

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - SBCPREV

Junho/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 junho 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

2.1 Cenário Internacional

O Banco Central Americano (Fed), de maneira unânime, elevou a taxa básica de juros em 0,75 p.p., repetindo o ritmo de aumento da reunião anterior. Este resultado representa o maior aumento da taxa de juros americana em duas reuniões seguidas desde 1980, reforçando o comprometimento do Comitê de política monetária em garantir a estabilidade de preços no médio prazo. Nesse contexto, o Banco Central antevê novos aumentos na taxa de juros para as próximas reuniões como forma de atingir os seus objetivos. Além disso, o Comitê optou por manter o ritmo de redução do balanço de ativos conforme os termos definidos na reunião de junho. Fonte link: <https://www.btgpactual.com>

Na zona do euro, O Banco Central Europeu (BCE) elevou em 21/07/2022 a taxa básica de juros da pela primeira vez em mais de uma década, em meio a temores de uma crise energética e perspectivas econômicas sombrias na zona do euro. A alta, de 0,5 ponto percentual, levou a taxa a zero, que anteriormente se situava em posição negativa de (-) 0,50% a.a. Fonte link: <https://www.btgpactual.com>

A Economia chinesa sofre impacto da pandemia e cresce somente 0,4% no segundo trimestre, fechando o primeiro semestre com alta 2,5%

No entanto, economia dá sinais de recuperação, com alta interanual de 3,9% do valor agregado na indústria (diante de 0,7% em junho) e de 3,1% nas vendas varejistas (após queda de 6,7% em junho). Governo espera retomada gradual após recentes pacotes de estímulos. Fonte: <https://www.btgpactual.com>

Premissas macroeconômicas

A guerra provada pela Rússia contra a Ucrânia é responsável por um enorme prejuízo social e 52 econômico. O conflito e os eventos relacionados estão criando pressões altistas adicionais sobre a 53 inflação e estão pesando sobre o nível de atividade econômica global. Fonte: Valor Econômico.

2.2 Cenário Nacional

2.2.1 BRASIL | Bolsa

O Ibovespa terminou o mês de junho/2022 em queda de (-) 11,50% aos 98.541 pontos. No ano acumula queda de (-) 5,99% e em 12 meses ainda está negativo em (-) 22,29%, em meio à grande volatilidade causada pela perspectiva de elevação dos juros nos EUA, inflação cada vez mais alta e continuidade da guerra Ucrânia x Rússia.

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Em seguida faz a apresentação do quadro de investimentos do SBCPREV relativo ao mês de junho/2022, dos enquadramentos perante a Resol. CMN 4.963/2021, através do relatório analítico mensal oferecido pela Crédito e Mercado Consultoria.

2.2.2 BRASIL | Juros

A Selic foi elevada em 0,50% na última reunião do ano do COPOM ocorrida em 15/06/2022, para 13,25% ao ano e sinalizou uma nova alta, mas agora numa proporção menor para a próxima reunião que será realizada em 03/agosto/2022. Boletim FOCUS de 29/07/2022.

A inflação medida pelo IPCA registrou variação de (+) 0,67% em junho, acumulando 11,89% em 12 meses. O cenário de inflação ainda é desafiador embora para os próximos meses poderá haver arrefecimento dada as medidas de redução de ICMS implementadas pelo governo federal. Fonte: Boletim FOCUS de 29/07/2022.

2.2.3 BRASIL | Câmbio

O dólar encerrou o mês em alta de (+) 10,15%, cotado a R\$ 5,2327. No ano apresenta queda de (-) 6,06% e em 12 meses acumula alta de (+) 5,26%.

A tendência global é de valorização do dólar em razão da perspectiva elevação dos juros nos EUA, inflação cada vez mais alta e continuidade da guerra Ucrânia x Rússia. Previsão de R\$ 5,20 no final de 2022. Boletim FOCUS de 29/07/2022.

