

RELATÓRIO MENSAL E PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Junho/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 junho 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

No cenário internacional, O Federal Reserve (Fed, o banco central americano) elevou sua taxa de juros de referência, a Fed Fund Rate, em 0,25 ponto percentual nesta quarta-feira, 26/07/2023, para o intervalo entre 5,25% e 5,5% ao ano. É o patamar mais elevado de juros nos EUA em 22 anos. A decisão veio em linha com o que esperavam os analistas e com o que apontava o mercado futuro de nos EUA. Muitos esperam que esta seja a última alta de juros do atual ciclo de aperto monetário. Fonte: <https://valor.globo.com/financas/noticia/2023/07/26/fed-eleva-taxa-de-juros-dos-eua-em-025-ponto-para-o-nivel-mais-elevado-em-22-anos.ghtml>

Na Europa, o Banco Central Europeu (BCE) elevou seus juros básicos em 0,25 ponto percentual hoje diante das projeções de que a inflação permanecerá resiliente e elevada por muito

tempo, apesar do comitê de política monetária destacar que ela começa a desacelerar. Foi a nona alta consecutiva, levando a taxa de juros referencial para 3,75%, seu maior patamar em 22 anos.

Fonte: <https://valor.globo.com/financas/noticia/2023/07/27/bce-eleva-juros-em-025-pp-e-acena-comnovas-altas.ghtml>

A China anunciou uma série de medidas para impulsionar a economia do país ao estimular os gastos do consumidor, combater o desemprego e dar mais apoio ao setor imobiliário. Nesta 2ª feira (24.jul.2023), os 25 integrantes do Comitê Permanente do Politburo –comitê executivo do Partido Comunista Chinês – se reuniram para analisar a atual situação econômica da nação asiática e tomar providências para o 2º semestre deste ano. Fonte:

<https://www.poder360.com.br/internacional/china-anuncia-medidas-para-fortalecer-a-economia/>

2.2 Cenário Nacional

No Brasil, O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo -15 (IPCA-15) apontou deflação de 0,07% em julho, após a leve alta de 0,04% em junho, informou o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Em julho de 2022, o IPCA-15 teve avanço de 0,13%. Variação do indicador, que é uma prévia do índice oficial de inflação, ficou abaixo das projeções dos analistas consultados pelo Valor tanto para a medição mensal quanto para a acumulada em 12 meses. No resultado acumulado em 12 meses, o IPCA-15 ficou em alta de 3,19% até julho, ante 3,40% até junho. Fonte: <https://valor.globo.com/brasil/noticia/2023/07/25/ipca-15-tem-deflacao-em-julho-e-acumula-alt-de-319percent-em-12-meses.ghtml>

2.2.1 BRASIL | Bolsa

O Ibovespa terminou o mês de junho/2023 em alta de (+) 9,00% aos 118.087 pontos. No ano acumula alta de (+) 7,61% e em 12 meses positivo em (+) 19,84%, 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

A prévia do IPCA de julho com deflação reforçou o cenário de corte da taxa básica de juros, a Selic, na reunião do Copom (Comitê de Política Monetária do Banco Central) na semana que vem. Com isso, os juros nominais no Brasil mostraram fechamento em praticamente todos os vértices da curva. Previsão da Selic para 2023 é de 12,00% aa e para 2024 9,50%aa. Fonte: Boletim FOCUS de 24/07/2023.

2.2.3 BRASIL | Inflação

A inflação medida pelo IPCA registrou variação negativa de (-) 0,08% em junho, acumulando 2,87% no ano e 3,16% 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 4,90% e de 3,90% para 2024. Fonte: Boletim FOCUS de 24/07/2023.

2.2.4 BRASIL | Câmbio

O câmbio Ptax encerrou junho/2023 com desvalorização de (-) 5,43%. O dólar comercial encerrou o mês de junho em queda de (-) 5,60%, cotado a R\$ 4,7889. No ano apresenta queda de (-) 9,27% e em 12 meses acumula queda de (-) 8,48%.

