

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - SBCPREV

Fevereiro/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 Fevereiro 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.

Em 3 de fevereiro de 2022 foi promulgada a Lei Municipal nº 7.044, que extinguiu o Fundo 2 (FFIN2), que estava atrelado ao Fundo em Repartição (FFIN1). Com isso, restou apenas o Fundo em Capitalização (FFPREV). Assim, nossas análises serão reduzidas a esse fundo, tendo em vista, o Fundo em Repartição não possuir mais recursos acumulados.

2. Cenário/ Principais Destaques

1.1 Cenário Internacional

No mercado internacional, o Fed elevou a taxa de juros para a faixa de 0,25% a 0,50% dentro das expectativas do mercado. Segue com investidores atentos ao ritmo de aperto da política monetária. Os desdobramentos da guerra na Ucrânia e novo lockdown na China, desta vez em Xangai para conter casos de covid-19, também estão no radar. A China divulgou notícias de estímulo ao mercado imobiliário e menor intervenção no mercado das empresas de tecnologia com ações no exterior, trazendo um certo alívio no

mercado Asiático. Entretanto novo lockdown, desta vez em Xangai para conter casos de covid-19, 24 também estão no radar.

1.2 Cenário Nacional

1.2.1 BRASIL | Bolsa

O Ibovespa terminou o mês de fevereiro/2022 em alta de (+) 0,89% aos 113.142 pontos. No ano acumula alta de 7,94% e em 12 meses ainda está positivo em (+)2,824%. O Ibovespa encerrou a última semana de março com uma valorização acumulada de 3,3%, aos 119.081 pontos, em meio à continuidade de entrada de fluxo estrangeiro e fechamento da curva de juros.

Entretanto a percepção de maiores riscos fiscais e inflacionários tanto no mercado interno como também no exterior ainda trará muita volatilidade.

1.2.2 BRASIL | Juros

A Selic foi elevada em 1,00% na última reunião do ano do COPOM ocorrida em 16/03/2022, para 11,75% ao ano e sinalizou uma nova alta, mas agora na mesma proporção para a próxima reunião. Juros encerraram a sessão da sexta-feira anterior em baixa, com novas declarações do presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, de que a Selic deve ficar em 12,75% ao final do ciclo e o pico da inflação deve ser em abril. Boletim FOCUS de 25/03/2022.

1.2.3 BRASIL | Câmbio

O dólar encerrou o mês em queda (-) 2,82%, cotado a R\$ 5,156. No ano apresenta queda de (-) 7,51% e em 12 meses acumula queda de (-) 8,00%.

O dólar caiu 5,4% no acumulado da semana passada, a R\$ 4,746. A tendência global é de estabilização ou valorização do dólar em razão da perspectiva de crescimento mais forte de USA. Previsão de R\$ 5,25 no final do período conforme Boletim FOCUS de 25/03/2022.

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.

PIB

O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2022 de (+) 0,50%, Boletim FOCUS de 25/03/2022.

A taxa de inflação dos últimos doze meses fechou em 10,54%. Já o INPC, que é o indexador da maior parte das despesas públicas, acumula alta de 10,80% em 12 meses.

As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) para 2022 é de 6,86%, Boletim FOCUS de 25/03/2022.

COPOM SELIC em 11,75% a.a. no dia 16/03/2022.

IPCA FEVEREIRO 2022 Variação de (+) 1,01% com 1,56% no ano e 10,54% em 12 meses.

Sendo para 2022 fixada em 3,50%.

INPC FEVEREIRO 2022, foi de (+) 1,00% com 1,68% no ano e 10,80% em 12 meses.