A meta de inflação a ser perseguida pelo BC é de 3,50% em 2022, 3,25% para 2023 e 3,00 para 2024, 84 sempre com intervalo de tolerância de 1,5 ponto exercício.

PIB

O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2022 de (+) 1,97%, Boletim FOCUS de 29/07/2022.

A taxa de inflação dos últimos doze meses fechou em 11,89%. Já o INPC, que é o indexador de parte das despesas 89 públicas, acumula alta de 11,92% em 12 meses.

As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) para 2022 é de 7,15% e de 5,33% para 2023. Boletim FOCUS de 29/07/2022.

COPOM SELIC em 13,25% a.a. na reunião realizada em 15/06/2022.

IPCA JUNHO 2022 Variação de (+) 0,67% com 5,49% no ano e 11,89% em 12 meses. Sendo para 2022 fixada em 3,50%.

INPC JUNHO 2022, foi de (+) 0,62% com 5,61% no ano e 11,92% em 12 meses.

3. Patrimônio Recursos Previdenciários (FFPREV)

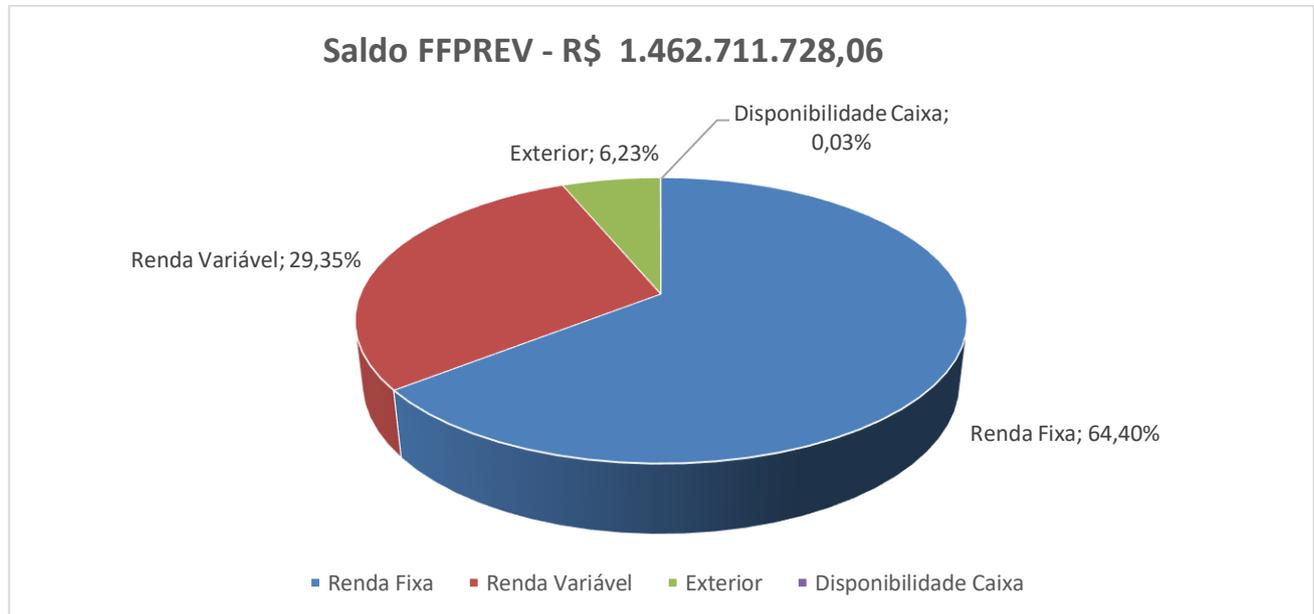
3.1 Distribuição

Tipo	R\$
Saldo Jun - 2022 FFPREV	1.462.711.728,06

3.2 Composição por segmentação do Consolidado

Segmento	R\$	%
Renda Fixa	941.923.721,52	64,40%
Renda Variável	429.256.256,84	29,35%
Exterior	91.151.385,23	6,23%
Disponibilidade Caixa	380.364,47	0,03%
Total Geral	1.462.711.728,06	

