

RELATÓRIO MENSAL E PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Abril/2023

1. Introdução

O Instituto de Previdência dos Servidores do Município de São Bernardo do Campo – SBCPREV apresenta o relatório de Investimentos referente ao mês de abril de 2023, 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

Nos EUA, a ata da reunião de maio, na qual o Fed elevou a taxa de juros básica em 25 pb para o intervalo entre 5,00% e 5,25%, foi marcada pelo consenso sobre a persistência das pressões inflacionárias e pela discussão do fim do ciclo de aperto monetário. A respeito da evolução do cenário, além de manterem a avaliação que a inflação segue inaceitavelmente alta, os membros reconheceram que o ritmo de desinflação do núcleo está mais lento que o esperado. Fonte: Bradesco Asset Management- Boletim Enfoque Macro economia@bram.bradesco.com.br

Banco Central Europeu eleva juros na zona do Euro em 0,50%. Projeção é de que a inflação continue bastante elevada por mais tempo, diz a instituição. Fonte:

<https://oglobo.globo.com/economia/financas/noticia/2023/03/banco-central-europeu-eleva-jurosem-050-ponto-percentual-no-6o-aumento-consecutivo.ghtml>

Surpresa positiva com o desempenho da economia chinesa foi explicada pelo consumo das famílias. Confirmando os sinais mais favoráveis que têm se acumulado nos últimos meses, o PIB da China avançou 4,5% no primeiro trimestre deste ano na comparação com mesmo período do ano passado. Combinando esses vetores e acreditando que a confiança será gradualmente restabelecida, esperamos crescimento do PIB de 5,7% em 2023. Fonte: Bradesco Asset Management- Boletim Enfoque Macro economia@bram.bradesco.com.br

2.2 Cenário Nacional

No Brasil, Prévia da inflação mensal desacelerou na passagem de abril para maio, exibindo alta de 0,51% no mês. O IPCA-15 ficou abaixo da expectativa do mercado (0,64%) e da nossa projeção (0,65%), atingindo variação acumulada em 12 meses, inferior ao registrado no período anterior (4,07% ante 4,20%). Fonte: Bradesco Asset Management- Boletim Enfoque Macro economia@bram.bradesco.com.br

2.2.1 BRASIL | Bolsa

O Ibovespa terminou o mês de abril/2023 em alta de (+) 2,50% aos 104.431 pontos. No ano acumula queda de (-) 4,83% e em 12 meses negativo em (-) 3,19%, em meio à grande volatilidade causada pela elevação dos juros nos EUA, na Europa e na Inglaterra e inflação cada vez mais alta, continuidade da guerra Ucrânia x Rússia, perspectiva de redução global no PIB mundial. No início do novo governo permanece a discussão no âmbito o novo arcabouço fiscal, assim como ao futuro do teto de gastos.

2.2.2 BRASIL | Juros

No mercado doméstico, o novo arcabouço fiscal foi aprovado na Câmara dos Deputados e agora aguarda a aprovação no Senado Federal, previstas para meados de junho 2023. Com isso, os juros nominais no Brasil mostraram fechamento em praticamente todos os vértices da curva. Previsão da Selic para 2023 12,50% aa e para 2024 10,00%aa. Fonte: Boletim FOCUS de 29/05/2023; Bradesco Asset Management- Boletim Enfoque Macro economia@bram.bradesco.com.br

2.2.3 BRASIL | Inflação

A inflação medida pelo IPCA registrou variação positiva de (+) 0,71% em abril, acumulando 4,65% em 12 meses. O cenário de inflação é desafiador e a economia global se encontra em um processo de desaceleração diante dos ajustes das taxas de juros, da persistência da inflação em níveis elevados e dos riscos geopolíticos presentes. Sendo que a meta para 2023 está fixada em 3,25%. As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) para 2023 é de 5,71% e de 4,13% para 2024. Fonte: Boletim FOCUS de 29/05/2023.

