

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - SBCPREV

Abril/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 abril 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

Ao longo do mês de abril, o mercado seguiu atento às repercussões do conflito militar na Ucrânia. As sanções econômicas que vem sendo impostas à Rússia tem pressionado os preços de algumas commodities, em especial o petróleo, o que se traduz em um aumento nos preços de combustíveis e a manutenção da inflação em patamares mais elevados. O avanço do número de casos de Covid-19 na China, com a imposição de lockdowns em algumas cidades, é outro fator que tem preocupado os investidores.

No mercado Americano, o FED elevou a taxa em 0,50% e deverá elevar a taxa de juros para a faixa de 2,50% a 2,75% dentro das expectativas do mercado. Segue com investidores atentos ao ritmo de aperto da política monetária e o desempenho da inflação.

1.2 Cenário Nacional

1.2.1 BRASIL | Bolsa

O Ibovespa terminou o mês de abril/2022 em baixa de (-) 10,10% aos 107.876 pontos, no pior mês desde março/2020 no início da pandemia do Covid-19. No ano acumula alta de (+) 2,91% e em 12 meses ainda está negativo em (-) 9,27%, 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 abril/2022, dos enquadramentos perante a Resol. CMN 4.963/2021, através do relatório analítico mensal oferecido pela Crédito e Mercado Consultoria.

A Simone enfatiza que são poucos os RPPS que apresentam um grau tão grande de diversificação de gestores e de estratégias, sendo que o SBCPREV se classifica nos “top 10” das Consultoria que eles têm acesso.

Quanto ao direcionamento de novos investimentos e/ou realocações, orienta aproveitar a oportunidade de Investimentos no Exterior considerando a desvalorização do dólar americano e também a queda dos índices de bolsa americana. Na Renda Variável também enxerga oportunidade para fundo de ações valor em razão da que dos índices da B3 nas proximidades dos 110.000 pontos, como janela de oportunidade de entrada. Multimercados também poder ser analisados principalmente os long biased.

1.2.2 BRASIL | Juros

A Selic foi elevada em 1,00% na última reunião do ano do COPOM ocorrida em 04/05/2022, para 12,75% ao ano e sinalizou uma nova alta, mas agora numa proporção menor

para a próxima reunião que será realizada em junho/2022. Entretanto dado o recrudescimento dos índices de inflação com expectativa de mercado girando em torno de 7,89% em 2022, a expectativa agora é de que os juros encerrem o ano entre 13,25% e 14,00%.

1.2.3 BRASIL | Câmbio

O dólar encerrou o mês em alta de (+) 3,85%, cotado a R\$ 4,9425. No ano apresenta queda de (-) 11,34% e em 12 meses acumula queda de (-) 8,99%.

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\$ 5,00 no final do período conforme Boletim FOCUS de 29/04/2022.

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 (+) 0,70%, Boletim FOCUS de 29/04/2022

A taxa de inflação dos últimos doze meses fechou em 12,13%. Já o INPC, que é o indexador de parte das despesas públicas, acumula alta de 12,47% em 12 meses.

As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) para 2022 é de 7,89%, Boletim FOCUS de 29/04/2022.

COPOM SELIC em 12,75% a.a. no dia 04/05/2022.

IPCA ABRIL 2022 Variação de (+) 1,06% com 4,29% no ano e 12,13% em 12 meses. Sendo para 2022 fixada em 3,50%.

INPC ABRIL 2022, foi de (+) 1,04% com 4,49% no ano e 12,47% em 12 meses.