3. Patrimônio Recursos Previdenciários (FFPREV)

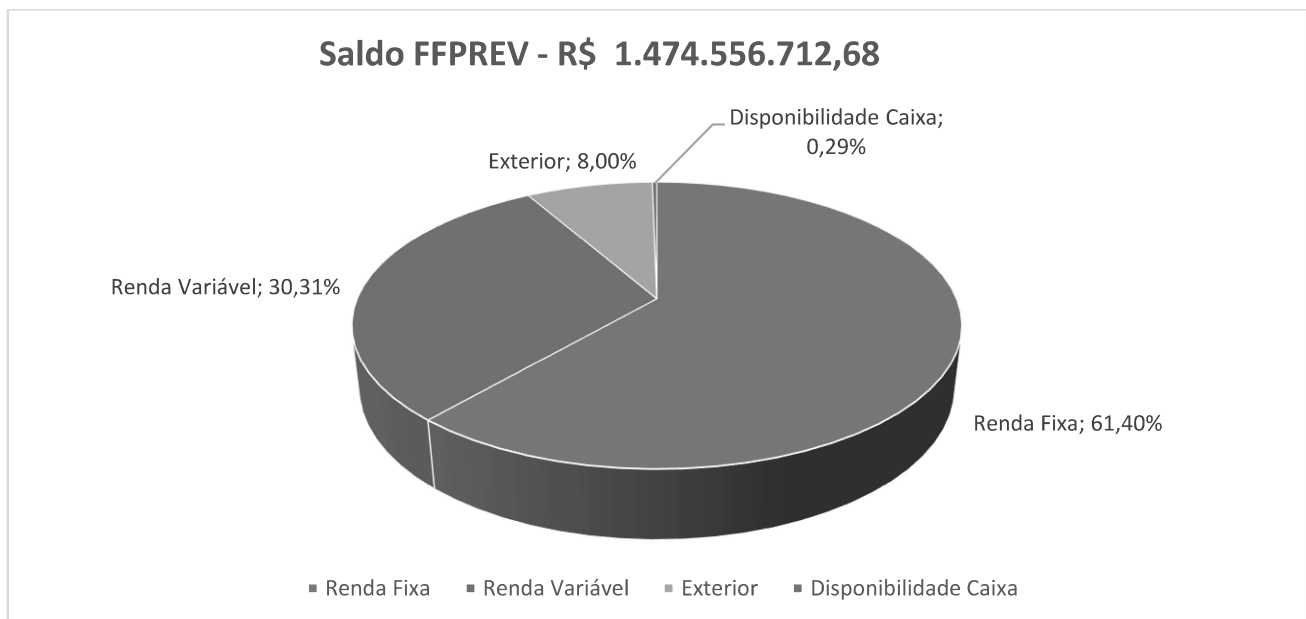
3.1 Distribuição

Tipo	R\$
Saldo Fev - 2022 FFPREV	1.474.556.712,68

3.2 Composição por segmentação do Consolidado

Segmento	R\$	%
Renda Fixa	905.381.934,38	61,40%
Renda Variável	446.948.701,66	30,31%
Exterior	117.984.892,23	8,00%
Disponibilidade Caixa	4.241.184,41	0,29%
Total Geral	1.474.556.712,68	

3.3 Demonstração Gráfica



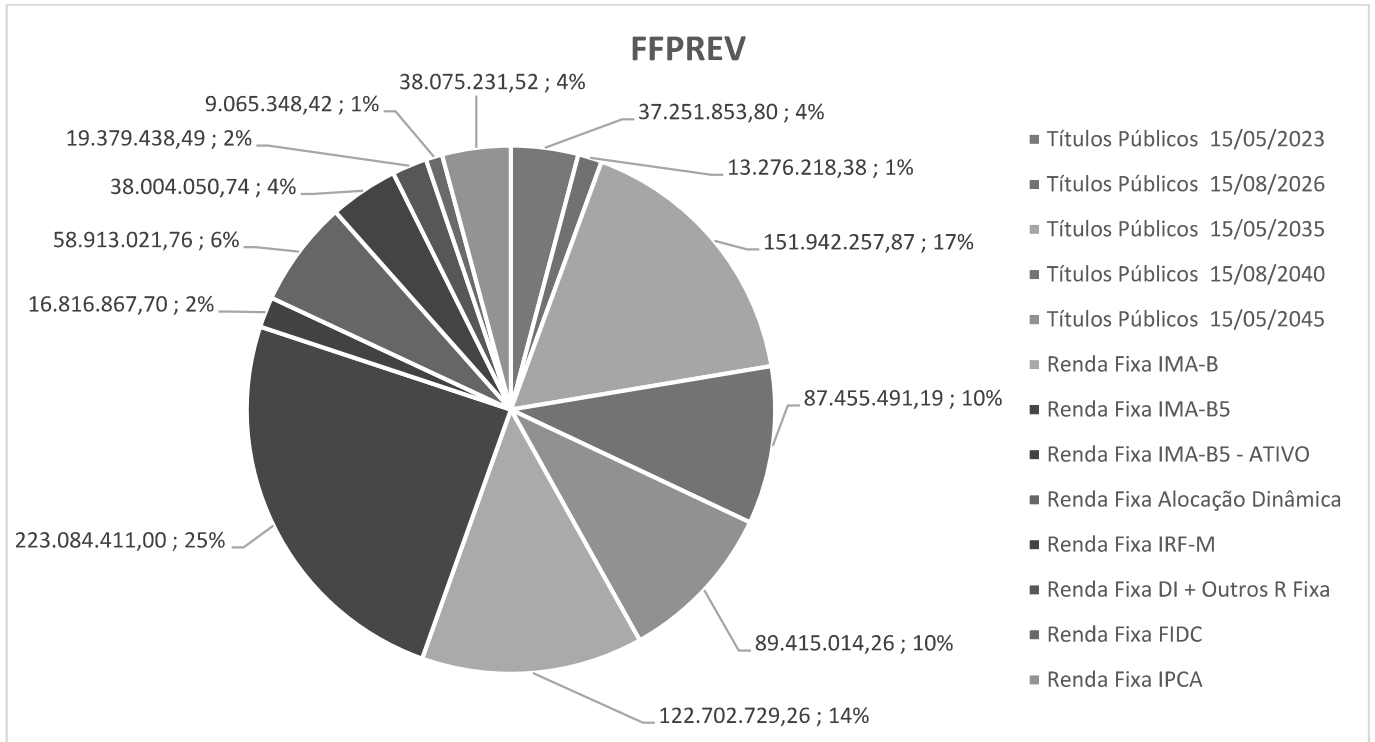
4. Investimentos (Data base: 28/02/2022)

