

RELATÓRIO MENSAL E PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Setembro/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 setembro 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

O cenário econômico mundial de setembro de 2023 é de desaceleração, mas ainda com crescimento positivo. O Fundo Monetário Internacional (FMI) revisou para baixo sua previsão de crescimento global para 2023 para 3,6%, abaixo dos 4,4% previstos em janeiro. Os principais fatores que estão contribuindo para a desaceleração do crescimento econômico incluem a guerra na Ucrânia, a inflação elevada e as taxas de juros em alta.

No mercado internacional, foram destacados como fatores de atenção aos países emergentes a elevação das taxas de juros de longo prazo nos EUA e o menor crescimento projetado para a economia chinesa. Fonte: www.bradescoasset.com.br/bram/html/pt/conteudo.html

Nos EUA o mês de setembro foi um mês marcado por um evento que não se via a mais de 15 anos, que foi o rendimento do título de 10 anos do Tesouro dos Estados Unidos (treasury) atingir patamar superior a 4,50%. Por sua vez, o título público de 30 anos subiu acima dos 4,60%, maior alta em mais de 10 anos. Esse movimento na curva de juros americana foi o que gerou abalo não somente na economia americana, mas ao redor de todo o mundo.

O impacto imediato foi em relação a própria moeda, o dólar, ganhou tração e força em relação a praticamente todas as moedas estrangeiras. Em setembro, o índice DXY (Dólar Index) registrou alta superior a 106, patamar mais elevado do ano. Fonte: Panorama Econômico Setembro 2023 – Crédito e Mercado

A economia da China expandiu 4,9% no terceiro trimestre, em comparação com o mesmo período do ano anterior, informou o Departamento Nacional de Estatísticas em 18/10/2023. O número foi superior à estimativa de crescimento de 4,4% de uma pesquisa da Reuters com economistas e torna a meta de crescimento anual (cerca de 5%) de Pequim atingível. Numa base trimestral, a economia aumentou 1,3% no período de julho a setembro, em comparação com um crescimento de 0,8% nos três meses anteriores. Considerando os primeiros nove meses de 2023, a economia chinesa cresceu 5,2% em relação ao ano anterior. Fonte: <https://www.cnnbrasil.com.br/economia/economia-da58china-cresce-49-no-terceiro-trimestre/>

O Banco central Europeu indicou o encerramento do ciclo de alta dos juros. Em uma decisão cujas expectativas estavam bem divididas, a autoridade monetária europeia optou por elevar a taxa de juros da região em 25 pb. Assim, a taxa de juros básica alcançou 4,00%. No entanto, a mensagem principal extraída da comunicação da autoridade monetária é de que o nível atual dos juros, mantido por um período suficientemente prolongado, será suficiente para que a inflação retorne à meta. Fonte: <https://www.bradescoasset.com.br/bram/html/pt/conteudo.html>

2.2 Cenário Nacional

No Brasil, a curva de juros acompanhou a alta dos juros globais e foi impactada também pelas incertezas sobre a evolução da política fiscal. Previsão da Selic para 2023 é de 11,75% aa e para 2024, de 9,25%aa. Fonte: Boletim FOCUS de 30/10/2023.

2.2.1 BRASIL | Bolsa

O Ibovespa terminou o mês de setembro/2023 em leve alta de (+) 0,71% aos 116.565 pontos. No ano acumula alta de (+) 6,23% e em 12 meses positivo em (+) 5,93%.

2.2.2 BRASIL | Inflação

Sobre o IPCA, o mês de setembro registrou alta de 0,26%, abaixo do consenso de mercado de 0,33%. No acumulado de 12 meses, o número acelerou para 5,19% em relação ao mesmo período do ano anterior.

As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) para 2023 é de 4,63% e de 3,90% para 2024. Fonte: Boletim FOCUS de 30/10/2023.

2.2.3 BRASIL | Câmbio

Dado as movimentações de curva de juros dos mercados citados, entre outros fatores, setembro fechou o último dia de cotação com o dólar a R\$ 5,04, com uma alta de 1,80%.

