

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - SBCPREV

Agosto/2022

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 agosto 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

2.1 Cenário Internacional

Nos EUA o Federal Reserve optou por elevar a taxa básica de juros da economia norte-americana em 75 bps, em linha com as expectativas do mercado, para o intervalo de 3% a 3,25% ao. As projeções dos integrantes do Fed para a taxa de juros, para o final de 2022 saltou do intervalo de 3,25% e 3,5%, em 22 junho, para a faixa entre 4,25% e 4,5% ao ano. Na Europa o Bank of England (BoE) elevou a taxa básica de juros do país em 50 bps, fazendo com que a mesma chegasse a 2,25% ao ano, além de iniciar imediatamente as vendas de ativos adquiridos pelo Banco Central com a finalidade de reduzir seu balanço patrimonial. O Banco Central Europeu (BCE) elevou sua taxa referencial de juros em 0,75 ponto percentual no dia 08/09/2022, de zero para 0,75%, o nível mais elevado desde 2011. Foi a primeira vez que a autoridade fez um movimento de tal

magnitude nos juros desde 1999. Na China, o PBoC manteve as taxas de juros do país inalteradas. Desse modo, a taxa de empréstimo de um ano se manteve em 3,65% e a de cinco anos em 4,3%. Deve-se destacar que o PBoC tem a difícil missão de estimular a economia sem desvalorizar ainda mais o yuan, que já se desvalorizou 12% neste ano. Fonte: <https://analisa.genialinvestimentos.com.br/macroeconomia-brasil> e Enfoque Macro Bradesco economia@bram.bradesco.com.br

2.2 Cenário Nacional

2.2.1 BRASIL | Bolsa

O Ibovespa terminou o mês de agosto/2022 em alta de (+) 6,16% aos 109.523 pontos. No ano acumula alta de (+) 4,48% e em 12 meses ainda está negativo em (-) 7,80%, 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 e, ainda, a indefinição quanto a eleições no país que ocorrerão no próximo dia 02 de outubro, em 1º turno.

2.2.2 BRASIL | Juros

O Banco Central manteve a taxa básica em 13,75% ao ano, na reunião de quarta-feira, dia 21/09/2022. O Copom entendeu que a decisão é compatível com a estratégia de convergência da inflação para o redor da meta ao longo do horizonte relevante, que inclui o ano calendário de 2023 e, em menor grau, o de 2024. A expectativa agora é de que os juros encerrem o ano em 13,75%. Fonte: Boletim FOCUS de 23/09/2022.

2.2.4 BRASIL | Inflação

A inflação medida pelo IPCA registrou variação negativa de (-) 0,36% em agosto, acumulando 8,73% em 12 meses. O cenário de inflação é desafiador, mas já apresenta alguma

inflexão com a redução de impostos aprovados no âmbito do governo federal, queda no preço internacional do petróleo e desvalorização cambial, que refletiu na deflação no mês de agosto e provavelmente se repetirá em setembro. Sendo para 2022 fixada em 3,50%. As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) para 2022 é de 5,88% e de 5,00% para 2023. Fonte: Boletim FOCUS de 23/09/2022

Já o INPC, que é o indexador de parte das despesas públicas, acumula alta de 8,83% em 12 meses. INPC AGOSTO 2022, foi de (-) 0,31% com 4,65% no ano e 8,83% em 12 meses. Em setembro, a prévia da inflação ao consumidor o Índice de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA 15) de setembro foi de - 0,37%. Esta foi a segunda deflação consecutiva do IPCA-15. Em agosto, o índice ficou em - 0,73%. Fonte: <https://analisa.genialinvestimentos.com.br/macroeconomia-brasil>, Enfoque Macro de 23/09/2022 e Bradesco economia@bram.bradesco.com.br

2.2.3 BRASIL | Câmbio

O dólar encerrou o mês de agosto em alta de (+) 0,18%, cotado a R\$ 5,2009. No ano apresenta queda de (-) 7,19% e em 12 meses acumula alta de (+) 0,69%. A tendência global é de valorização do dólar em razão da perspectiva elevação dos juros nos EUA e na Zona do Euro, inflação cada vez mais alta e continuidade da guerra Ucrânia x Rússia. Previsão de R\$ 5,20 no final de 2022 e R\$ 5,20 para final de 2023. Fonte: Boletim FOCUS de 23/09/2022

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.

2.2.3 BRASIL | PIB

O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2022 será de (+) 2,67% e de (+) 0,50% em 2023. Fonte: Boletim FOCUS de 23/09/2022.