3.3 Demonstração Gráfica



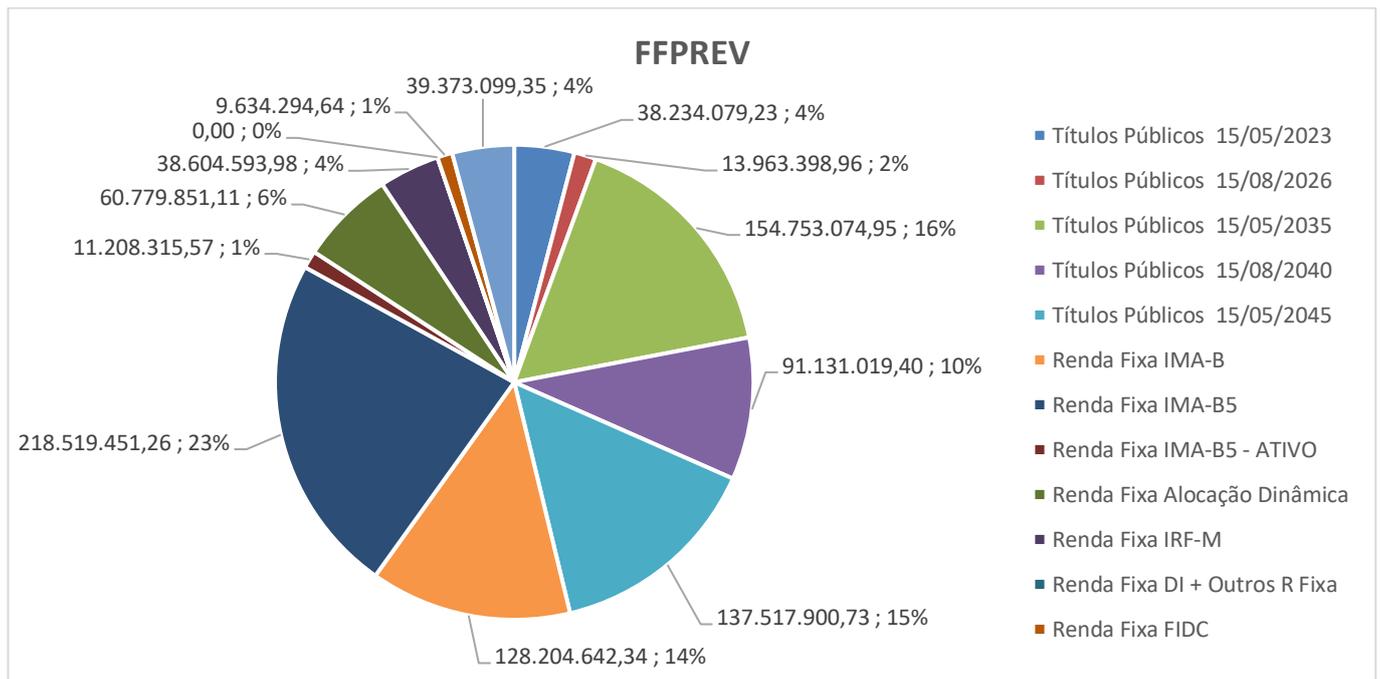
4. Investimentos (Data base: 30/06/2022)

