

# PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - SBCPREV

**Março/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 Março 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

### 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.

### 1.2 Cenário Nacional

#### 1.2.1 BRASIL | Bolsa

O Ibovespa terminou o mês de março/2022 em alta de (+) 6,06% aos 119.999 pontos. No ano acumula alta de 14,48% e em 12 meses ainda está positivo em (+)2,89%, 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. Entretanto dado o recrudescimento dos índices de inflação com expectativa de mercado girando em torno de 7,50% em 2022.

### **1.2.3 BRASIL | Câmbio**

O dólar encerrou o mês em queda (-) 7,70%, cotado a R\$ 4,7592. No ano apresenta queda de (-) 14,63% e em 12 meses acumula queda de (-) 15,43%.

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 11,73% 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 MARÇO 2022 Variação de (+) 1,62% com 3,20% no ano e 11,30% em 12 meses. Sendo para 2022 fixada em 3,50%.

INPC MARÇO 2022, foi de (+) 1,71% com 3,42% no ano e 11,73% em 12 meses.

### 3. Patrimônio Recursos Previdenciários (FFPREV)

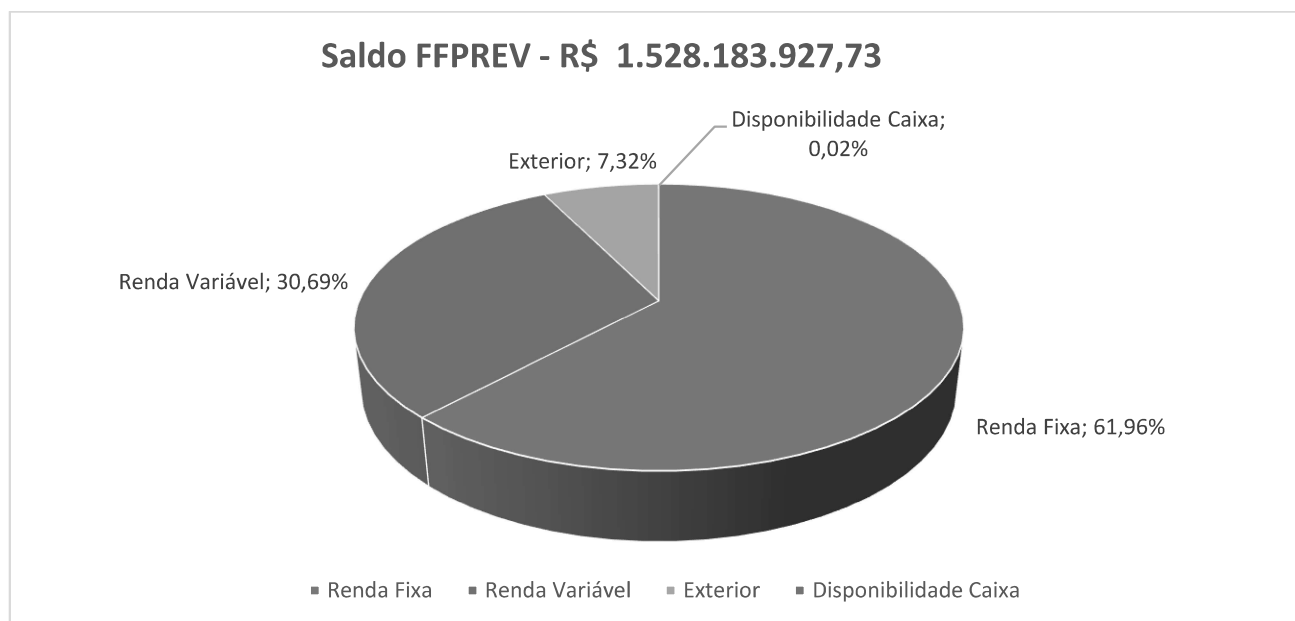
#### 3.1 Distribuição

Tipo	R\$
Saldo Mar - 2022 FFPREV	<b>1.528.183.927,73</b>

#### 3.2 Composição por segmentação do Consolidado

Segmento	R\$	%
Renda Fixa	946.932.294,77	61,96%
Renda Variável	469.051.541,07	30,69%
Exterior	111.877.023,28	7,32%
Disponibilidade Caixa	323.068,61	0,02%
<b>Total Geral</b>	<b>1.528.183.927,73</b>	