3. Patrimônio Recursos Previdenciários (FFPREV)

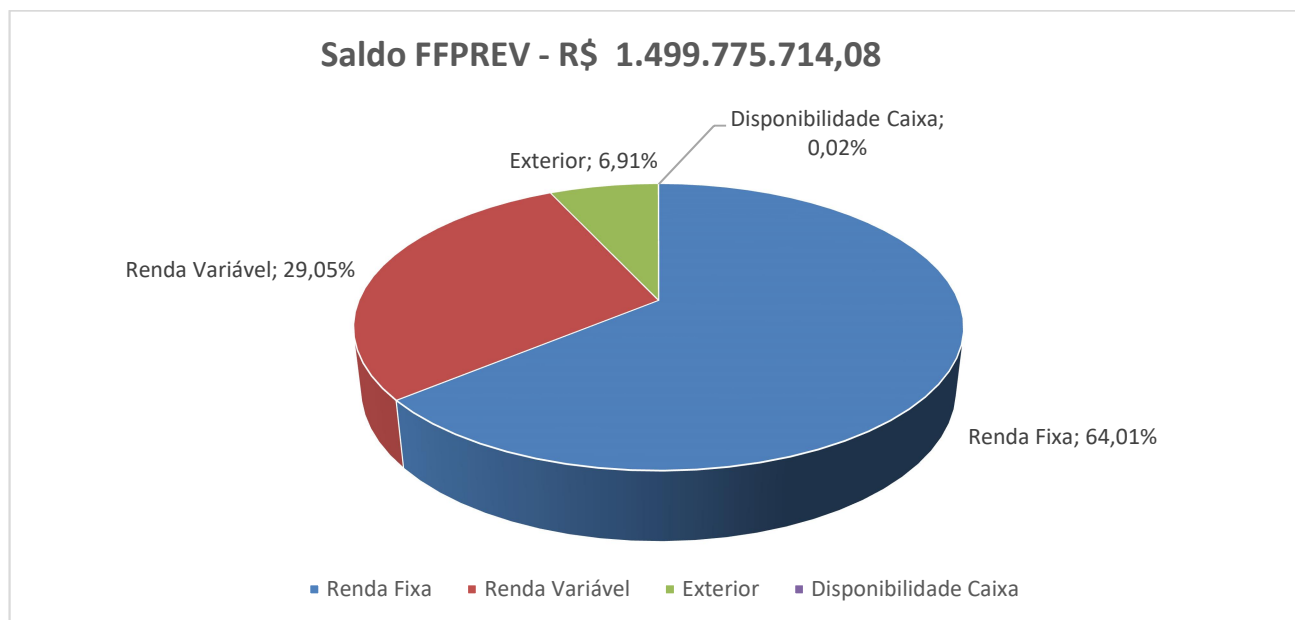
3.1 Distribuição

Tipo	R\$
Saldo Mar - 2022 FFPREV	1.499.775.714,08

3.2 Composição por segmentação do Consolidado

Segmento	R\$	%
Renda Fixa	960.005.475,47	64,01%
Renda Variável	435.703.736,23	29,05%
Exterior	103.692.225,70	6,91%
Disponibilidade Caixa	374.276,68	0,02%
Total Geral	1.499.775.714,08	