4.1 Renda Fixa

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

Benchmarking

		fev/22		
		Vencimento por ano	FFPREV	%
Títulos Públicos	15/05/2023		37.251.853,80	4,11
	15/08/2026		13.276.218,38	1,47
	15/05/2035		151.942.257,87	16,78
	15/08/2040		87.455.491,19	9,66
	15/05/2045		89.415.014,26	9,88
	Total Tít. Pub.			379.340.835,49
Renda Fixa	IMA-B		122.702.729,26	13,55
	IMA-B5		223.084.411,00	24,64
	IMA-B5 - ATIVO		16.816.867,70	1,86
	Alocação Dinâmica		58.913.021,76	6,51
	IRF-M		38.004.050,74	4,2
	DI + Outros R Fixa		19.379.438,49	2,14
	FIDC		9.065.348,42	1
	IPCA		38.075.231,52	4,21
	Total Renda Fixa			526.041.098,89
Total Geral			905.381.934,38	



4.2 Demais Investimentos

4.2.1 Renda Variável / Exterior / Estruturados / Imobiliários

RENDA VARIÁVEL CONSOLIDADO	
Ações em Geral 8-I	307.990.242,67
ETF Ações 8-II	0,00
Total	307.990.242,67

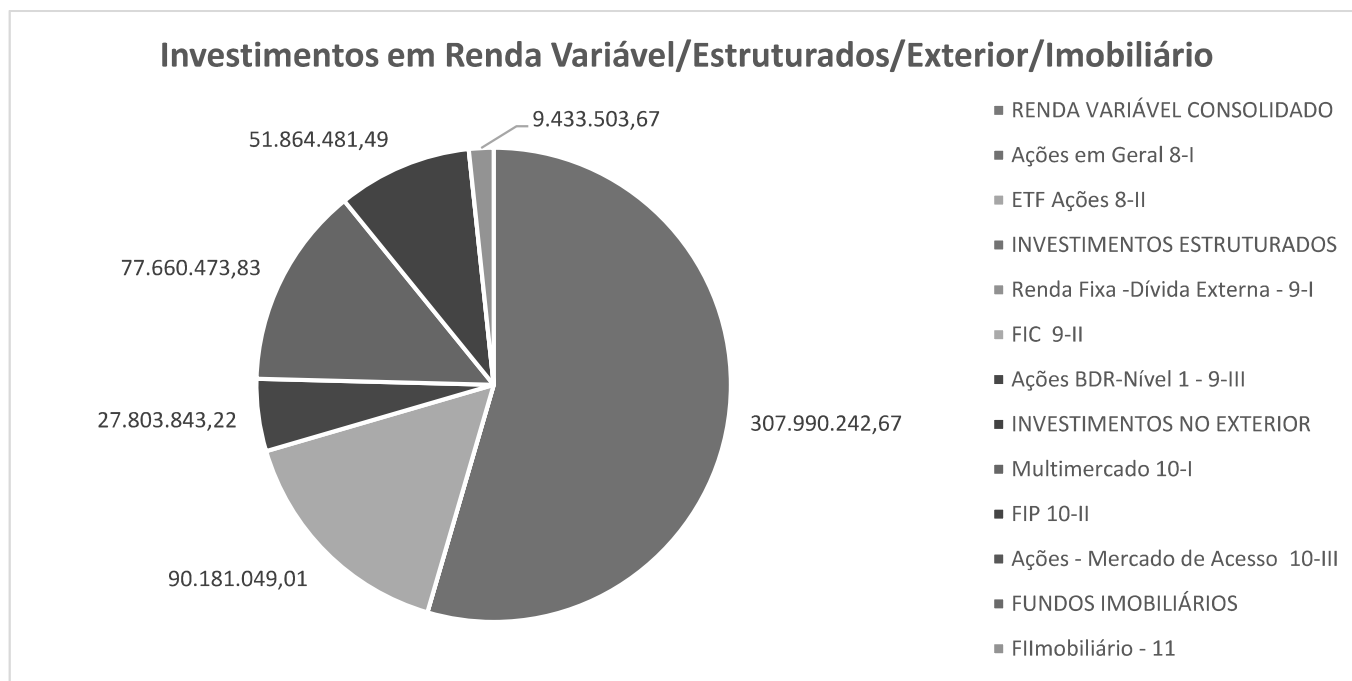
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	
Renda Fixa -Dívida Externa - 9-I	0,00
FIC 9-II	90.181.049,01
Ações BDR-Nível 1 - 9-III	27.803.843,22
Total	117.984.892,23