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\$ 4,97 no final de 2023 e R\$ 5,05 para final de 2024. Fonte: Boletim 107 FOCUS de 24/07/2023. 108

A meta de inflação a ser perseguida pelo BC é de 3,25% para 2023 e 3,00 para 2024, 2025 e 2026, 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 (+) 2,24% e de (+) 1,30% em 2024, Boletim FOCUS de 24/07/2023.

3. Patrimônio Recursos Previdenciários (FFPREV)

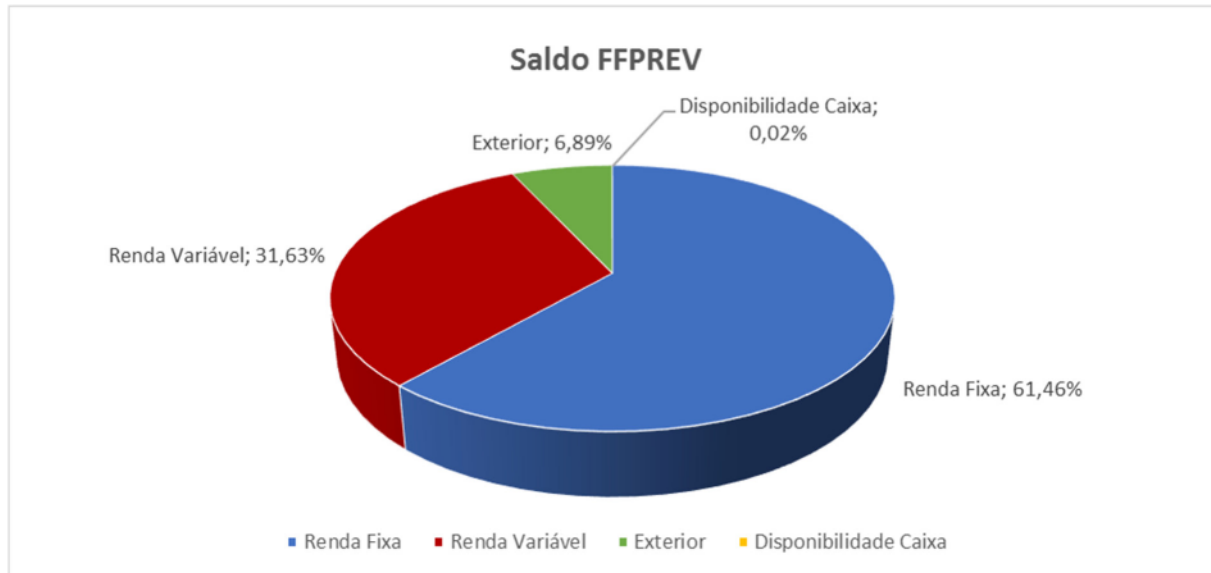
3.1 Distribuição

Tipo	R\$
Saldo Junho - 2023 FFPREV	1.683.000.297,70

3.2 Composição por segmentação do Consolidado

Segmento	R\$	%
Renda Fixa	1.034.361.132,91	61,46%
Renda Variável	532.383.324,46	31,63%
Exterior	115.992.693,90	6,89%
Disponibilidade Caixa	263.146,43	0,02%
Total Geral	1.683.000.297,70	