2.2.4 BRASIL | Câmbio

O câmbio Ptax encerrou abril/2023 com desvalorização de (-) 1,57%. O dólar comercial encerrou o mês de abril em queda de (-) 1,61%, cotado a R\$ 4,9874. No ano apresenta queda de (-) 5,51% e em 12 meses acumula alta de (+) 1,66%. A tendência global é de desvalorização do dólar em razão da perspectiva queda dos juros nos EUA já estar presente nas previsões do mercado. Na Zona do Euro, inflação cada vez mais alta e continuidade da guerra Ucrânia x Rússia. Previsão de R\$ 5,11 no final de 2023 e R\$ 5,17 para final de 2024. Fonte: Boletim FOCUS de 29/05/2023.

A meta de inflação a ser perseguida pelo BC é de 3,25% para 2023 e 3,00 para 2024 e 2025, sempre com intervalo de tolerância de 1,5 ponto.

2.2.5 BRASIL | PIB

O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2023 será de (+) 1,26% e de (+) 1,30% em 2024. Fonte: Boletim FOCUS de 29/05/2023.

3. Patrimônio Recursos Previdenciários (FFPREV)

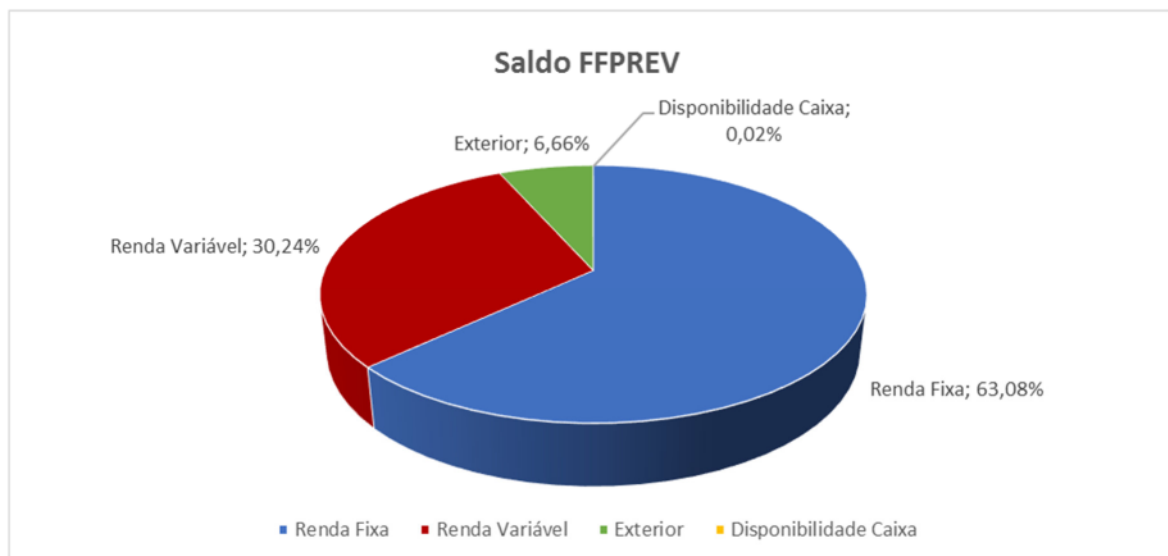
3.1 Carteira

Tipo	R\$
Saldo Abril - 2023 FFPREV	1.584.364.735,72

3.2 Composição por segmentação do Consolidado

Segmento	R\$	%
Renda Fixa	1.054.943.407,84	58,40%
Renda Variável	597.906.786,62	33,10%
Exterior	153.179.435,80	8,48%
Disponibilidade Caixa	245.068,53	0,01%
Total Geral	1.806.274.698,79	100,0%