#### 3.3 Demonstração Gráfica

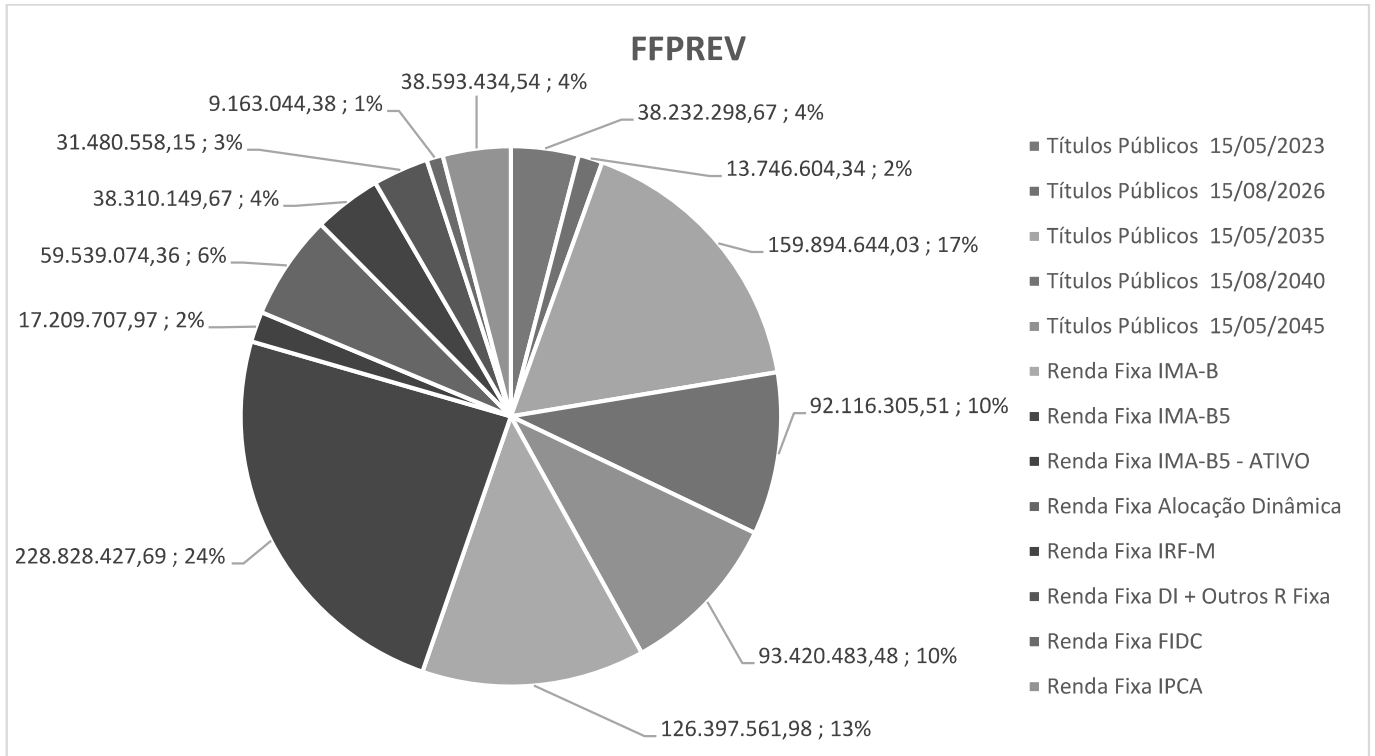


## 4. Investimentos (Data base: 30/03/2022)

### 4.1 Renda Fixa

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

		mar/22		
		Vencimento por ano	FFPREV	%
Títulos Públicos	15/05/2023	38.232.298,67	4,04	
	15/08/2026	13.746.604,34	1,45	
	15/05/2035	159.894.644,03	16,89	
	15/08/2040	92.116.305,51	9,73	
	15/05/2045	93.420.483,48	9,87	
	<b>Total Tit. Pub.</b>	<b>397.410.336,03</b>	<b>41,97</b>	
Renda Fixa	IMA-B	126.397.561,98	13,35	
	IMA-B5	228.828.427,69	24,17	
	IMA-B5 - ATIVO	17.209.707,97	1,82	
	Alocação Dinâmica	59.539.074,36	6,29	
	IRF-M	38.310.149,67	4,05	
	DI + Outros R Fixa	31.480.558,15	3,32	
	FIDC	9.163.044,38	0,97	
	IPCA	38.593.434,54	4,08	
	<b>Total Renda Fixa</b>	<b>549.521.958,74</b>	<b>58,03</b>	
<b>Total Geral</b>	<b>946.932.294,77</b>			