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	
Multimercado 10-I	77.660.473,83
FIP 10-II	51.864.481,49
Ações - Mercado de Acesso 10-III	0,00
Total	129.524.955,32

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	
FImobiliário - 11	9.433.503,67
Total	9.433.503,67

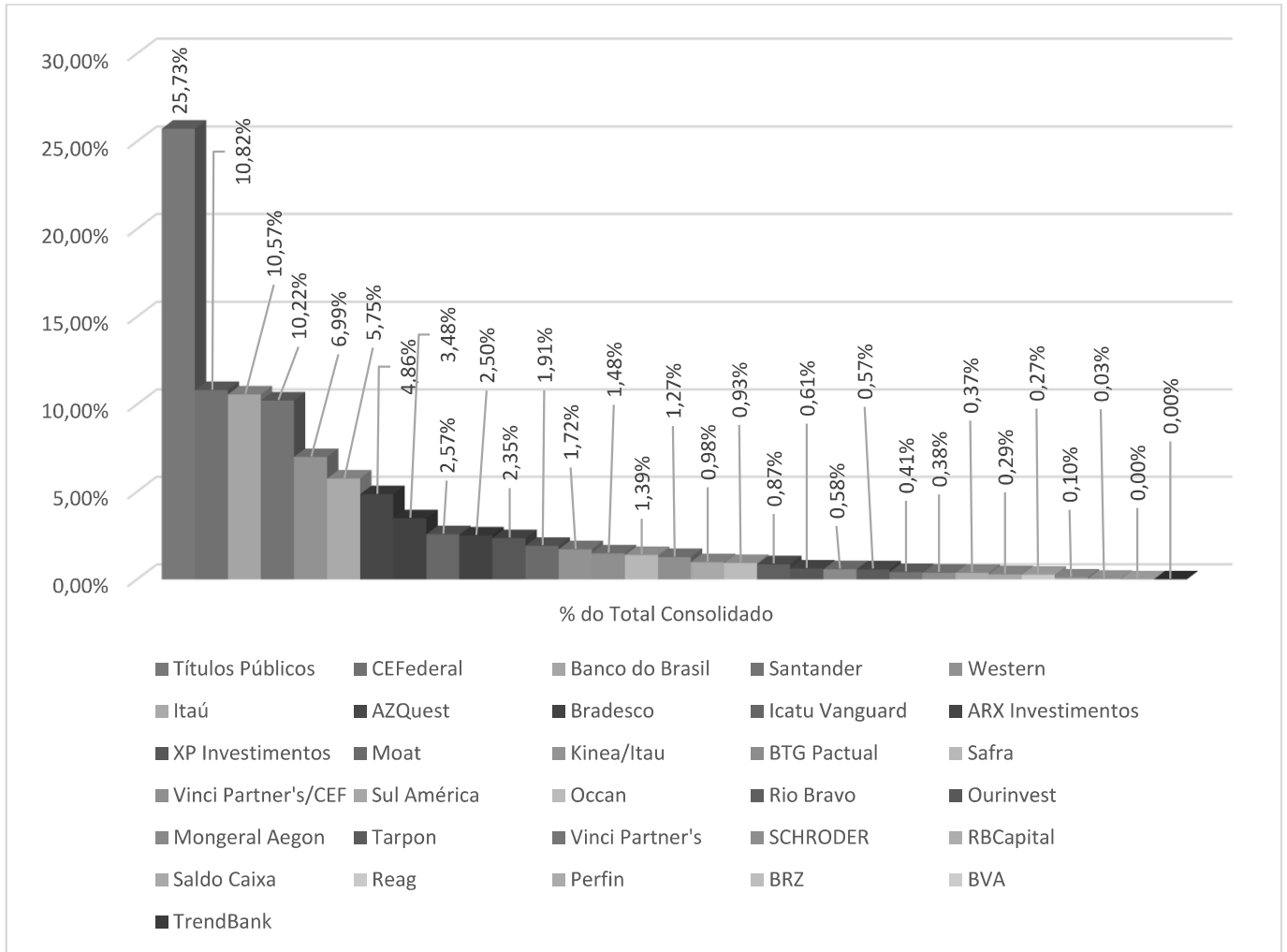
Empréstimos Consignados	
Emp. Consignados - 12	0,00
Total	0,00