3.3 Demonstração Gráfica



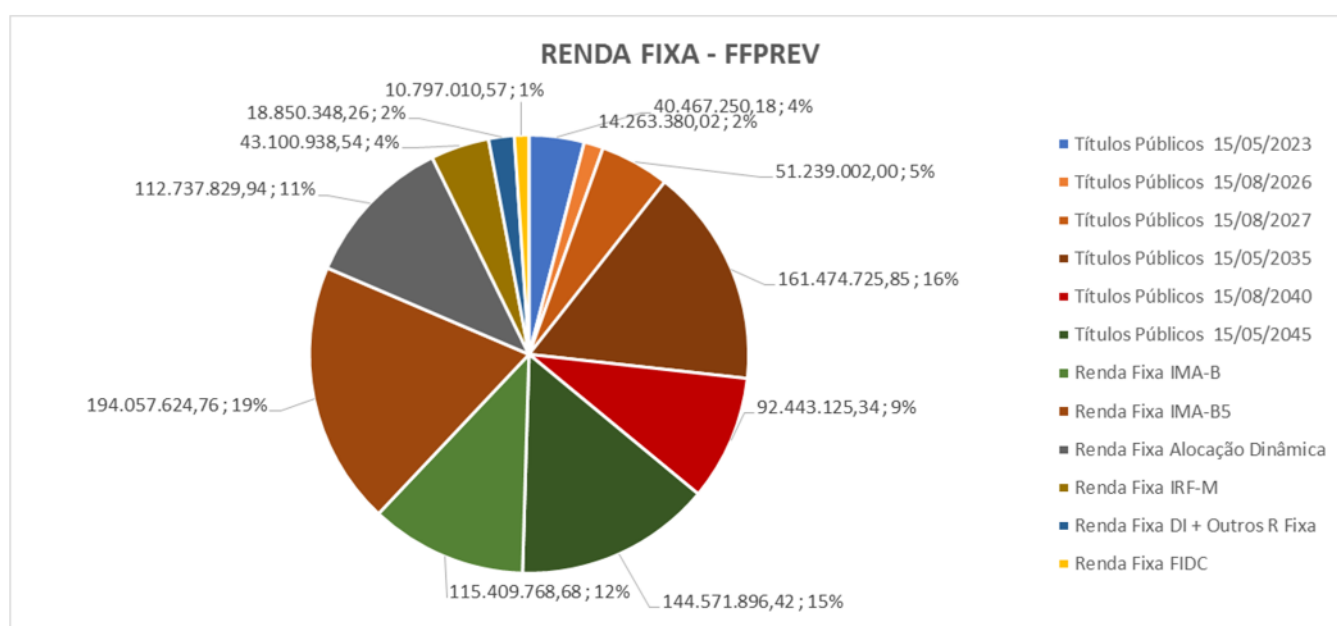
4. Investimentos (Data base: 30/04/2023)

4.1 Renda Fixa

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

	Vencimento por ano	FFPREV	%
Títulos Públicos	15/05/2023	40.467.250,18	4,05
	15/08/2026	14.263.380,02	1,43
	15/08/2027	51.239.002,00	5,13
	15/05/2035	161.474.725,85	16,16
	15/08/2040	92.443.125,34	9,25
	15/05/2045	144.571.896,42	14,47
	Total Tít. Pub.	504.459.379,80	50,48

Renda Fixa	IMA-B	115.409.768,68	11,55
	IMA-B5	194.057.624,76	19,42
	Alocação Dinâmica	112.737.829,94	11,28
	IRF-M	43.100.938,54	4,31
	DI + Outros R Fixa	18.850.348,26	1,89
	FIDC	10.797.010,57	1,08
	Total Renda Fixa	494.953.520,75	49,52
	Total Geral	999.412.900,55	



4.2 Demais Investimentos

4.2.1 Renda Variável / Exterior / Estruturados / Imobiliários

RENDA VARIÁVEL CONSOLIDADO	
Ações em Geral 8-I	282.611.672,01
ETF Ações 8-II	0,00
Total	282.611.672,01

