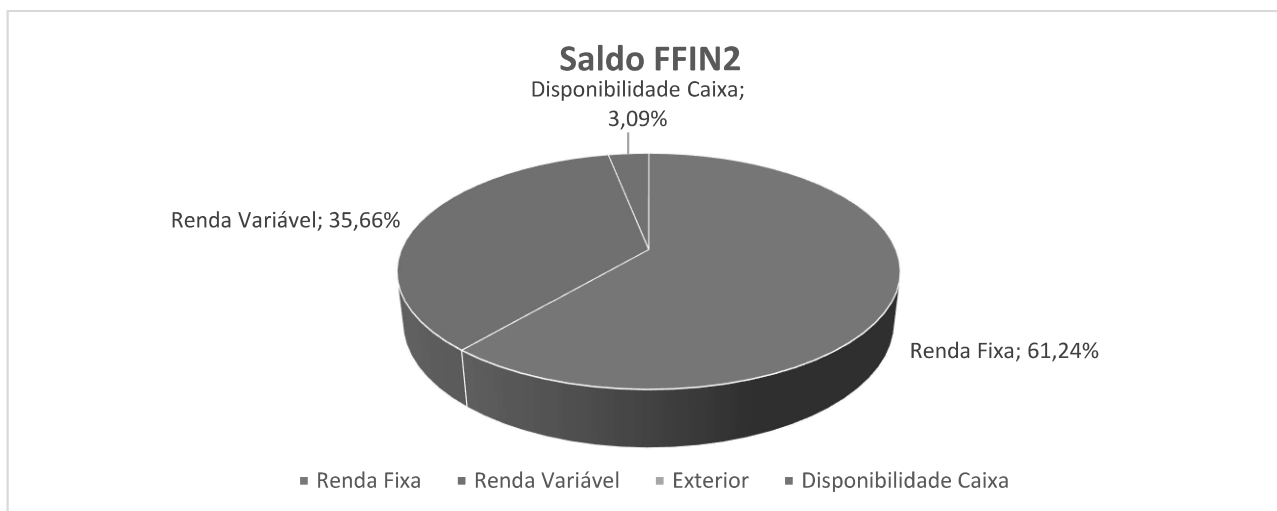
## Saldo Consolidado - R\$ 1.482.772.265,25



### 3.5 Composição por segmentação do FFIN2

Segmento	R\$	%
Renda Fixa	12.164.336,92	61,24%
Renda Variável	7.083.180,27	35,66%
Exterior	0,00	0,00%
Disponibilidade Caixa	614.536,31	3,09%
<b>Total Geral</b>	<b>19.862.053,50</b>	