4.2.1 Demonstração Gráfica



5. Alocação dos Recursos por Intituição (Data base: 28/02/2022)

Instituição Financeira	Consolidado	% do Total Consolidado
Títulos Públicos	379.340.835,49	25,73%
CEFederal	159.508.044,59	10,82%
Banco do Brasil	155.812.738,59	10,57%
Santander	150.687.442,33	10,22%
Western	103.104.879,36	6,99%
Itaú	84.823.395,50	5,75%
AZQuest	71.641.408,23	4,86%
Bradesco	51.344.077,99	3,48%
Icatu Vanguard	37.913.760,73	2,57%
ARX Investimentos	36.914.674,00	2,50%
XP Investimentos	34.587.862,70	2,35%
Moat	28.155.015,78	1,91%
Kinea/Itaú	25.291.481,58	1,72%
BTG Pactual	21.857.679,98	1,48%
Safra	20.455.002,09	1,39%
Vinci Partner's/CEF	18.749.669,03	1,27%
Sul América	14.440.625,38	0,98%
Occan	13.786.403,03	0,93%
Rio Bravo	12.756.081,14	0,87%
Ourinvest	9.060.915,64	0,61%
Mongeral Aegon	8.524.764,50	0,58%
Tarpon	8.413.172,98	0,57%
Vinci Partner's	6.074.074,30	0,41%
SCHRODER	5.616.517,85	0,38%
RBCapital	5.503.503,67	0,37%
Saldo Caixa	4.241.184,41	0,29%
Reag	3.930.000,00	0,27%
Perfin	1.536.006,10	0,10%
BRZ	481.062,93	0,03%
BVA	4.432,77	0,00%
TrendBank	0,01	0,00%
Total	1.474.556.712,68	



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%

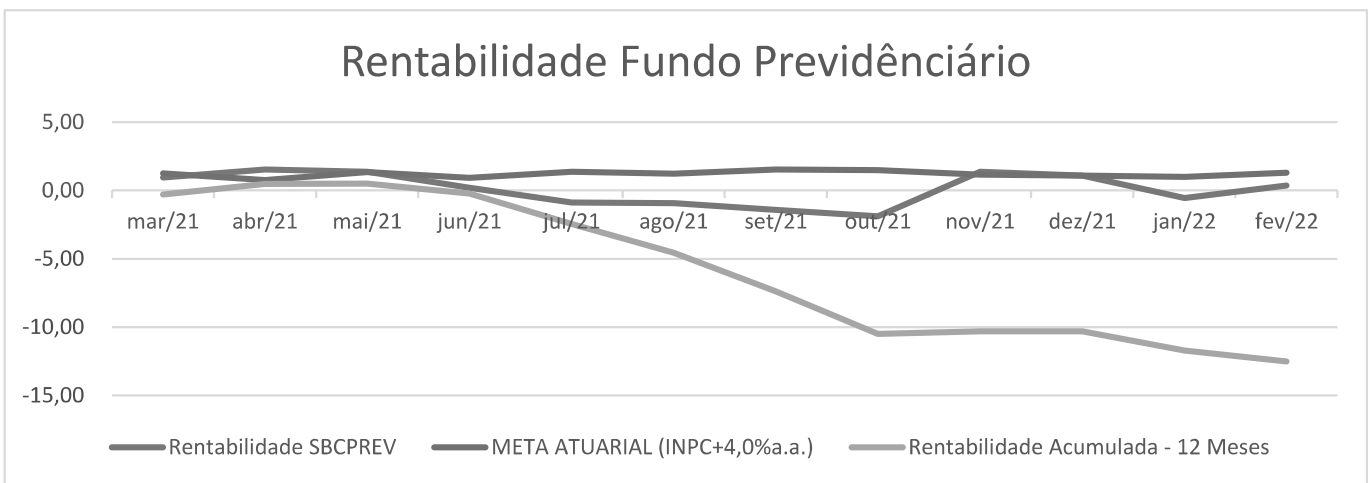
7. Aderencia à Resolução CMN nº 4.963/2021, ao Pró-Gestão nível I, e à Política Anual de Investimentos