4.1 Renda Fixa

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

Benchmarking

		jun/22		
		Vencimento por ano	FFPREV	%
Títulos Públicos	15/05/2023		38.234.079,23	4,06
	15/08/2026		13.963.398,96	1,48
	15/05/2035		154.753.074,95	16,43
	15/08/2040		91.131.019,40	9,67
	15/05/2045		137.517.900,73	14,6
	Total Tít. Pub.		435.599.473,27	46,25
Renda Fixa	IMA-B		128.204.642,34	13,61
	IMA-B5		218.519.451,26	23,2
	IMA-B5 - ATIVO		11.208.315,57	1,19
	Alocação Dinâmica		60.779.851,11	6,45
	IRF-M		38.604.593,98	4,1
	DI + Outros R Fixa		0,00	0
	FIDC		9.634.294,64	1,02
	IPCA		39.373.099,35	4,18
Total Renda Fixa		506.324.248,25	53,75	
Total Geral		941.923.721,52		



4.2 Demais Investimentos

4.2.1 Renda Variável / Exterior / Estruturados / Imobiliários

RENDA VARIÁVEL CONSOLIDADO	
Ações em Geral 8-I	270.148.815,64
ETF Ações 8-II	0,00
Total	270.148.815,64

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	
Renda Fixa -Dívida Externa - 9-I	0,00
FIC 9-II	68.838.796,57
Ações BDR-Nível 1 - 9-III	22.312.588,66
Total	91.151.385,23

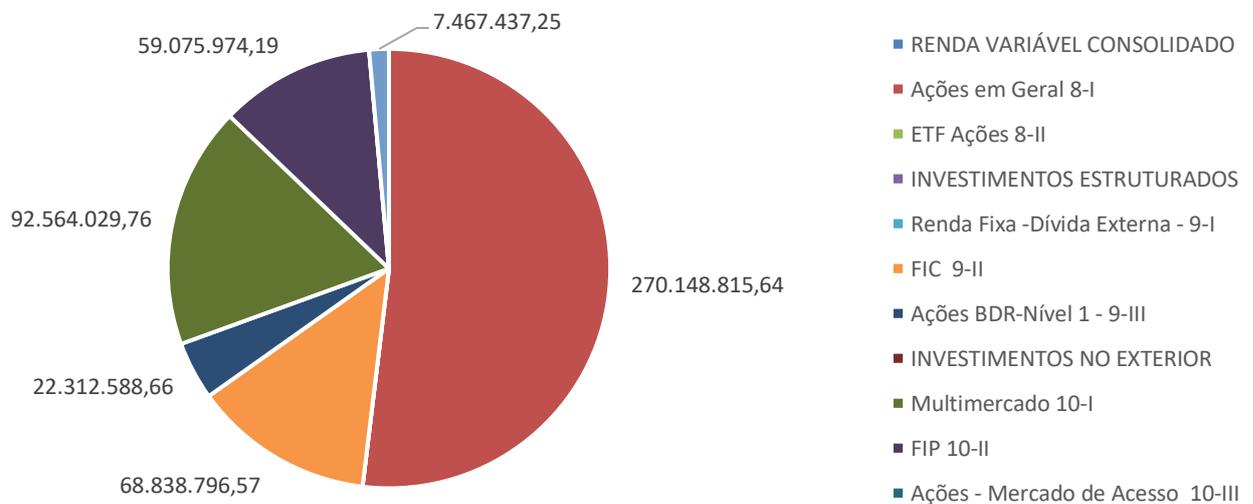
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	
Multimercado 10-I	92.564.029,76
FIP 10-II	59.075.974,19
Ações - Mercado de Acesso 10-III	0,00
Total	151.640.003,95

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	
FImobiliário - 11	7.467.437,25
Total	7.467.437,25