## 4.2 Demais Investimentos

### 4.2.1 Renda Variável / Exterior / Estruturados / Imobiliários

RENDA VARIÁVEL CONSOLIDADO	
Ações em Geral 8-I	325.785.322,31
ETF Ações 8-II	0,00
<b>Total</b>	<b>325.785.322,31</b>

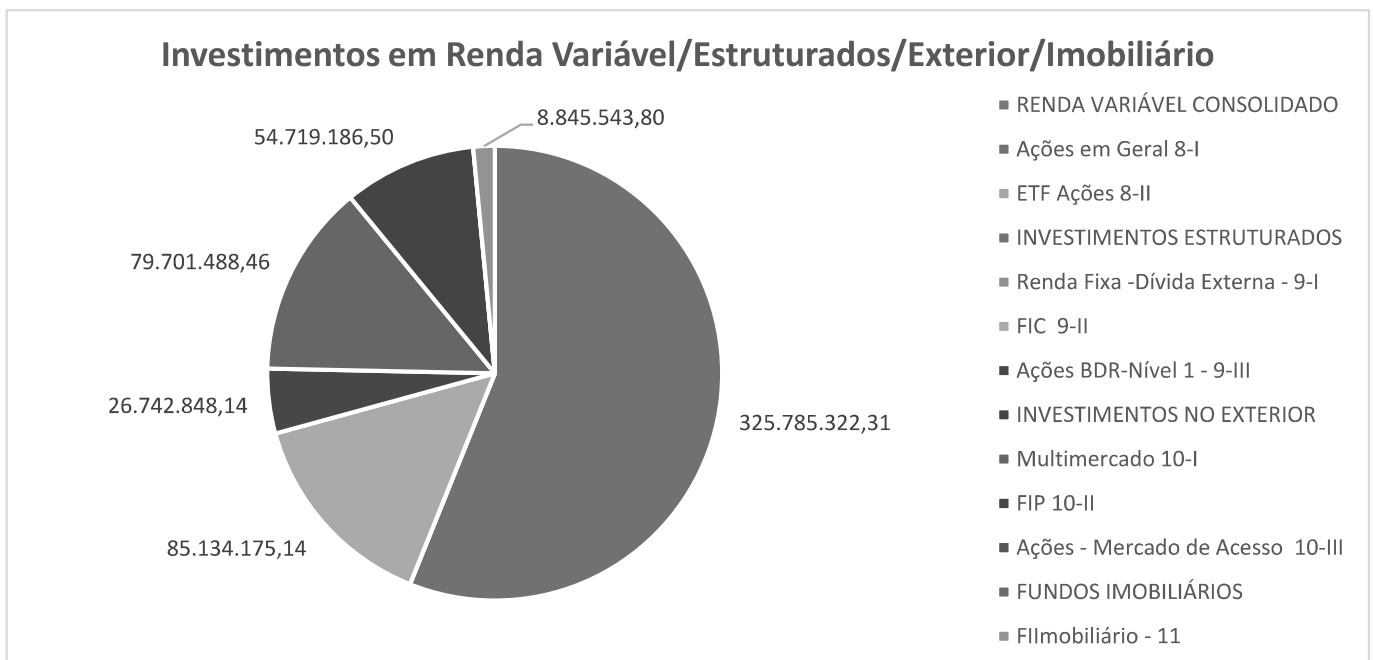
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	
Renda Fixa - Dívida Externa - 9-I	0,00
FIC 9-II	85.134.175,14
Ações BDR-Nível 1 - 9-III	26.742.848,14
<b>Total</b>	<b>111.877.023,28</b>