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
RENDA FIXA - Art. 7º				905.381.934,38				
Carteira Própria - títulos públicos	Art. 7º, Inciso I, Alínea A	100,00%	100,00%	379.340.835,49	25,80%	17,00%	30,00%	100,00%
Fundos Referenciados Renda Fixa que contenham somente títulos públicos	Art. 7º, Inciso I, Alínea B	100,00%		367.317.494,84	24,98%	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%	149.658.255,63	10,18%	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%	20,00%
Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios -FIDC Cota Sênior	Art. 7º, Inciso V, Alínea A	5,00%	20,00%	9.065.348,42	0,62%	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%
RENDA VARIÁVEL - Art. 8º				307.990.242,67	20,95%			
Fundo de Ações - Todos - CVM	Art. 8º, Inciso I, Alínea A	35,00%	35,00%	307.990.242,67	20,95%	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%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR - Art. 9º				117.984.892,23	8,02%			
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%		90.181.049,01	6,13%	1,00%	7,00%	10,00%
Fundo de Ações - BDR-Nível 1 (Investimentos no Exterior)	Art. 9º, Inciso III	10,00%		27.803.843,22	1,89%	1,00%	3,00%	10,00%
FUNDOS ESTRUTURADOS - Art. 10				129.524.955,32	8,81%			
Fundos de Investimentos Multimercados - FIM	Art. 10º, Inciso I	10,00%	20,00%	77.660.473,83	5,28%	1,00%	3,00%	10,00%
Fundos de Investimentos em Participação - FIP	Art. 10º, Inciso II	5,00%		51.864.481,49	3,53%	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%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS - Art. 11				9.433.503,67	0,64%			
Fundos de Investimentos Imobiliários - FIL	Art. 11º	5,00%	5,00%	9.433.503,67	0,64%	1,00%	0,00%	1,00%
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS - Art. 12				-	0,00%			
Empréstimos Consignados	Art. 12º	10,00%	10,00%		0,00%	0,00%	1,00%	10,00%
				1.470.315.528,27	100,00%			100,00%

8. Resultados – Rentabilidade últimos 12 meses

Consolidado		mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	Acumulado
ENTIDADE														
Rentabilidade SBCPREV		0,95	1,53	1,38	0,20	-0,87	-0,93	-1,41	-1,89	1,37	1,08	-0,55	0,37	1,16
META ATUARIAL (INPC+4,0%a.a.)		1,25	0,75	1,35	0,93	1,37	1,23	1,53	1,48	1,15	1,09	1,00	1,30	15,42
CDI		0,20	0,21	0,27	0,31	0,36	0,43	0,44	0,49	0,59	0,77	0,73	0,76	5,70
SUPERÁVIT / DÉFICIT MENSAL		-0,30	0,78	0,03	-0,73	-2,24	-2,16	-2,94	-3,37	0,22	-0,01	-1,55	-0,93	-14,26
Rentabilidade Acumulada - 12 Meses		-0,30	0,48	0,51	-0,23	-2,46	-4,57	-7,37	-10,49	-10,30	-10,31	-11,70	-12,52	



São Bernardo do Campo, 29 de março de 2022

Ettore de Carvalho Oriol
Analista Previdenciário - Contador
SBCPREV

Antônio Gilmar Giral dini
Diretor Financeiro e de Investimentos
SBCPREV