Como já citado em outras oportunidades, a moeda norte americana vem exercendo pressão não somente sob o real brasileiro, mas sob a maioria das moedas estrangeiras e não somente a de países emergentes. Fonte: Panorama Econômico Setembro 2023 – Crédito e Mercado

Previsão de R\$ 5,00 no final de 2023 e R\$ 5,05 para final de 2024. Fonte: Boletim FOCUS de 30/10/2023.

2.2.4 BRASIL | PIB

O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2023 será de (+) 2,89% e de (+) 1,50% em 2024. Fonte: Boletim FOCUS de 30/10/2023.

3. Patrimônio Recursos Previdenciários (FFPREV)

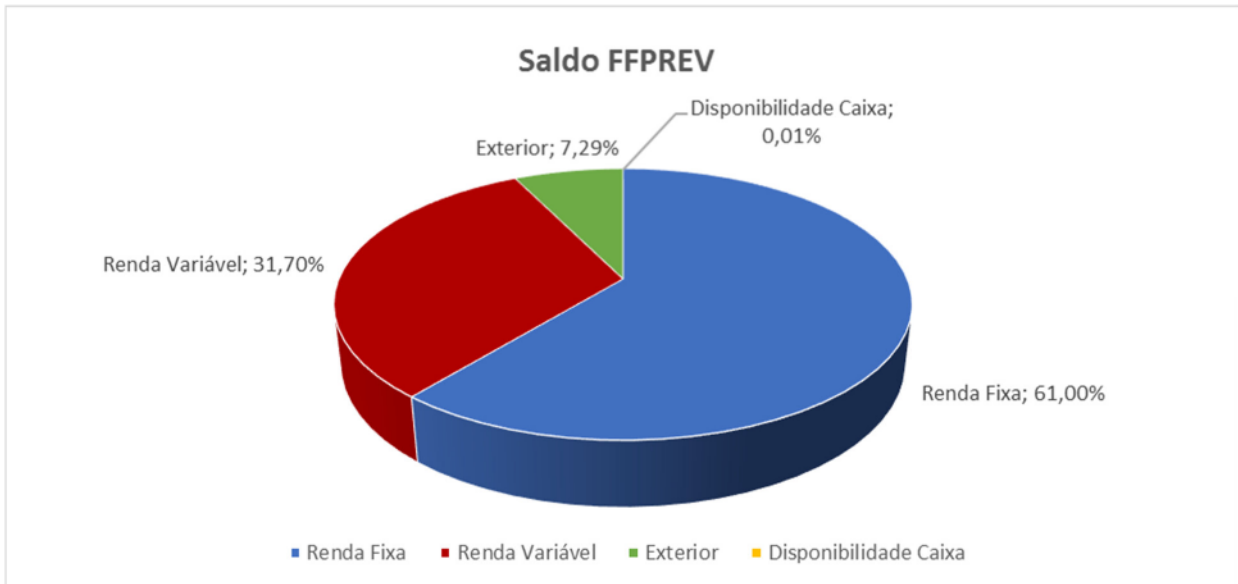
3.1 Distribuição

Tipo	R\$
Saldo Setembro - 2023 FFPREV	1.689.013.712,63

3.2 Composição por segmentação do Consolidado

Segmento	R\$	%
Renda Fixa	1.030.223.214,48	61,00%
Renda Variável	535.424.863,34	31,70%
Exterior	123.137.051,37	7,29%
Disponibilidade Caixa	228.583,44	0,01%
Total Geral	1.689.013.712,63	