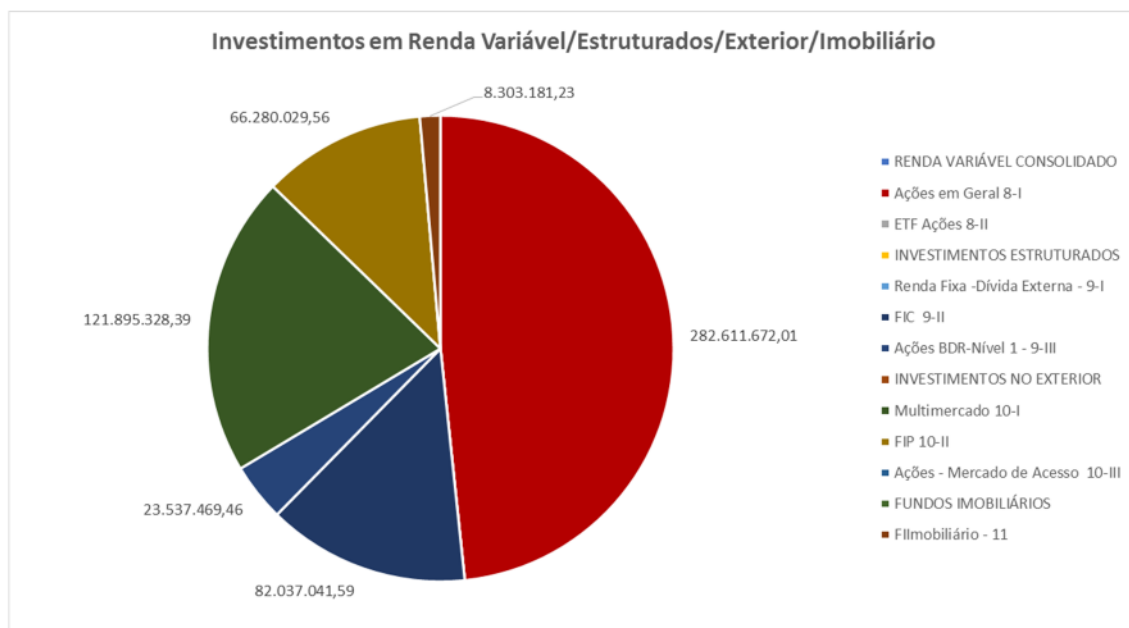
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	
Renda Fixa - Dívida Externa - 9-I	0,00
FIC 9-II	82.037.041,59
Ações BDR-Nível 1 - 9-III	23.537.469,46
Total	105.574.511,05

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	
Multimercado 10-I	121.895.328,39
FIP 10-II	66.280.029,56
Ações - Mercado de Acesso 10-III	0,00
Total	188.175.357,95

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	
FImobiliário - 11	8.303.181,23
Total	8.303.181,23

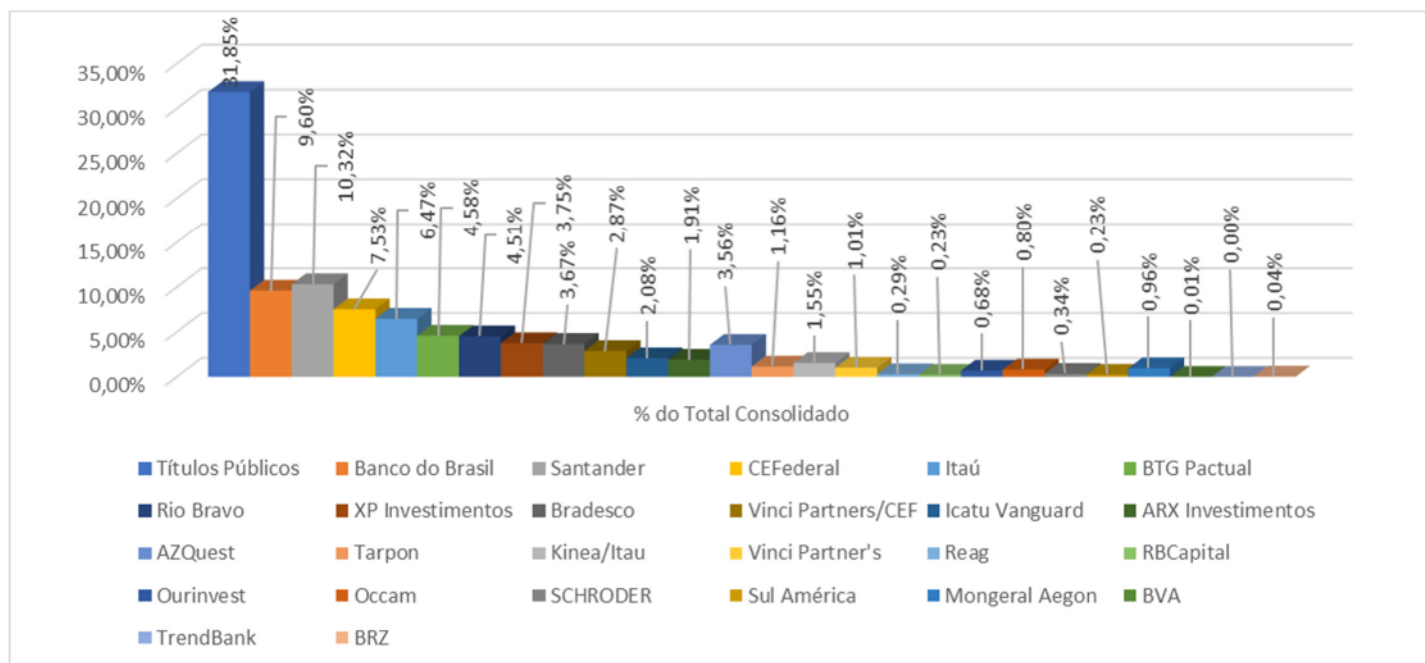
Empréstimos Consignados	
Emp. Consignados - 12	0,00
Total	0,00