3.3 Demonstração Gráfica



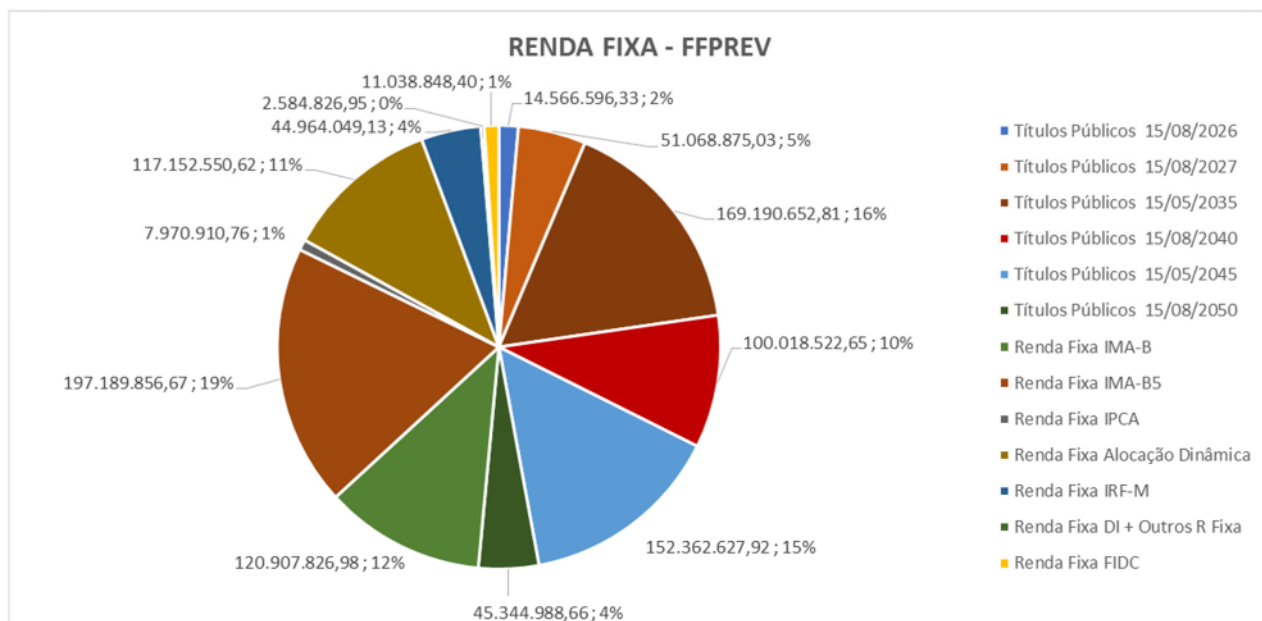
4. Investimentos (Data base: 30/06/2023)

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	15/08/2026	14.566.596,33	1,41
	15/08/2027	51.068.875,03	4,94
	15/05/2035	169.190.652,81	16,36
	15/08/2040	100.018.522,65	9,67
	15/05/2045	152.362.627,92	14,73
	15/08/2050	45.344.988,66	4,38
	Total Tít. Pub.	532.552.263,40	51,49

Renda Fixa	IMA-B	120.907.826,98	11,69
	IMA-B5	197.189.856,67	19,06
	IPCA	7.970.910,76	0,77
	Alocação Dinâmica	117.152.550,62	11,33
	IRF-M	44.964.049,13	4,35
	DI + Outros R Fixa	2.584.826,95	0,25
	FIDC	11.038.848,40	1,07
	Total Renda Fixa	501.808.869,51	48,51
	Total Geral	1.034.361.132,91	



4.2 Demais Investimentos

4.2.1 Renda Variável / Exterior / Estruturados / Imobiliários

RENDA VARIÁVEL CONSOLIDADO	
Ações em Geral 8-I	319.525.449,09
ETF Ações 8-II	0,00
Total	319.525.449,09