3.3 Demonstração Gráfica



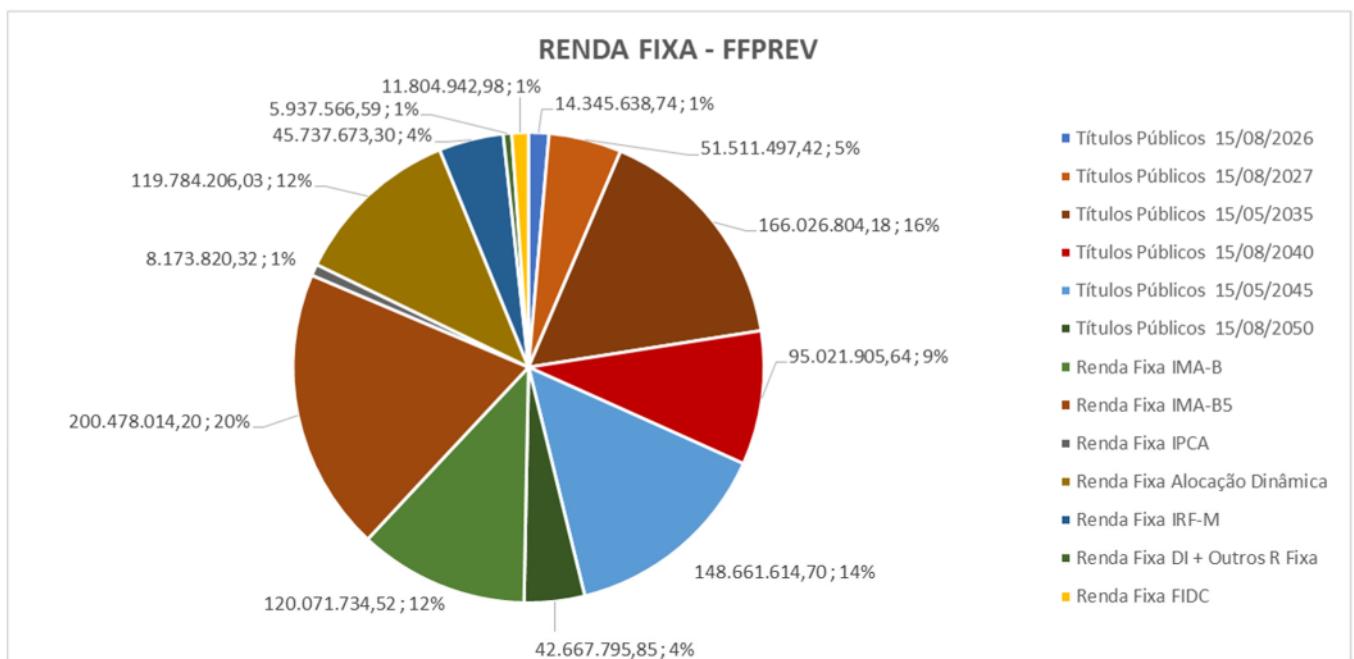
4. Investimentos (Data base: 29/09/2023)

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	14.345.638,74	1,39
	15/08/2027	51.511.497,42	5,00
	15/05/2035	166.026.804,18	16,12
	15/08/2040	95.021.905,64	9,22
	15/05/2045	148.661.614,70	14,43
	15/08/2050	42.667.795,85	4,14
	Total Tít. Pub.	518.235.256,54	50,30

Renda Fixa	IMA-B	120.071.734,52	11,65
	IMA-B5	200.478.014,20	19,46
	IPCA	8.173.820,32	0,79
	Alocação Dinâmica	119.784.206,03	11,63
	IRF-M	45.737.673,30	4,44
	DI + Outros R Fixa	5.937.566,59	0,58
	FIDC	11.804.942,98	1,15
Total Renda Fixa		511.987.957,94	49,7
Total Geral		1.030.223.214,48	



4.2 Demais Investimentos

4.2.1 Renda Variável / Exterior / Estruturados / Imobiliários

RENDA VARIÁVEL CONSOLIDADO	
Ações em Geral 8-I	321.374.480,93
ETF Ações 8-II	0,00
Total	321.374.480,93