4.2.2 Demonstração Gráfica



5. Alocação dos Recursos por Instituição: (Data base: 30/04/2023)

Instituição Financeira	Consolidado	% do Total Consolidado
Títulos Públicos	504.459.379,80	31,85%
Santander	163.457.082,87	10,32%
Banco do Brasil	152.053.600,70	9,60%
CEFederal	119.223.931,85	7,53%
Itaú	102.532.005,10	6,47%
BTG Pactual	72.608.254,43	4,58%
Rio Bravo	71.421.339,76	4,51%
XP Investimentos	59.444.627,08	3,75%
Bradesco	58.174.055,18	3,67%
AZQuest	56.466.795,68	3,56%
Vinci Partners/CEF	45.504.174,65	2,87%
Icatu Vanguard	32.950.871,26	2,08%
ARX Investimentos	30.315.268,92	1,91%
Kinea/Itau	24.578.896,05	1,55%
Tarpon	18.373.602,71	1,16%
Vinci Partner's	16.073.073,43	1,01%
Mongeral Aegon	15.133.427,37	0,96%
Occam	12.652.493,22	0,80%
Ourinvest	10.710.111,49	0,68%
SCHRODER	5.351.064,60	0,34%
Reag	4.600.000,00	0,29%
RBCapital	3.703.181,23	0,23%
Sul América	3.630.749,61	0,23%
BRZ	572.736,72	0,04%
BVA	86.899,07	0,01%
TrendBank	0,01	0,00%
Total	1.584.077.622,79	



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 rating	1%

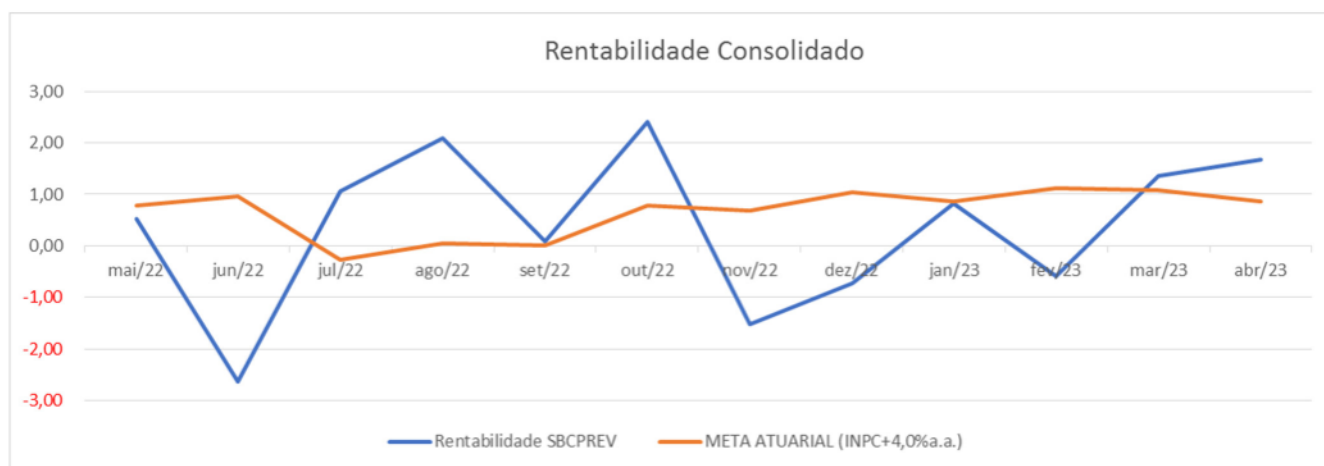
7. Aderência à Resolução CMN nº 4.963/2021, ao Pró-Gestão nível I, e à Política Anual de Investimentos