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	
Multimercado 10-I	79.701.488,46
FIP 10-II	54.719.186,50
Ações - Mercado de Acesso 10-III	0,00
<b>Total</b>	<b>134.420.674,96</b>

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	
FImobiliário - 11	8.845.543,80
<b>Total</b>	<b>8.845.543,80</b>

Empréstimos Consignados	
Emp. Consignados - 12	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

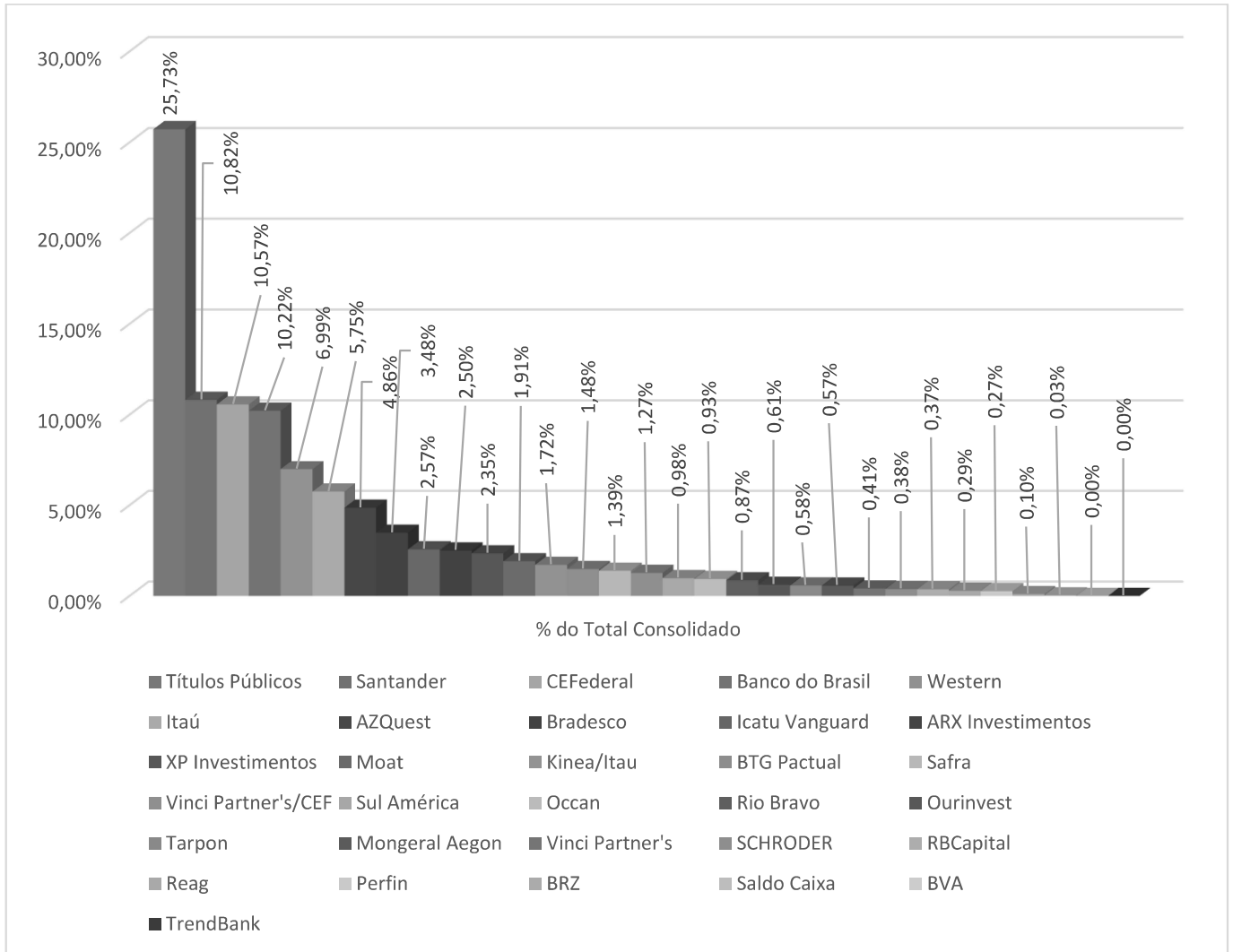
### 4.2.1 Demonstração Gráfica





**5. Alocação dos Recursos por Intituição (Data base: 30/03/2022)**

Instituição Financeira	Consolidado	% do Total Consolidado
Títulos Públicos	397.410.336,03	25,73%
Santander	164.717.988,16	10,82%
CEFederal	163.408.153,68	10,57%
Banco do Brasil	157.846.009,37	10,22%
Western	103.944.695,58	6,99%
Itaú	89.496.388,37	5,75%
AZQuest	74.903.147,81	4,86%
Bradesco	52.738.271,40	3,48%
Icatu Vanguard	39.125.274,77	2,57%
ARX Investimentos	38.825.816,31	2,50%
XP Investimentos	32.566.796,65	2,35%
Moat	30.227.711,64	1,91%