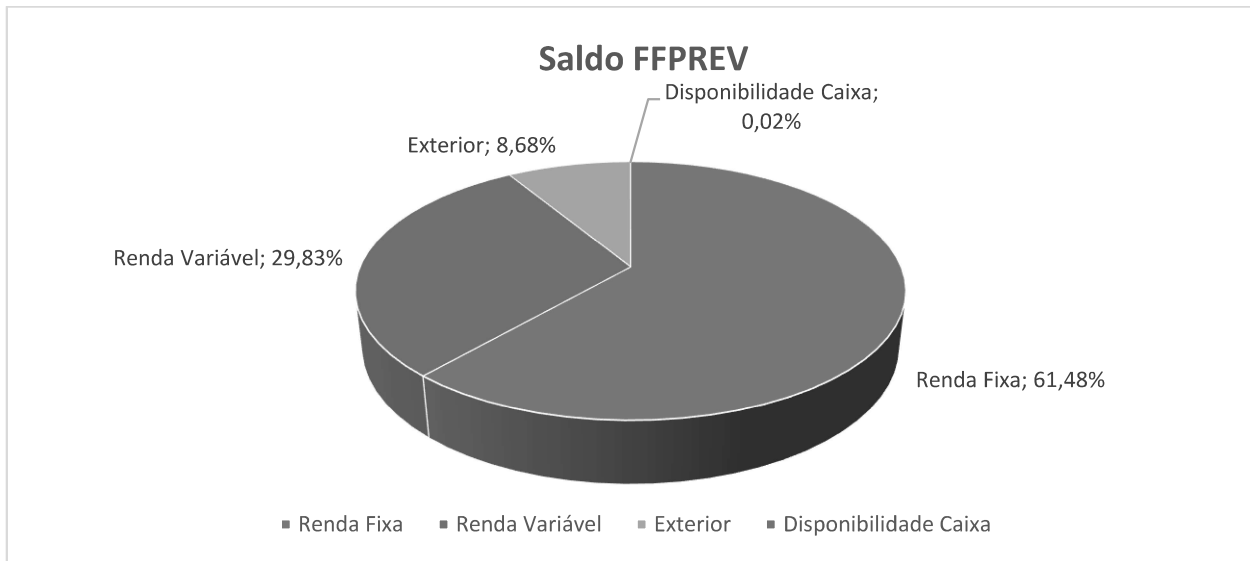
### 3.6 Demonstração Gráfica



### 3.7 Composição por segmentação do FFREV

Segmento	R\$	%
Renda Fixa	899.346.722,71	61,48%
Renda Variável	436.412.229,39	29,83%
Exterior	126.931.578,10	8,68%
Disponibilidade Caixa	219.681,55	0,02%
<b>Total Geral</b>	<b>1.462.910.211,75</b>	

### 3.8 Demonstração Gráfica

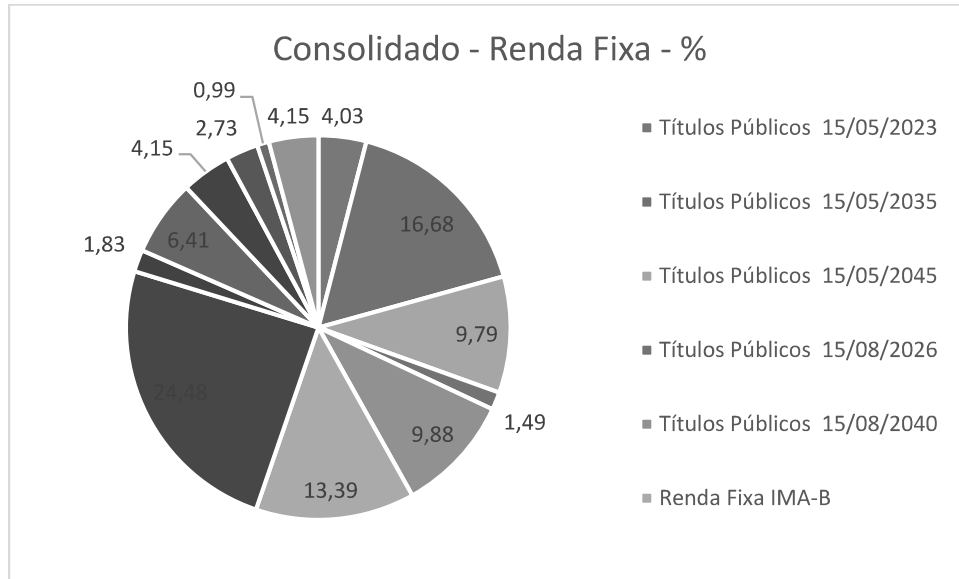


## 4. Investimentos (Data base: 31/01/2022)

### 4.1 Renda Fixa

4.1.1 Distribuição da Carteira de Títulos Públicos e Recursos em renda fixa por Benchmarking

		jan/22		
		Vencimento por ano	Consolidado	%
Títulos Públicos	15/05/2023		36.735.883,80	4,03
	15/05/2035		152.055.365,11	16,68
	15/05/2045		89.260.290,53	9,79
	15/08/2026		13.575.920,62	1,49
	15/08/2040		90.059.208,89	9,88
	<b>Total Tít. Pub.</b>			<b>381.686.668,94</b>
Renda Fixa	IMA-B		122.093.085,35	13,39
	IMA-B5		223.155.803,38	24,48
	IMA-B5 - ATIVO		16.661.541,53	1,83
	Alocação Dinâmica		58.469.523,69	6,41
	IRF-M		37.784.784,69	4,15
	DI + Outros R Fixa		24.852.451,41	2,73
	FIDC		8.984.987,72	0,99
	IPCA		37.822.212,92	4,15
	<b>Total Renda Fixa</b>			<b>529.824.390,69</b>
<b>Total Geral</b>			<b>911.511.059,63</b>	



## 4.2 Demais Investimentos

### 4.2.1 Renda Variável / Exterior / Estruturados / Imobiliários

RENDA VARIÁVEL CONSOLIDADO	
Ações em Geral 8-I	311.848.540,13
ETF Ações 8-II	0,00
<b>Total</b>	<b>311.848.540,13</b>