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

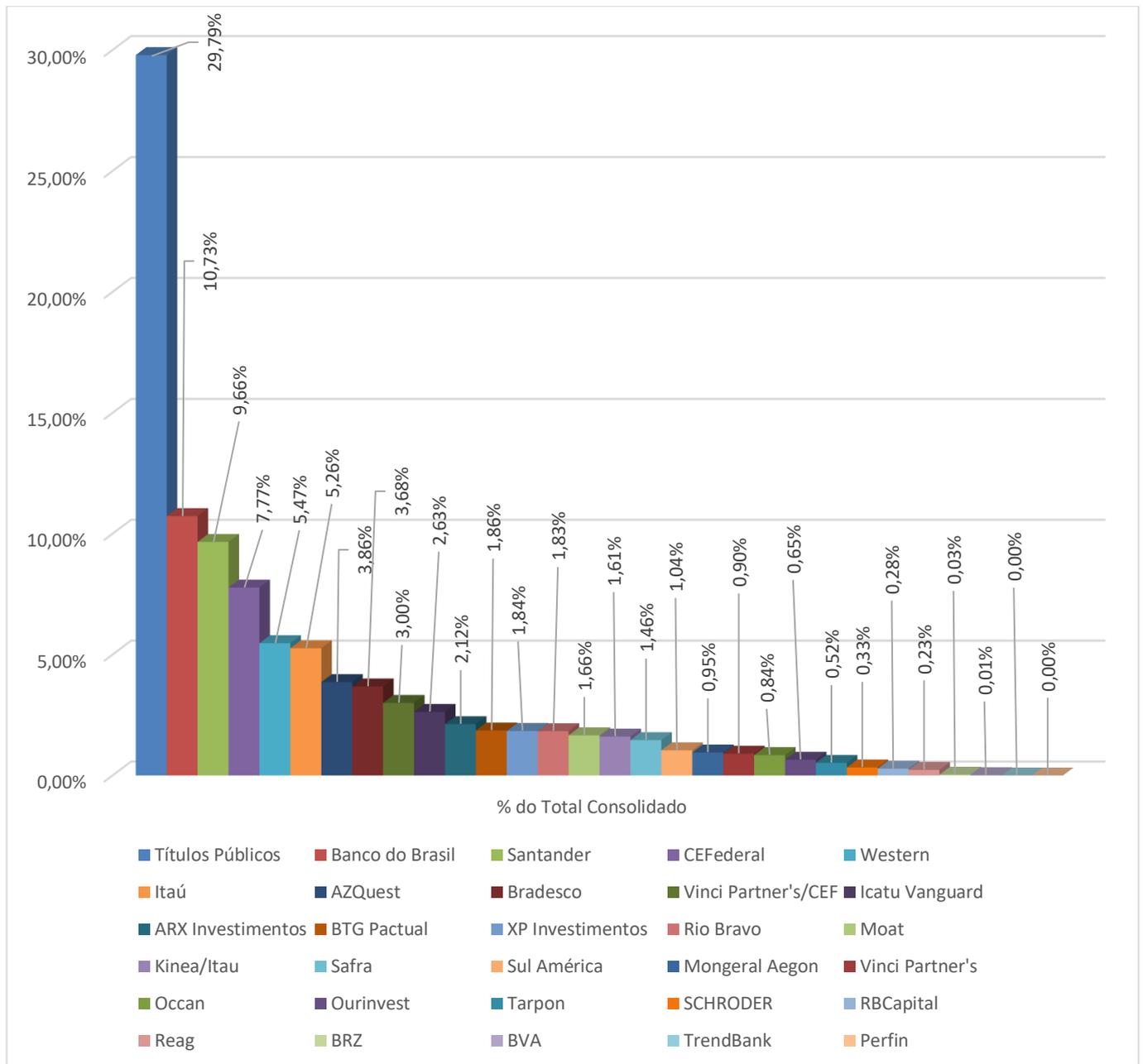
4.2.1 Demonstração Gráfica

Investimentos em Renda Variável/Estruturados/Exterior/Imobiliário



5. Alocação dos Recursos por Instituição: (Data base: 30/06/2022)

Instituição Financeira	Consolidado	% do Total Consolidado
Títulos Públicos	435.599.473,27	29,79%
Banco do Brasil	156.972.646,95	10,73%
Santander	141.321.160,02	9,66%
CEFederal	113.586.086,01	7,77%
Western	80.058.811,94	5,47%
Itaú	76.915.335,42	5,26%
AZQuest	56.436.192,62	3,86%
Bradesco	53.844.523,54	3,68%
Vinci Partner's/CEF	43.865.913,43	3,00%
Icatu Vanguard	38.407.070,12	2,63%
ARX Investimentos	31.017.005,97	2,12%
BTG Pactual	27.141.250,48	1,86%
XP Investimentos	26.838.791,66	1,84%