Kinea/Itaú	25.711.115,47	1,72%
BTG Pactual	22.485.437,86	1,48%
Safra	21.060.464,37	1,39%
Vinci Partner's/CEF	19.956.021,07	1,27%
Sul América	14.849.949,57	0,98%
Occan	14.317.956,80	0,93%
Rio Bravo	13.083.644,17	0,87%
Ourinvest	9.163.044,38	0,61%
Tarpon	9.084.972,64	0,58%
Mongeral Aegon	8.686.035,07	0,57%
Vinci Partner's	8.055.946,14	0,41%
SCHRODER	5.332.435,52	0,38%
RBCapital	5.245.543,80	0,37%
Reag	3.600.000,00	0,29%
Perfin	1.584.687,43	0,27%
BRZ	433.015,06	0,10%
Saldo Caixa	323.068,61	0,03%
BVA	0,00	0,00%
TrendBank	0,00	0,00%
<b>Total</b>	<b>1.528.183.927,73</b>	



## 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
<b>Consolidado</b>	<b>10,80%</b>
<b>Renda Fixa</b>	<b>5 %</b>
<b>Renda Variável</b>	<b>23 %</b>
<b>Investimento Exterior</b>	<b>23 %</b>

**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%

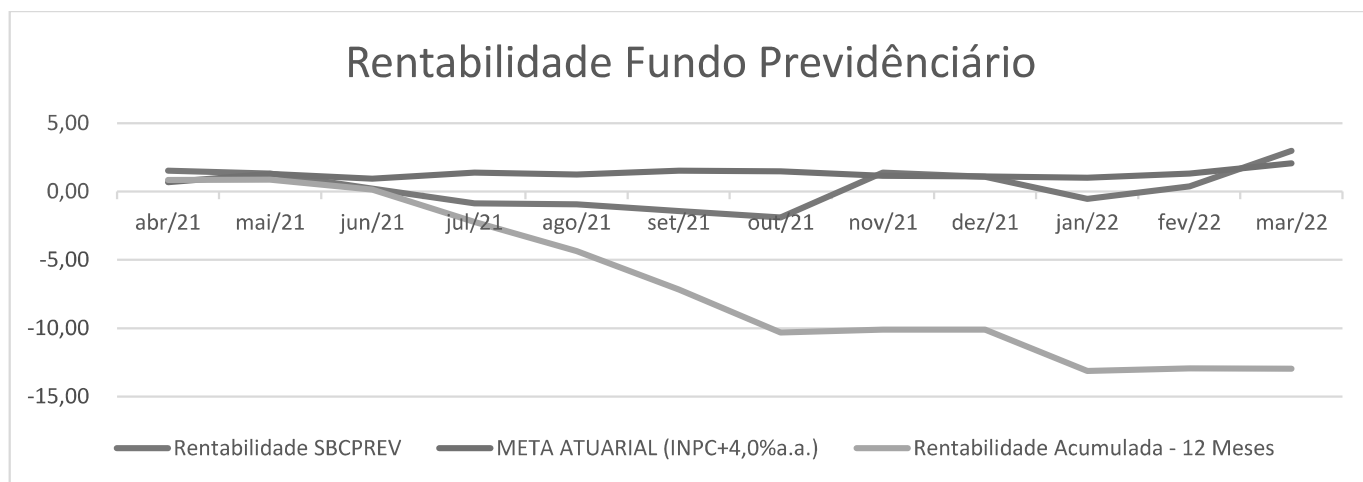
## 7. Aderencia à Resolução CMN nº 4.963/2021, ao Pró-Gestão nível I, e à Política Anual de Investimentos