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	
Renda Fixa - Dívida Externa - 9-I	0,00
FIC 9-II	96.408.677,94
Ações BDR-Nível 1 - 9-III	30.522.900,16
<b>Total</b>	<b>126.931.578,10</b>

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	
Multimercado 10-I	78.600.256,85
FIP 10-II	44.407.301,52
Ações - Mercado de Acesso 10-III	0,00
<b>Total</b>	<b>123.007.558,37</b>

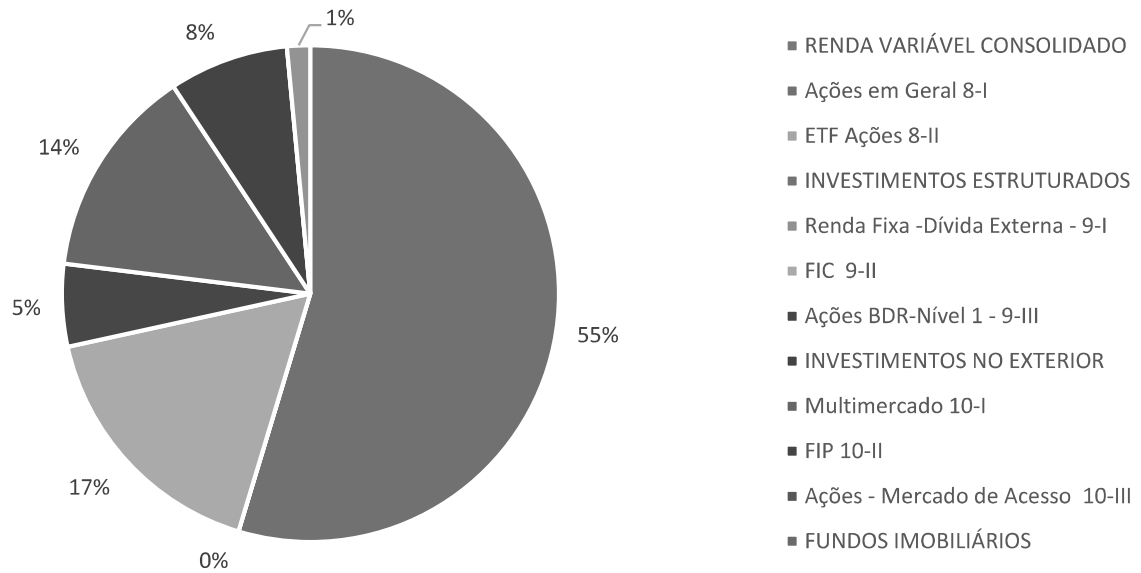
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	
Fimobiliário - 11	8.639.311,16
<b>Total</b>	<b>8.639.311,16</b>

Empréstimos Consignados	
Emp. Consignados - 12	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### 4.2.1 Demonstração Gráfica