3.3 Demonstração Gráfica

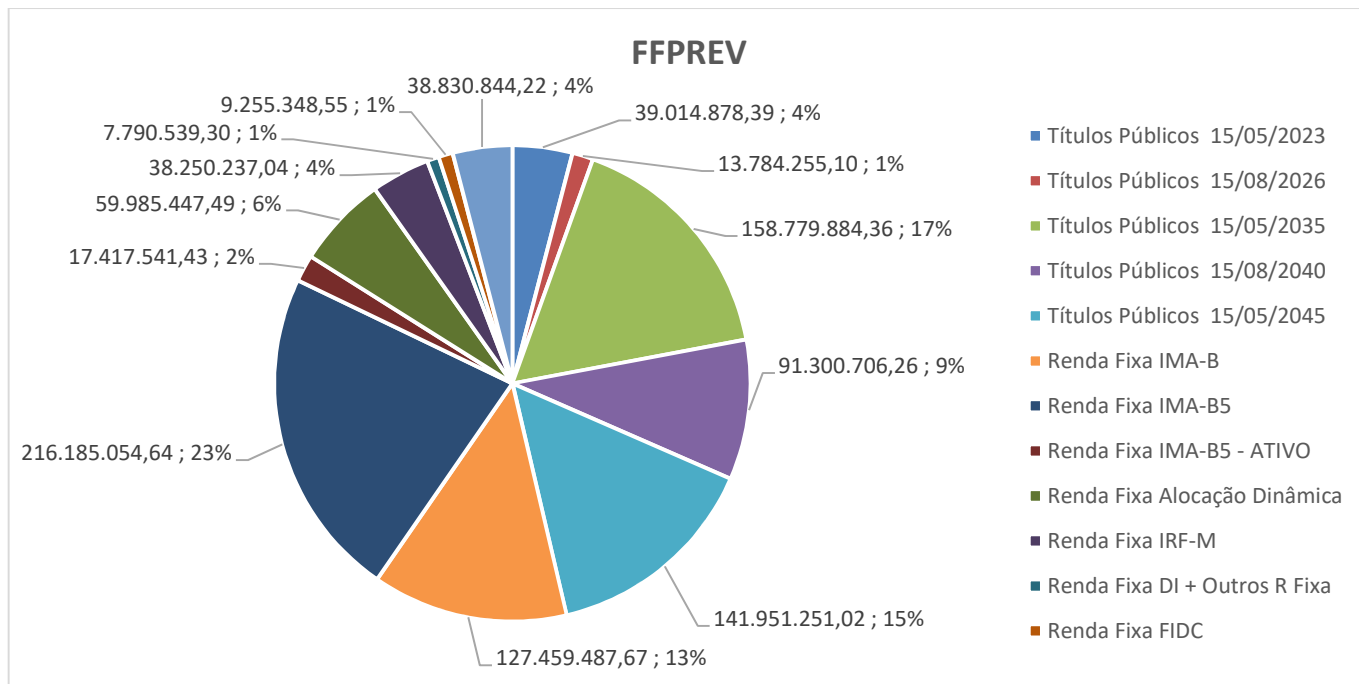


4. Investimentos (Data base: 31/04/2022)

4.1 Renda Fixa

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

		abr/22		
		Vencimento por ano	FFPREV	%
Títulos Públicos	15/05/2023	39.014.878,39	4,06	
	15/08/2026	13.784.255,10	1,44	
	15/05/2035	158.779.884,36	16,54	
	15/08/2040	91.300.706,26	9,51	
	15/05/2045	141.951.251,02	14,79	
	Total Tít. Pub.		444.830.975,13	46,34
Renda Fixa	IMA-B	127.459.487,67	13,28	
	IMA-B5	216.185.054,64	22,52	
	IMA-B5 - ATIVO	17.417.541,43	1,81	
	Alocação Dinâmica	59.985.447,49	6,25	
	IRF-M	38.250.237,04	3,98	
	DI + Outros R Fixa	7.790.539,30	0,81	
	FIDC	9.255.348,55	0,96	
	IPCA	38.830.844,22	4,04	
	Total Renda Fixa		515.174.500,34	53,66
Total Geral		960.005.475,47		



4.2 Demais Investimentos

4.2.1 Renda Variável / Exterior / Estruturados / Imobiliários

RENDA VARIÁVEL CONSOLIDADO	
Ações em Geral 8-I	300.219.396,14
ETF Ações 8-II	0,00
Total	300.219.396,14

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	
Renda Fixa - Dívida Externa - 9-I	0,00
FIC 9-II	79.714.384,09
Ações BDR-Nível 1 - 9-III	23.977.841,61
Total	103.692.225,70

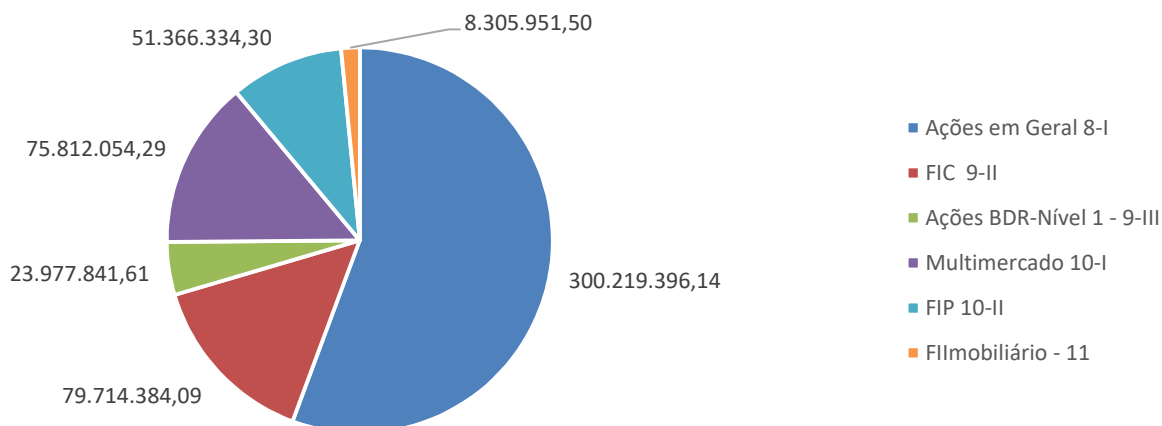
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	
Multimercado 10-I	75.812.054,29
FIP 10-II	51.366.334,30
Ações - Mercado de Acesso 10-III	0,00
Total	127.178.388,59