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
<b>RENDA FIXA - Art. 7º</b>				<b>946.932.294,77</b>				
Carteira Própria - títulos públicos	Art. 7º, Inciso I, Alínea A	100,00%	100,00%	397.410.336,03	26,01%	17,00%	30,00%	100,00%
Fundos Referenciados Renda Fixa que contenham somente títulos público	Art. 7º, Inciso I, Alínea B	100,00%		375.614.501,61	24,58%	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%	
Fundos de Renda Fixa conforme CVM	Art. 7º, Inciso III, Alínea A	65,00%	65,00%	164.744.412,75	10,78%	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%	9.163.044,38	0,60%	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%	
<b>RENDA VARIÁVEL - Art. 8º</b>				<b>325.785.322,31</b>	<b>21,32%</b>			
Fundo de Ações - Todos - CVM	Art. 8º, Inciso I, Alínea A	35,00%	35,00%	325.785.322,31	21,32%	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%	
<b>INVESTIMENTO NO EXTERIOR - Art. 9º</b>				<b>111.877.023,28</b>	<b>7,32%</b>			
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%		85.134.175,14	5,57%	1,00%	7,00%	10,00%
Fundo de Ações - BDR-Nível 1 ( Investimentos no Exterior )	Art. 9º, Inciso III	10,00%		26.742.848,14	1,75%	1,00%	3,00%	10,00%
<b>FUNDOS ESTRUTURADOS - Art. 10</b>				<b>134.420.674,96</b>	<b>8,80%</b>			
Fundos de Investimentos Multimercados - FIM	Art. 10º, Inciso I	10,00%	20,00%	79.701.488,46	5,22%	1,00%	3,00%	10,00%
Fundos de Investimentos em Participação - FIP	Art. 10º, Inciso II	5,00%		54.719.186,50	3,58%	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%	
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS - Art. 11</b>				<b>8.845.543,80</b>	<b>0,58%</b>			
Fundos de Investimentos Imobiliários - FII	Art. 11º	5,00%	5,00%	8.845.543,80	0,58%	1,00%	0,00%	1,00%
<b>EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS - Art. 12</b>				<b>-</b>	<b>0,00%</b>			
Empréstimos Consignados	Art. 12º	10,00%	10,00%		0,00%	0,00%	1,00%	10,00%
				<b>1.527.860.859,12</b>	<b>100,00%</b>			<b>100,00%</b>

## 8. Resultados – Rentabilidade últimos 12 meses

Consolidado													
ENTIDADE	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	Acumulado
Rentabilidade SBCPREV	1,53	1,32	0,20	-0,87	-0,94	-1,42	-1,89	1,39	1,07	-0,55	0,37	2,97	3,11
META ATUARIAL (INPC+4,0%a.a.)	0,69	1,29	0,93	1,37	1,23	1,53	1,48	1,15	1,09	1,00	1,30	2,06	16,21
CDI	0,21	0,27	0,31	0,36	0,43	0,44	0,49	0,59	0,77	0,73	0,76	0,93	6,47
<b>SUPERÁVIT / DÉFICIT MENSAL</b>	<b>0,84</b>	<b>0,03</b>	<b>-0,73</b>	<b>-2,24</b>	<b>-2,17</b>	<b>-2,95</b>	<b>-3,37</b>	<b>0,24</b>	<b>-0,02</b>	<b>-3,37</b>	<b>0,24</b>	<b>-0,02</b>	<b>-13,10</b>
Rentabilidade Acumulada - 12 Meses	0,84	0,87	0,13	-2,24	-4,36	-7,18	-10,31	-10,10	-10,11	-13,14	-12,93	-12,95	



**São Bernardo do Campo, 29 de abril de 2022**

**Ettore de Carvalho Oriol**  
**Analista Previdenciário - Contador**  
**SBCPREV**

**Antônio Gilmar Giral dini**  
**Diretor Financeiro e de Investimentos**  
**SBCPREV**