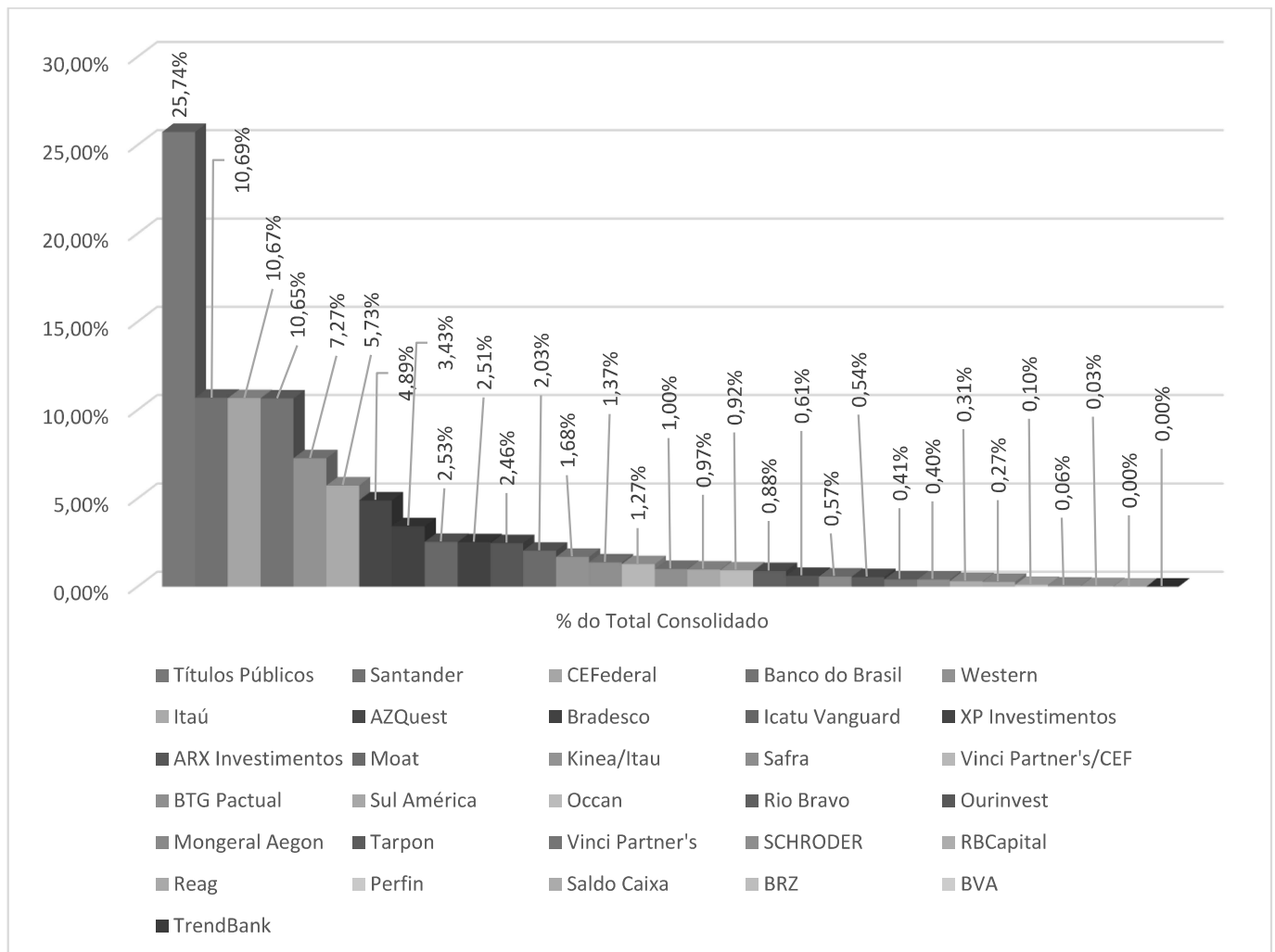


### Investimentos em Renda Variável/Estruturados/Exterior/Imobiliário



### 5. Alocação dos Recursos por Intituição (Data base: 31/01/2022)

Instituição Financeira	Consolidado	% do Total Consolidado
Títulos Públicos	381.686.668,94	25,74%
Santander	158.466.477,65	10,69%
CEFederal	158.165.525,09	10,67%
Banco do Brasil	157.962.350,00	10,65%
Western	107.746.571,39	7,27%
Itaú	84.982.318,33	5,73%
AZQuest	72.515.852,20	4,89%
Bradesco	50.910.893,77	3,43%
Icatu Vanguard	37.546.995,34	2,53%
XP Investimentos	37.158.741,77	2,51%
ARX Investimentos	36.550.201,74	2,46%
Moat	30.074.266,68	2,03%
Kinea/Itau	24.899.887,45	1,68%
Safra	20.357.424,24	1,37%
Vinci Partner's/CEF	18.883.190,94	1,27%
BTG Pactual	14.826.283,94	1,00%
Sul América	14.386.433,48	0,97%
Occan	13.643.406,87	0,92%
Rio Bravo	13.022.635,55	0,88%
Ourinvest	8.976.774,42	0,61%
Mongeral Aegon	8.462.492,67	0,57%
Tarpon	8.014.253,67	0,54%
Vinci Partner's	6.079.979,27	0,41%
SCHRODER	5.944.441,16	0,40%
RBCapital	4.589.311,16	0,31%
Reag	4.050.000,00	0,27%
Perfin	1.546.326,38	0,10%
Saldo Caixa	834.217,86	0,06%
BRZ	480.129,99	0,03%
BVA	8.213,29	0,00%
TrendBank	0,01	0,00%
<b>Total</b>	<b>1.482.772.265,25</b>	



## 6. Política de Risco (Risco de Mercado)

O SBCPREV adotará o controle do risco de mercado, utilizando os seguintes parâmetros para o cálculo do mesmo: modelo não paramétrico, intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo de 21 dias úteis. Com 5% para Renda Fixa e 23% para Renda Variável e 23% para Investimento no Exterior.