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	ALOCACÃO ATUAL R\$	ALOCACÃO ATUAL %	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
						MÍNIMO	META	MÁXIMO
RENDA FIXA - Art. 7º				999.412.900,55				
Carteira Própria - títulos públicos	Art. 7º, Inciso I, Alínea A	100,00%	100,00%	504.459.379,80	31,85%	17,00%	30,00%	100,00%
FI Renda Fixa que contenham 100% TP do TN	Art. 7º, Inciso I, Alínea B	100,00%		345.517.350,03	21,81%	20,00%	27,00%	100,00%
Fundos de Índice ETF Renda Fixa que contenham 100% TP do TN	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%	138.639.160,15	8,75%	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%
Ativos Financeiros de Renda Fixa de emissão com obrigação ou 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%	10.797.010,57	0,68%	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				282.611.672,01	17,84%			
Fundo de Ações em Geral - CVM	Art. 8º, Inciso I, Alínea A	35,00%	35,00%	282.611.672,01	17,84%	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				105.574.511,05	6,66%			
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%		82.037.041,59	5,18%	1,00%	7,00%	10,00%
Fundo de Ações - BDR-Nível 1 (Investimentos no Exterior)	Art. 9º, Inciso III	10,00%		23.537.469,46	1,49%	1,00%	3,00%	10,00%
FUNDOS ESTRUTURADOS - Art. 10				188.175.357,95	11,88%			
Fundos de Investimentos Multimercados - FIM	Art. 10º, Inciso I	10,00%	20,00%	121.895.328,39	7,70%	1,00%	3,00%	10,00%
Fundos de Investimentos em Participação - FIP	Art. 10º, Inciso II	5,00%		66.280.029,56	4,18%	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				8.303.181,23	0,52%			
Fundos de Investimentos Imobiliários - FII	Art. 11º	5,00%	5,00%	8.303.181,23	0,52%	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%
				1.584.077.622,79	100,00%		100,00%	

8. Resultados – Rentabilidade últimos 12 meses

Consolidado													
ENTIDADE	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	Acumulado
Rentabilidade SBCPREV	0,83	-0,59	1,35	1,68	0,52	-2,63	1,05	2,09	0,08	2,40	-1,53	-0,72	4,49
META ATUARIAL (INPC+4,0%a.a.)	0,87	1,11	1,07	0,86	0,79	0,95	-0,27	0,05	0,01	0,78	0,69	1,04	8,23
CDI	1,12	0,92	1,17	0,92	1,03	1,02	1,03	1,17	1,07	1,02	1,02	1,12	13,36
SUPERÁVIT / DÉFICIT MENSAL	-0,04	-1,70	0,28	0,82	-0,27	-3,58	1,32	2,04	0,07	1,62	-2,22	-1,76	-3,74



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 abril de 2023 bem como da Resol. CMN 4.963, de 25/11/2021.

São Bernardo do Campo, 30 de maio de 2023.

Marcelo Augusto Andrade Galhardo
Diretor Superintendente

Antônio Gilmar Giral dini
Diretor Financeiro e de Investimento

Flávio Bandini Júnior
Membro Efetivo - Comitê de Investimentos

Ricardo Abdulmacih
Membro Efetivo - Comitê de Investimentos

Matias José de Sousa
Membro Efetivo - Comitê de Investimentos