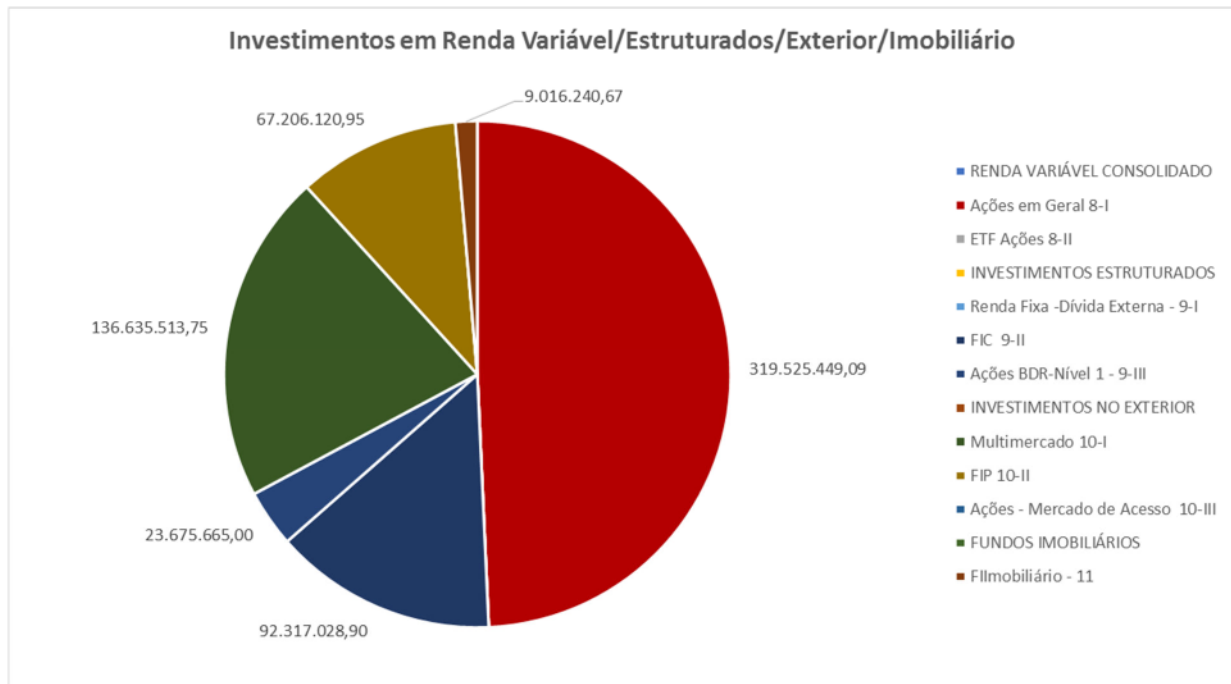
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	
Renda Fixa - Dívida Externa - 9-I	0,00
FIC 9-II	92.317.028,90
Ações BDR-Nível 1 - 9-III	23.675.665,00
Total	115.992.693,90

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	
Multimercado 10-I	136.635.513,75
FIP 10-II	67.206.120,95
Ações - Mercado de Acesso 10-III	0,00
Total	203.841.634,70

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	
FImobiliário - 11	9.016.240,67
Total	9.016.240,67