Rio Bravo	26.773.873,84	1,83%
Moat	24.285.841,13	1,66%
Kinea/Itau	23.487.142,67	1,61%
Safra	21.304.690,50	1,46%
Sul América	15.168.113,68	1,04%
Mongeral Aegon	13.888.888,79	0,95%
Vinci Partner's	13.129.261,04	0,90%
Occan	12.293.457,12	0,84%
Ourinvest	9.482.269,14	0,65%
Tarpon	7.627.785,72	0,52%
SCHRODER	4.862.024,93	0,33%
RBCapital	4.128.437,25	0,28%
Reag	3.339.000,00	0,23%
BRZ	404.290,85	0,03%
BVA	152.025,49	0,01%
TrendBank	0,01	0,00%
Perfin	0,00	0,00%
Total	1.462.331.363,59	



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 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%

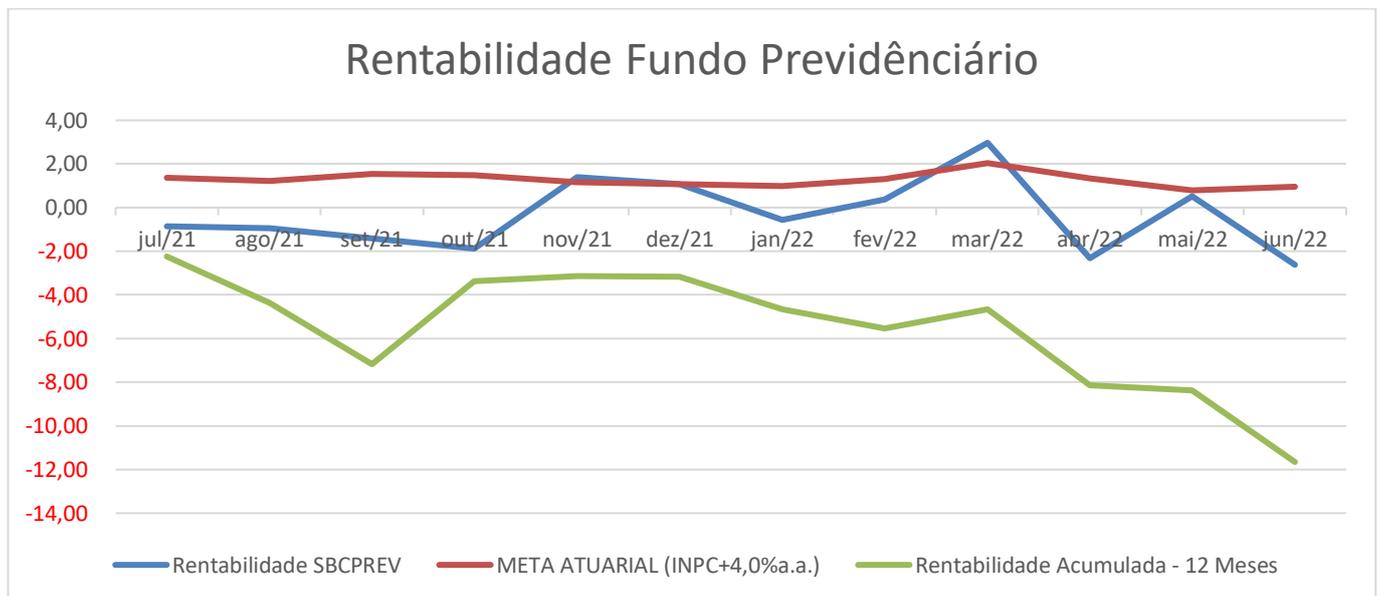
7. Aderência à Resolução CMN nº 4.963/2021, ao Pró-Gestão nível I, e à Política Anual de Investimentos