O controle de riscos deve ser feito de acordo com os seguintes limites:

MANDATO	LIMITE
Consolidado	10,80%
Renda Fixa	5 %
Renda Variável	23 %
Investimento Exterior	23 %

**Volatilidade** – Mede a variabilidade dos retornos do fundo em relação a sua média. Está diretamente associada ao risco do ativo.

**Var** – Representa a máxima perda esperada no período de um mês, com 95% de grau de confiança estatística.

### 6.1 Quadro limite de alocação

Os títulos títulos dos fundos são enquadrados conforme rating vigente na data da verificação da aderência das aplicações à política de investimentos.

RATING	LIMITE
Até AAA	50%
Até AA+	30%
Até A+	10%
Até BBB+	2%
Até BB- ou sem <i>rating</i>	1%

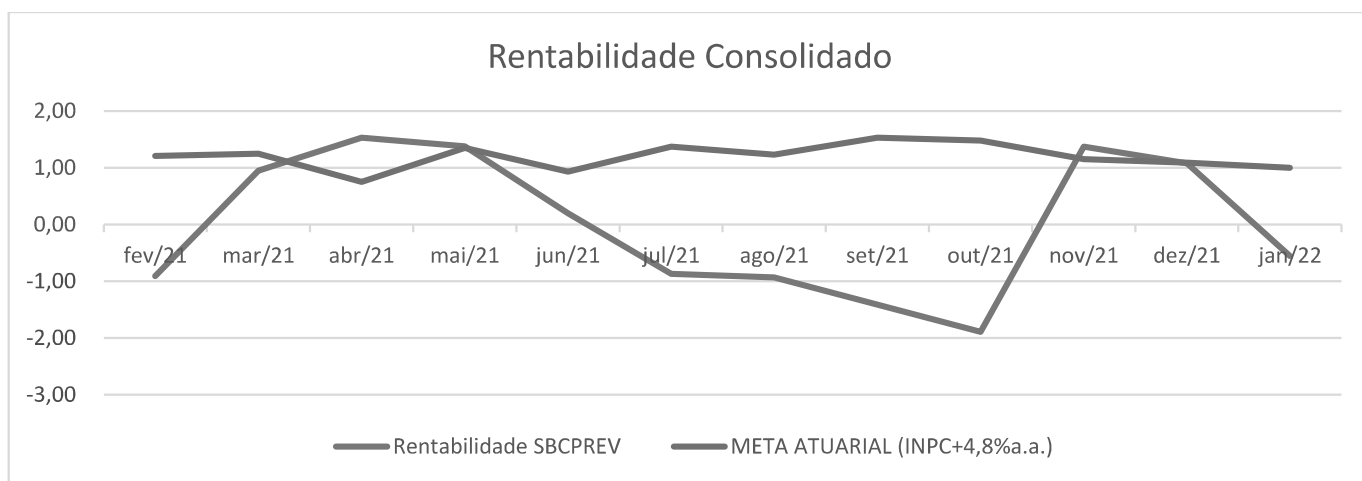
## 7. Aderencia à Resolução CMN nº 4.963/2021, ao Pró-Gestão nível I, e à Política Anual de Investimentos

A planilha abaixo apresenta os percentuais máximos permitidos pelo enquadramento do RPPS no Nível I do Pró-Gestão, o enquadramento máximo determinado pelo Comitê de Investimento e os valores aplicados até o momento em cada categoria determinada (artigo) pela Resolução CMN nº 4.963/2021. Os valores de alocação atual apresentam-se dentro dos limites máximos preconizados.