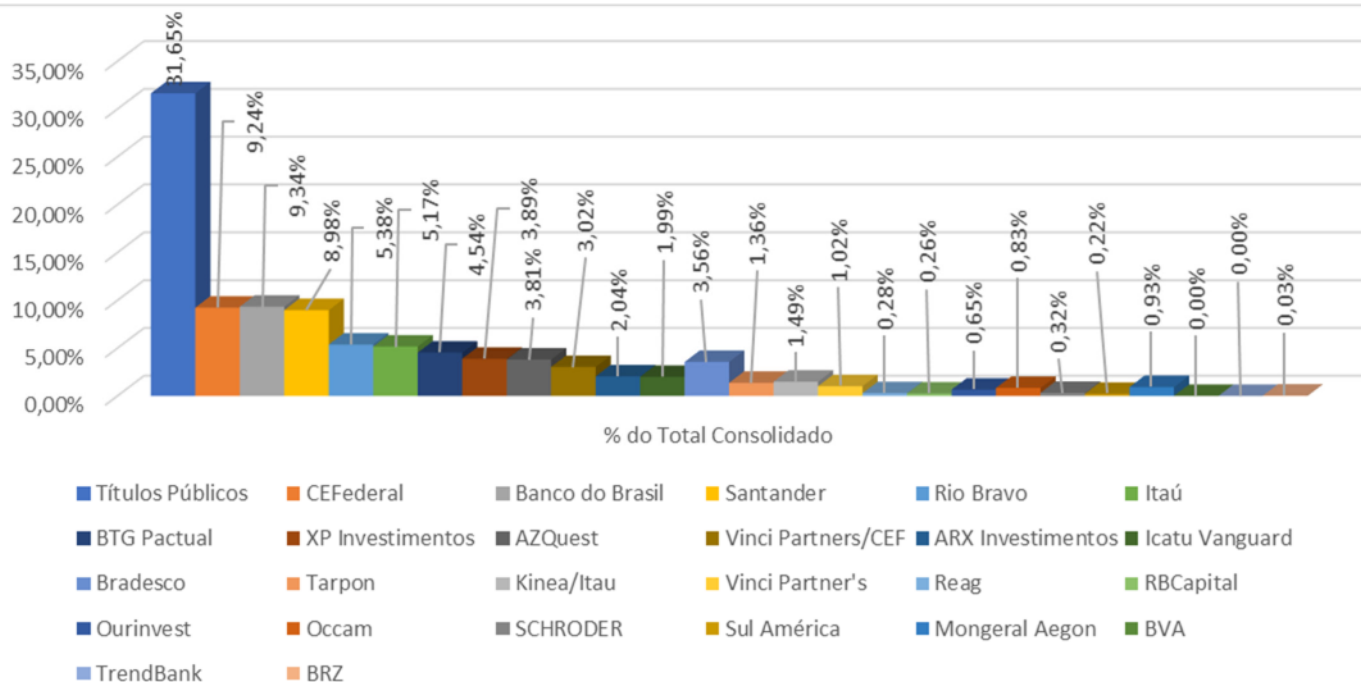
Empréstimos Consignados	
Emp. Consignados - 12	0,00
Total	0,00

4.2.2 Demonstração Gráfica



5. Alocação dos Recursos por Instituição: (Data base: 30/06/2023)

Instituição Financeira	Consolidado	% do Total Consolidado
Títulos Públicos	532.552.263,40	31,65%
Banco do Brasil	157.191.625,77	9,34%
CEFederal	155.425.218,58	9,24%
Santander	151.064.886,83	8,98%
Rio Bravo	90.492.241,64	5,38%
Itaú	86.980.189,71	5,17%
BTG Pactual	76.320.828,92	4,54%
XP Investimentos	65.378.520,41	3,89%
AZQuest	64.145.321,56	3,81%
Bradesco	59.881.346,42	3,56%
Vinci Partners/CEF	50.875.367,01	3,02%
ARX Investimentos	34.410.828,85	2,04%
Icatu Vanguard	33.466.324,75	1,99%
Kinea/Itau	25.129.970,24	1,49%
Tarpon	22.920.736,19	1,36%
Vinci Partner's	17.165.438,95	1,02%
Mongeral Aegon	15.598.661,70	0,93%
Occam	13.997.302,11	0,83%
Ourinvest	10.983.571,17	0,65%
SCHRODER	5.349.620,91	0,32%
Reag	4.700.000,00	0,28%
RBCapital	4.316.240,67	0,26%
Sul América	3.755.447,29	0,22%
BRZ	579.920,96	0,03%
BVA	55.277,22	0,00%
TrendBank	0,01	0,00%
Total	1.682.737.151,28	