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	
FImobiliário - 11	8.305.951,50
Total	8.305.951,50

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: 31/04/2022)

Instituição Financeira	Consolidado	% do Total Consolidado
Títulos Públicos	444.830.975,13	29,67%
Banco do Brasil	157.946.780,70	10,53%
CEFederal	145.244.866,23	9,69%
Santander	141.847.235,94	9,46%
Western	95.887.138,23	6,40%
Itaú	83.161.744,50	5,55%
AZQuest	70.714.250,60	4,72%
Bradesco	53.399.252,33	3,56%
Icatu Vanguard	38.772.946,51	2,59%
ARX Investimentos	34.916.183,09	2,33%
XP Investimentos	30.146.464,02	2,01%
Moat	27.398.166,87	1,83%
Kinea/Itau	22.400.432,57	1,49%
BTG Pactual	22.230.858,66	1,48%
Safra	21.195.722,25	1,41%
Vinci Partner's/CEF	18.521.722,19	1,24%
Sul América	15.039.604,06	1,00%
Occan	13.072.722,42	0,87%
Rio Bravo	12.678.910,02	0,85%
Ourinvest	9.255.348,53	0,62%
Mongeral Aegon	8.787.130,99	0,59%
Tarpon	8.503.283,58	0,57%
Vinci Partner's	8.053.051,71	0,54%
SCHRODER	5.151.927,80	0,34%
RBCapital	4.910.951,50	0,33%
Reag	3.395.000,00	0,23%
Perfin	1.505.956,67	0,10%
BRZ	432.810,28	0,03%
BVA	0,01	0,00%
TrendBank	0,01	0,00%
TrendBank	0,00	0,00%
Total	1.499.401.437,40	

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%

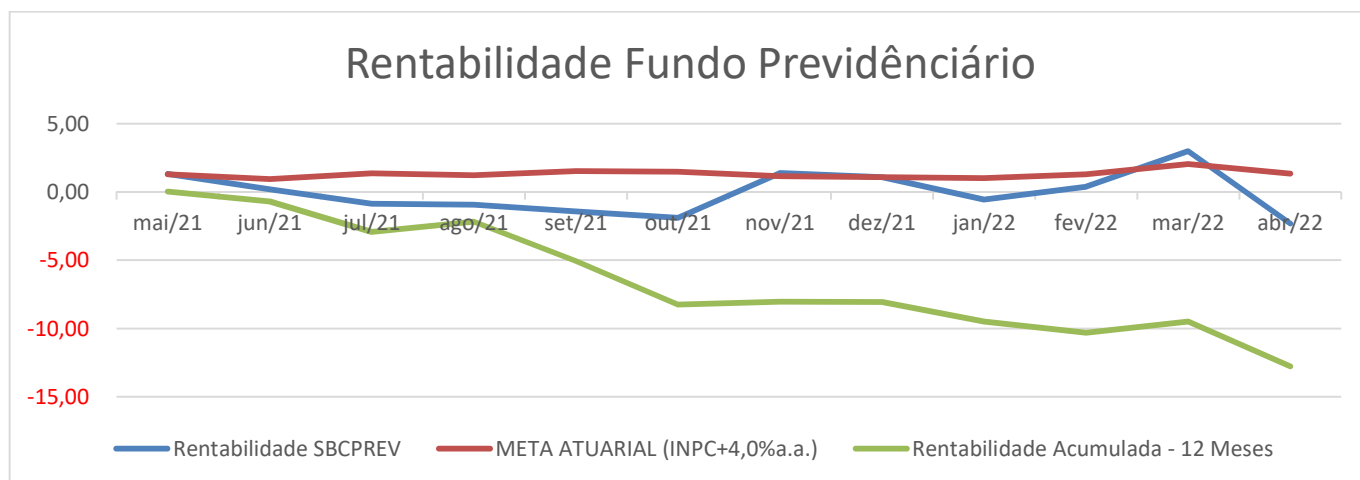
7. Aderência à Resolução CMN nº 4.963/2021, ao Pró-Gestão nível I, e à Política Anual de Investimentos