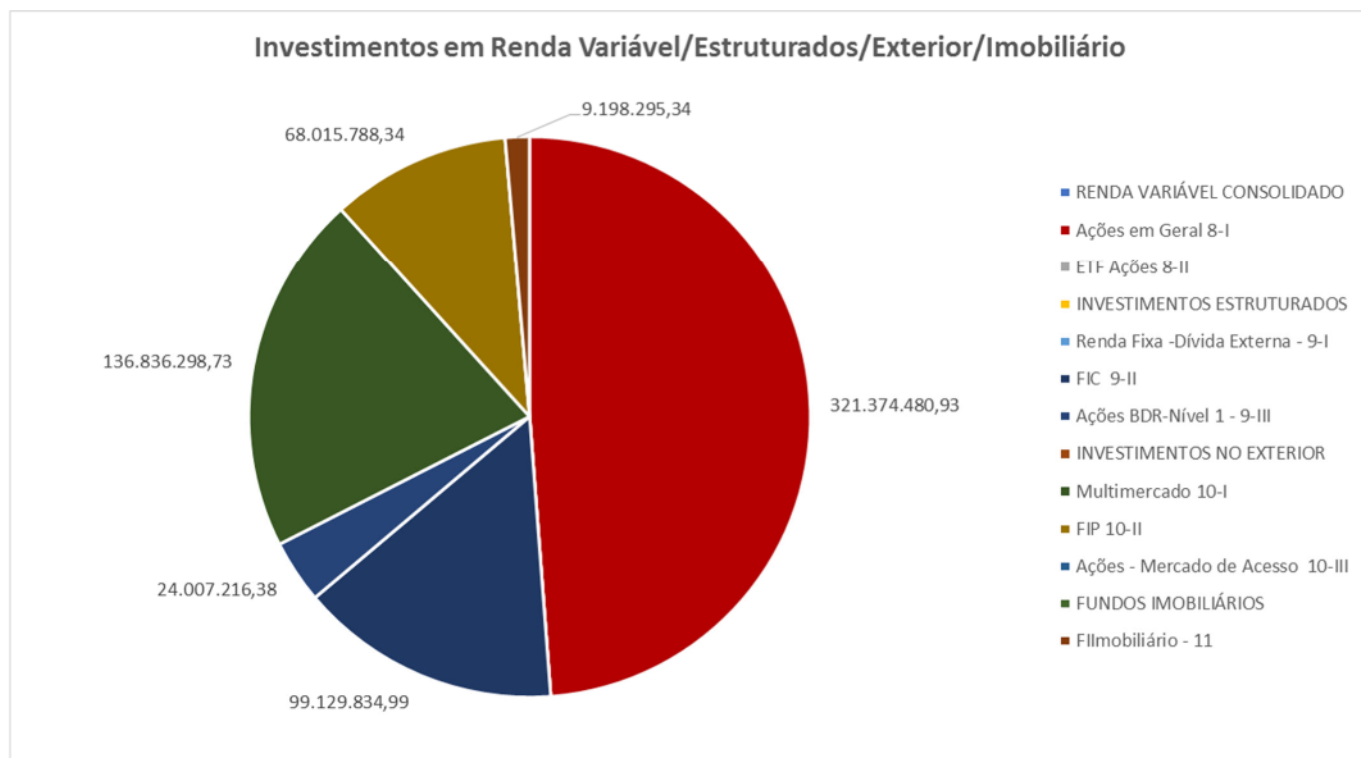
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	
Renda Fixa - Dívida Externa - 9-I	0,00
FIC 9-II	99.129.834,99
Ações BDR-Nível 1 - 9-III	24.007.216,38
Total	123.137.051,37

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	
Multimercado 10-I	136.836.298,73
FIP 10-II	68.015.788,34
Ações - Mercado de Acesso 10-III	0,00
Total	204.852.087,07

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	
FImobiliário - 11	9.198.295,34
Total	9.198.295,34