FUNDO	ADEQUAÇÃO FUNDO	LIMITE PRÓ-GESTÃO NÍVEL I	LIMITE PRÓ-GESTÃO NÍVEL I - GLOBAL	ALOCAÇÃO ATUAL R\$	ALOCAÇÃO ATUAL %	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
						MÍNIMO	META	MÁXIMO
<b>RENDA FIXA - Art. 7º</b>				<b>911.511.059,63</b>				
Carteira Própria - títulos públicos	Art. 7º, Inciso I, Alínea A	100,00%	100,00%	381.686.668,94	25,76%	17,00%	30,00%	100,00%
Fundos Referenciados Renda Fixa que contenham somente títulos públicos	Art. 7º, Inciso I, Alínea B	100,00%		366.641.867,42	24,74%	20,00%	27,00%	100,00%
Fundos de índice -ETF - Renda fixa que contenham somente títulos públicos	Art. 7º, Inciso I, Alínea C	100,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas com Lastro em TPF	Art. 7º, Inciso II	5,00%	5,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fundos de Renda Fixa conforme CVM	Art. 7º, Inciso III, Alínea A	65,00%	65,00%	154.197.535,55	10,41%	1,00%	2,00%	60,00%
Fundos Índice Renda Fixa - ETF - conforme CVM	Art. 7º, Inciso III, Alínea B	65,00%			0,00%	0,00%	1,00%	20,00%
coobrigação de Instituições Financeiras Bancárias autorizadas pelo BACEN-CDB, LFT, etc.	Art. 7º, Inciso IV	20,00%		20,00%		0,00%	0,00%	1,00%
Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios - FIDC Cota Sênior	Art. 7º, Inciso V, Alínea A	5,00%	20,00%	8.984.987,72	0,61%	1,00%	1,00%	3,00%
Fundos de Renda Fixa com sufixo "Crédito Privado"	Art. 7º, Inciso V, Alínea B	5,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cotas de Fundo de Investimento- Lei 12.431 - com 85% do PL aplicado em Debêntures Incentivadas	Art. 7º, Inciso V, Alínea C	5,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>RENDA VARIÁVEL - Art. 8º</b>				<b>311.848.540,13</b>	<b>21,04%</b>			
Fundo de Ações - Todos - CVM	Art. 8º, Inciso I, Alínea A	35,00%	35,00%	311.848.540,13	21,04%	6,00%	20,00%	35,00%
Fundos de Índice - ETF Renda Variável - CVM	Art. 8º, Inciso I, Alínea B	35,00%			0,00%	0,00%	1,00%	35,00%
<b>INVESTIMENTO NO EXTERIOR - Art. 9º</b>				<b>126.931.578,10</b>	<b>8,57%</b>			
Fundo de Renda Fixa - Dívida Externa - Investimentos no Exterior	Art. 9º, Inciso I	10,00%	10,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fundo de Investimentos em Cotas-FIC - Investimento no Exterior	Art. 9º, Inciso II	10,00%		96.408.677,94	6,51%	1,00%	7,00%	10,00%
Fundo de Ações - BDR-Nível 1 ( Investimentos no Exterior )	Art. 9º, Inciso III	10,00%		30.522.900,16	2,06%	1,00%	3,00%	10,00%
<b>FUNDOS ESTRUTURADOS - Art. 10</b>				<b>123.007.558,37</b>	<b>8,30%</b>			
Fundos de Investimentos Multimercados - FIM	Art. 10º, Inciso I	10,00%	20,00%	78.600.256,85	5,30%	1,00%	3,00%	10,00%
Fundos de Investimentos em Participação - FIP	Art. 10º, Inciso II	5,00%		44.407.301,52	3,00%	1,00%	3,00%	5,00%
Fundo de Ações - Mercado de Acesso	Art. 10º, Inciso III	5,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS - Art. 11</b>				<b>8.639.311,16</b>	<b>0,58%</b>			
Fundos de Investimentos Imobiliários - FII	Art. 11º	5,00%	5,00%	8.639.311,16	0,58%	1,00%	0,00%	1,00%
<b>EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS - Art. 12</b>					<b>0,00%</b>			
Empréstimos Consignados	Art. 12º	10,00%	10,00%		0,00%	0,00%	1,00%	10,00%
				<b>1.481.938.047,39</b>	<b>100,00%</b>			<b>100,00%</b>

## 8. Resultados – Rentabilidade últimos 12 meses

Consolidado		fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	Acumulado
ENTIDADE	SBCPREV	-0,91	0,95	1,53	1,38	0,20	-0,87	-0,93	-1,41	-1,89	1,37	1,08	-0,55	-0,13
META ATUARIAL (INPC+4,8%a.a.)		1,21	1,25	0,75	1,35	0,93	1,37	1,23	1,53	1,48	1,15	1,09	1,00	15,32
CDI		0,13	0,20	0,21	0,27	0,31	0,36	0,43	0,44	0,49	0,59	0,77	0,73	5,04
SUPERÁVIT / DÉFICIT MENSAL		-2,12	-0,30	0,78	0,03	-0,73	-2,24	-2,16	-2,94	-3,37	0,22	-0,01	-1,55	-15,45



São Bernardo do Campo, 28 de fevereiro de 2022

**Ettore de Carvalho Oriol**  
**Analista Previdenciário - Contador**  
**SBCPREV**

**Antônio Gilmar Giral dini**  
**Diretor Financeiro e de Investimentos**  
**SBCPREV**