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				960.005.475,47				
Carteira Própria - títulos públicos	Art. 7º, Inciso I, Alínea A	100,00%	100,00%	444.830.975,13	29,67%	17,00%	30,00%	100,00%
Fundos Referenciados Renda Fixa que contenham somente títulos públicos	Art. 7º, Inciso I, Alínea B	100,00%		363.633.473,86	24,25%	20,00%	27,00%	100,00%
Fundos de índice -ETF - Renda fixa que contenham somente títulos públicos	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%	142.285.677,93	9,49%	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%	9.255.348,55	0,62%	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				300.219.396,14	20,02%			
Fundo de Ações - Todos - CVM	Art. 8º, Inciso I, Alínea A	35,00%	35,00%	300.219.396,14	20,02%	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				103.692.225,70	6,92%			
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%		79.714.384,09	5,32%	1,00%	7,00%	10,00%
Fundo de Ações - BDR-Nível 1 (Investimentos no Exterior)	Art. 9º, Inciso III	10,00%		23.977.841,61	1,60%	1,00%	3,00%	10,00%
FUNDOS ESTRUTURADOS - Art. 10				127.178.388,59	8,48%			
Fundos de Investimentos Multimercados - FIM	Art. 10º, Inciso I	10,00%	20,00%	75.812.054,29	5,06%	1,00%	3,00%	10,00%
Fundos de Investimentos em Participação - FIP	Art. 10º, Inciso II	5,00%		51.366.334,30	3,43%	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				8.305.951,50	0,55%			
Fundos de Investimentos Imobiliários - FII	Art. 11º	5,00%	5,00%	8.305.951,50	0,55%	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%
				1.499.401.437,40	100,00%			100,00%

8. Resultados – Rentabilidade últimos 12 meses

Consolidado													
ENTIDADE	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	Acumulado
Rentabilidade SBCPREV	1,32	0,20	-0,87	-0,94	-1,42	-1,89	1,39	1,07	-0,55	0,38	2,97	-2,31	-0,78
META ATUARIAL (INPC+4,0%a.a.)	1,29	0,93	1,37	1,23	1,53	1,48	1,15	1,09	1,00	1,30	2,04	1,34	16,93
CDI	0,27	0,31	0,36	0,43	0,44	0,49	0,59	0,77	0,73	0,76	0,93	0,83	7,13
SUPERÁVIT / DÉFICIT MENSAL	0,03	-0,73	-2,24	-2,17	-2,95	-3,37	0,24	-0,02	-1,55	-0,92	0,93	-3,65	-17,71
Rentabilidade Acumulada - 12 Meses	0,03	-0,70	-2,92	-2,17	-5,06	-8,26	-8,04	-8,05	-9,48	-10,31	-9,48	-12,78	



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 2022 bem como da Resol. CMN 4.963, de 25/11/2021. Em relação ao “Desenquadramento na Renda Fixa de 0,05%”, se deve à um erro na aplicação em 27/04/2022 no Fundo Santander Renda Fixa Ref. DI PREMIUM FIC FI, que não está enquadrado na Resol. CMN 4.963/2021 e que deveria ser realizado no Santander Ref. DI Institucional PREMIUM FIC DE FI, tendo sido resgatado tão logo percebido o engano, em 10/05/2022. Também consta um “desenquadramento passivo” no Fundo az Quest YIELD FIC de FI Renda Fixa LP, em razão da redução no Patrimônio Líquido do Fundo, mas que já realizamos o resgate total em 16/05/2022. Assim, damos por encerrado este relatório e segue-se para publicação.

São Bernardo do Campo, 29 de maio de 2022

Ettore de Carvalho Oriol
Analista Previdenciário - Contador

SBCPREV

Antônio Gilmar Giral dini
Diretor Financeiro e de Investimento

SBCPREV