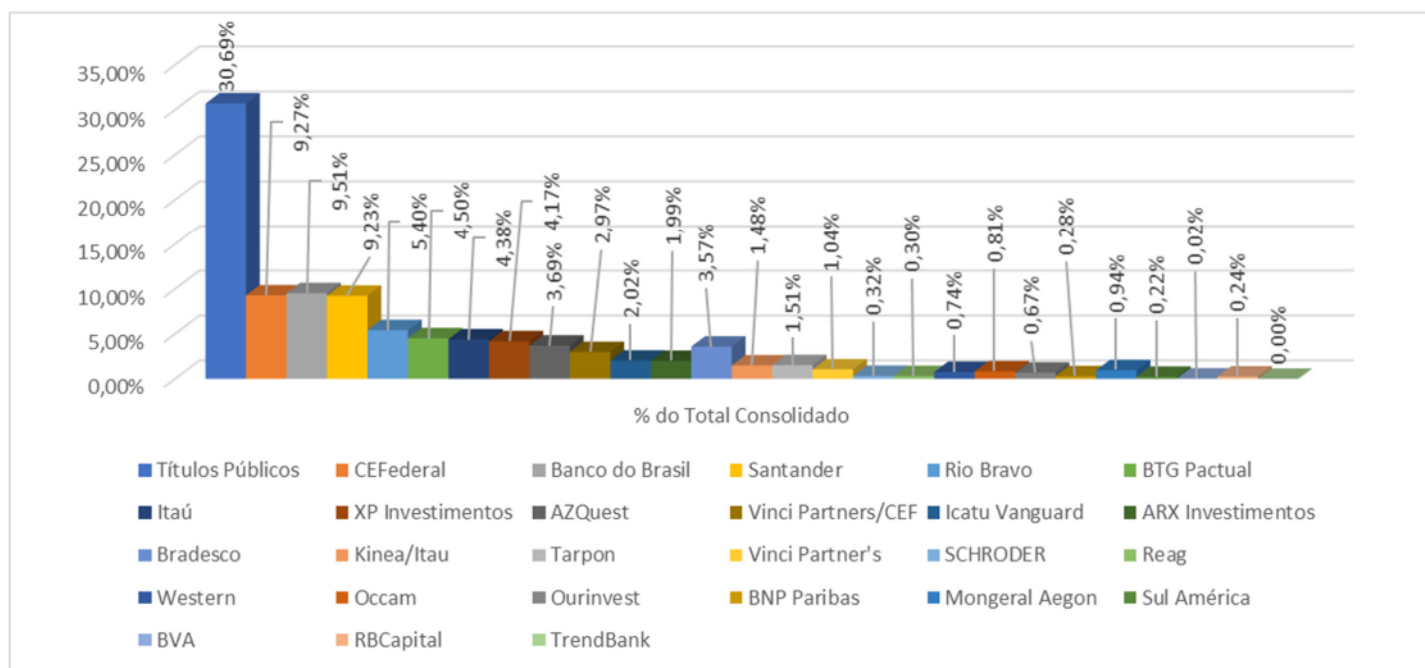
Empréstimos Consignados	
Emp. Consignados - 12	0,00
Total	0,00

4.2.2 Demonstração Gráfica



5. Alocação dos Recursos por Instituição: (Data base: 29/09/2023)

Instituição Financeira	Consolidado	% do Total Consolidado
Títulos Públicos	518.235.256,54	30,69%
Banco do Brasil	160.618.111,73	9,51%
CEFederal	156.544.343,23	9,27%
Santander	155.823.128,95	9,23%
Rio Bravo	91.174.999,93	5,40%
BTG Pactual	75.986.071,32	4,50%
Itaú	73.955.559,03	4,38%
XP Investimentos	70.360.915,29	4,17%
AZQuest	62.269.229,94	3,69%
Bradesco	60.315.481,74	3,57%
Vinci Partners/CEF	50.216.623,27	2,97%
Icatu Vanguard	34.038.632,98	2,02%
ARX Investimentos	33.561.357,68	1,99%
Tarpon	25.575.040,03	1,51%
Kinea/Itaú	24.960.538,03	1,48%
Vinci Partner's	17.563.450,52	1,04%
Mongeral Aegon	15.931.621,80	0,94%
Occam	13.673.456,25	0,81%
Western	12.549.042,58	0,74%
Ourinvest	11.394.384,46	0,67%
SCHRODER	5.354.094,51	0,32%
Reag	5.099.000,00	0,30%
BNP Paribas	4.762.366,57	0,28%
RBCapital	4.099.295,34	0,24%
Sul América	3.733.167,28	0,22%
BRZ	579.401,67	0,03%
BVA	410.558,51	0,02%
TrendBank	0,01	0,00%
Total	1.688.785.129,19	