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%

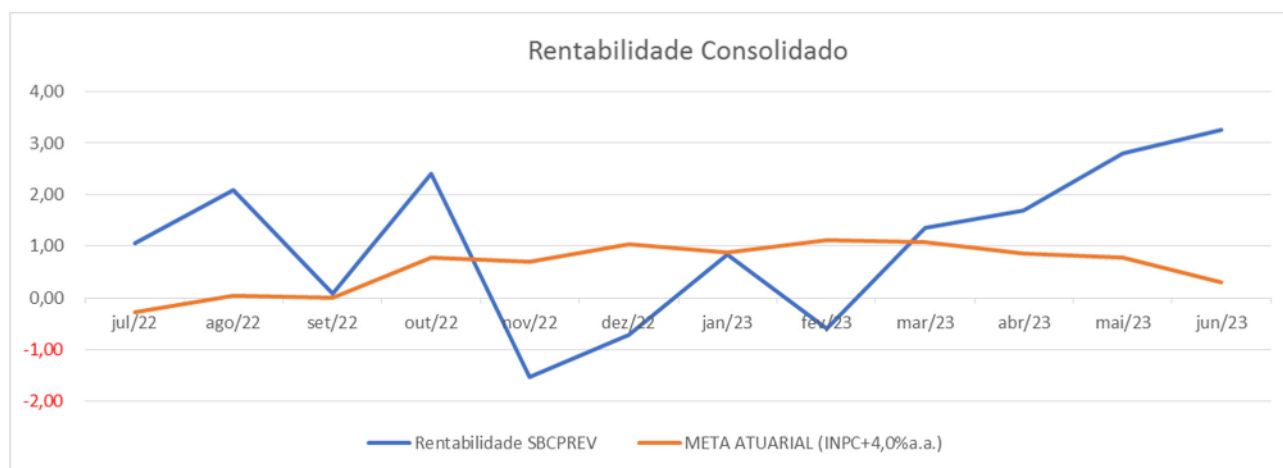
7. Aderência à Resolução CMN nº 4.963/2021, ao Pró-Gestão nível I, e à Política Anual de Investimentos

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	ALOCÇÃO ATUAL R\$	ALOCÇÃO ATUAL %	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
						MÍNIMO	META	MÁXIMO
RENDA FIXA - Art. 7º				1.034.361.132,91				
Carteira Própria - títulos públicos	Art. 7º, Inciso I, Alínea A	100,00%	100,00%	532.552.263,40	31,65%	17,00%	30,00%	100,00%
FI Renda Fixa que contenham 100% TP do TN	Art. 7º, Inciso I, Alínea B	100,00%		358.830.372,11	21,32%	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%	131.939.649,00	7,84%	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%	11.038.848,40	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				319.525.449,09	18,99%			
Fundo de Ações em Geral - CVM	Art. 8º, Inciso I, Alínea A	35,00%	35,00%	319.525.449,09	18,99%	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				115.992.693,90	6,89%			
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%		92.317.028,90	5,49%	1,00%	7,00%	10,00%
Fundo de Ações - BDR-Nível 1 (Investimentos no Exterior)	Art. 9º, Inciso III	10,00%		23.675.665,00	1,41%	1,00%	3,00%	10,00%
FUNDOS ESTRUTURADOS - Art. 10				203.841.634,70	12,11%			
Fundos de Investimentos Multimercados - FIM	Art. 10º, Inciso I	10,00%	20,00%	136.635.513,75	8,12%	1,00%	3,00%	10,00%
Fundos de Investimentos em Participação - FIP	Art. 10º, Inciso II	5,00%		67.206.120,95	3,99%	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				9.016.240,67	0,54%			
Fundos de Investimentos Imobiliários - FII	Art. 11º	5,00%	5,00%	9.016.240,67	0,54%	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%
				1.682.737.151,27	100,00%			100,00%

8. Resultados – Rentabilidade últimos 12 meses

Consolidado													
ENTIDADE	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	Acumulado
Rentabilidade SBCPREV	0,83	-0,59	1,35	1,68	2,80	3,26	1,05	2,09	0,08	2,40	-1,53	-0,72	13,33
META ATUARIAL (INPC+4,0%a.a.)	0,87	1,11	1,07	0,86	0,77	0,29	-0,27	0,05	0,01	0,78	0,69	1,04	7,50
CDI	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,07	1,03	1,17	1,07	1,02	1,02	1,12	13,52
SUPERÁVIT / DÉFICIT MENSAL	-0,04	-1,70	0,28	0,82	2,03	2,97	1,32	2,04	0,07	1,62	-2,22	-1,76	5,82



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

São Bernardo do Campo, 27 de julho 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

Marcos Marques Cusin
Membro Suplente - Comitê de Investimentos