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				941.923.721,52				
Carteira Própria - títulos públicos	Art. 7º, Inciso I, Alínea A	100,00%	100,00%	435.599.473,27	29,79%	17,00%	30,00%	100,00%
Fundos Referenciados Renda Fixa que contenham somente títulos público	Art. 7º, Inciso I, Alínea B	100,00%		360.844.682,13	24,68%	20,00%	27,00%	100,00%
Fundos de Índice -ETF - Renda fixa que contenham somente títulos público	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%	135.845.271,48	9,29%	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%	9.634.294,64	0,66%	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				270.148.815,64	18,47%			
Fundo de Ações - Todos - CVM	Art. 8º, Inciso I, Alínea A	35,00%	35,00%	270.148.815,64	18,47%	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%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR - Art. 9º				91.151.385,23	6,23%			
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%		68.838.796,57	4,71%	1,00%	7,00%	10,00%
Fundo de Ações - BDR-Nível 1 (Investimentos no Exterior)	Art. 9º, Inciso III	10,00%		22.312.588,66	1,53%	1,00%	3,00%	10,00%
FUNDOS ESTRUTURADOS - Art. 10				151.640.003,95	10,37%			
Fundos de Investimentos Multimercados - FIM	Art. 10º, Inciso I	10,00%	20,00%	92.564.029,76	6,33%	1,00%	3,00%	10,00%
Fundos de Investimentos em Participação - FIP	Art. 10º, Inciso II	5,00%		59.075.974,19	4,04%	1,00%	3,00%	5,00%
Fundo de Ações - Mercado de Acesso	Art. 10º, Inciso III	5,00%			-	0,00%	0,00%	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS - Art. 11				7.467.437,25	0,51%			
Fundos de Investimentos Imobiliários - FII	Art. 11º	5,00%	5,00%	7.467.437,25	0,51%	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%
				1.462.331.363,59	100,00%			100,00%

8. Resultados – Rentabilidade últimos 12 meses

Consolidado													
ENTIDADE	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	Acumulado
Rentabilidade SBCPREV	-0,87	-0,94	-1,42	-1,89	1,39	1,07	-0,55	0,38	2,97	-2,31	0,52	-2,62	-4,33
META ATUARIAL (INPC+4,0%a.a.)	1,37	1,23	1,53	1,48	1,15	1,09	1,00	1,30	2,04	1,34	0,79	0,95	16,38
CDI	0,36	0,43	0,44	0,49	0,59	0,77	0,73	0,76	0,93	0,83	1,03	1,02	8,71
SUPERÁVIT / DÉFICIT MENSAL	-2,24	-2,17	-2,95	-3,37	0,24	-0,02	-1,55	-0,92	0,93	-3,65	-0,27	-3,57	-20,71
Rentabilidade Acumulada - 12 Meses	-2,24	-4,36	-7,18	-3,37	-3,14	-3,16	-4,66	-5,54	-4,66	-8,14	-8,39	-11,66	



9. Encerramento

O relatório aqui apresentado foi analisado pelo Comitê de Investimentos com discussões que ao final resultaram em sua aprovação na Integra. Esse relatório segue as diretrizes da Política de Investimentos do SBCPREV para o mês de junho de 2022 bem como da Resol. CMN 4.963, de 25/11/2021.

São Bernardo do Campo, 29 de julho de 2022

Ettore de Carvalho Oriol
Analista Previdenciário - Contador
SBCPREV

Gislene da Silva Santos
Diretora de Seção de Contabilidade
SBCPREV

Antônio Gilmar Giral dini
Diretor Financeiro e de Investimento
SBCPREV