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%

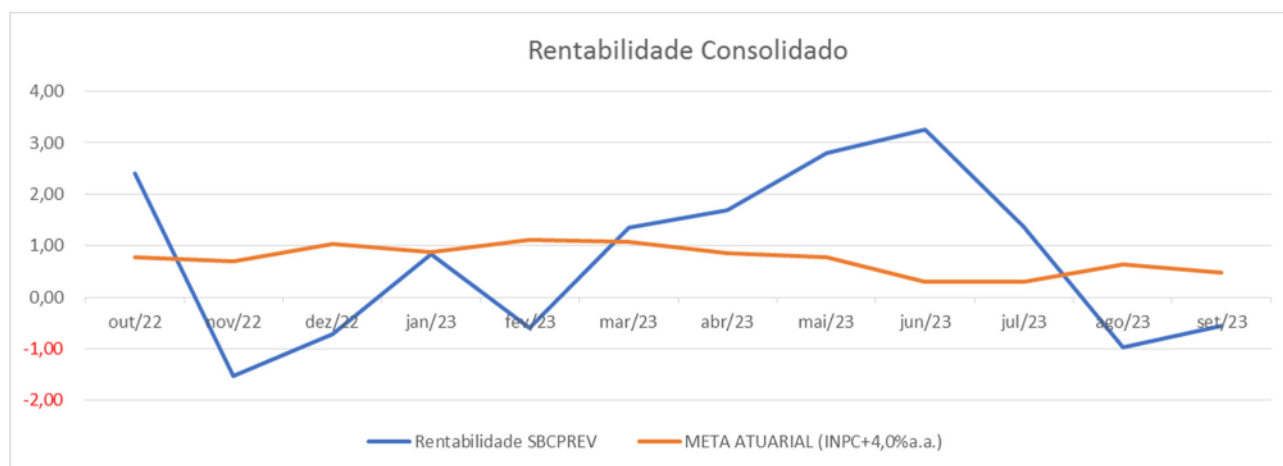
7. Aderência à Resolução CMN nº 4.963/2021, ao Pró-Gestão nível I, e à Política Anual de Investimentos

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	ALOCAÇÃO ATUAL R\$	ALOCAÇÃO ATUAL %	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
						MÍNIMO	META	MÁXIMO
RENDA FIXA - Art. 7º				1.030.223.214,48				
Carteira Própria - títulos públicos	Art. 7º, Inciso I, Alínea A	100,00%	100,00%	518.235.256,54	30,69%	17,00%	30,00%	100,00%
FI Renda Fixa que contenham 100% TP do TN	Art. 7º, Inciso I, Alínea B	100,00%		364.537.049,53	21,59%	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%	135.645.965,43	8,03%	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%	11.804.942,98	0,70%	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				321.374.480,93	19,03%			
Fundo de Ações em Geral - CVM	Art. 8º, Inciso I, Alínea A	35,00%	35,00%	321.374.480,93	19,03%	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				123.137.051,37	7,29%			
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%		99.129.834,99	5,87%	1,00%	7,00%	10,00%
Fundo de Ações - BDR-Nível 1 (Investimentos no Exterior)	Art. 9º, Inciso III	10,00%		24.007.216,38	1,42%	1,00%	3,00%	10,00%
FUNDOS ESTRUTURADOS - Art. 10				204.852.087,07	12,13%			
Fundos de Investimentos Multimercados - FIM	Art. 10º, Inciso I	10,00%	20,00%	136.836.298,73	8,10%	1,00%	3,00%	10,00%
Fundos de Investimentos em Participação - FIP	Art. 10º, Inciso II	5,00%		68.015.788,34	4,03%	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				9.198.295,34	0,54%			
Fundos de Investimentos Imobiliários - FII	Art. 11º	5,00%	5,00%	9.198.295,34	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%
				1.688.785.129,19	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/23	ago/23	set/23	out/22	nov/22	dez/22	Acumulado
Rentabilidade SBCPREV	0,83	-0,59	1,35	1,68	2,80	3,26	1,38	-0,98	-0,55	2,40	-1,53	-0,72	9,58
META ATUARIAL (INPC+4,0%a.a.)	0,87	1,11	1,07	0,86	0,77	0,29	0,30	0,63	0,48	0,78	0,69	1,04	9,26
CDI	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,07	1,07	1,14	0,97	1,02	1,02	1,12	13,42
SUPERÁVIT / DÉFICIT MENSAL	-0,04	-1,70	0,28	0,82	2,03	2,97	1,08	-1,61	-1,03	1,62	-2,22	-1,76	0,33



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

São Bernardo do Campo, 30 de outubro 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

Matias José de Sousa
Membro Efetivo - Comitê de Investimentos