3. Patrimônio Recursos Previdenciários (FFPREV)

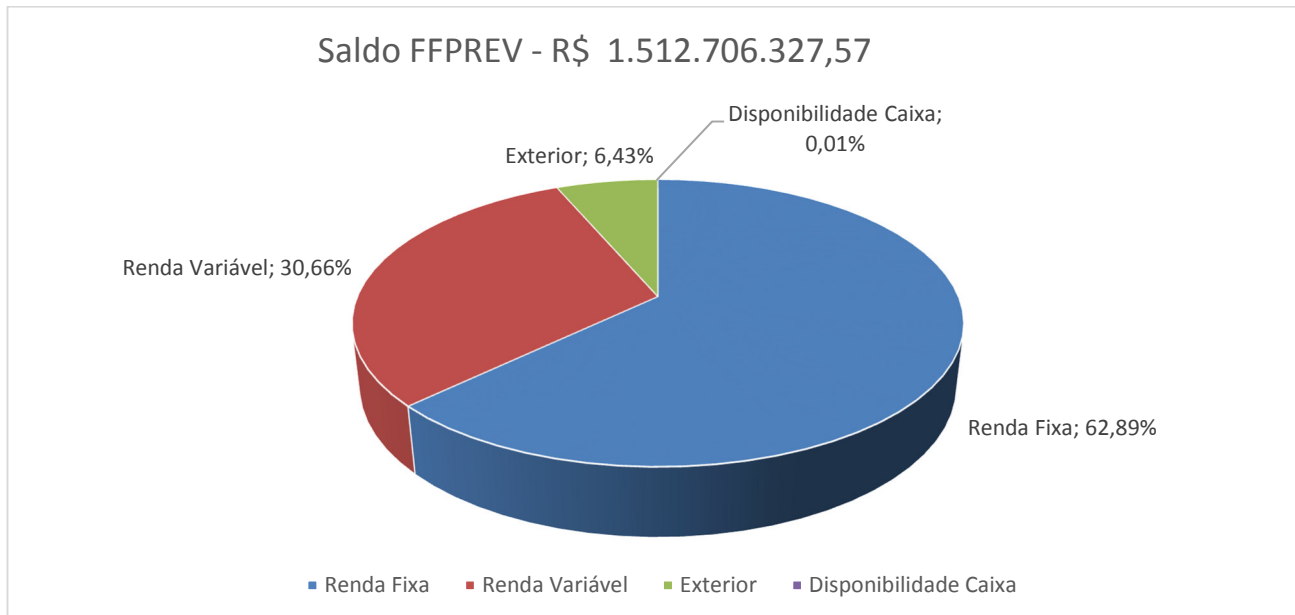
3.1 Distribuição

Tipo	R\$
Saldo Ago - 2022 FFPREV	1.512.706.327,57

3.2 Composição por segmentação do Consolidado

Segmento	R\$	%
Renda Fixa	951.361.334,11	62,89%
Renda Variável	463.861.659,58	30,66%
Exterior	97.303.539,57	6,43%
Disponibilidade Caixa	179.794,31	0,01%
Total Geral	1.512.706.327,57	

3.3 Demonstração Gráfica

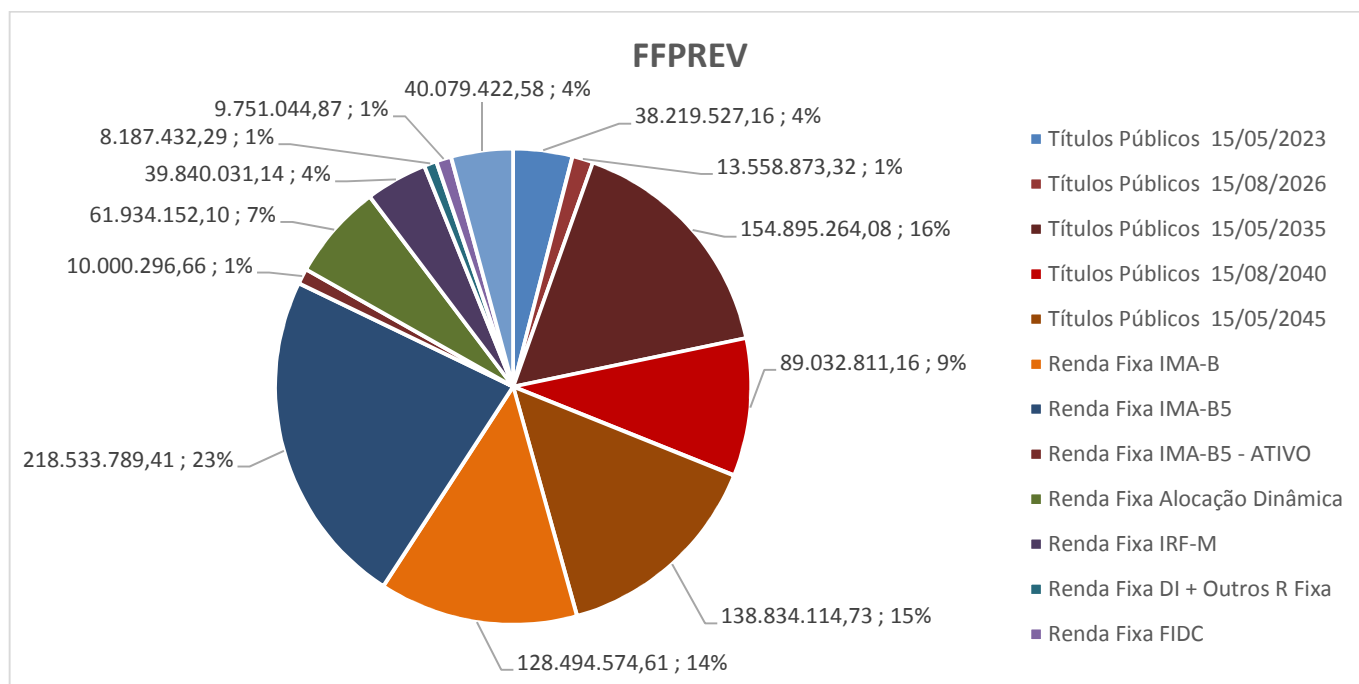


4. Investimentos (Data base: 31/08/2022)

4.1 Renda Fixa

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

		ago/22		
		Vencimento por ano	FFPREV	%
Títulos Públicos	15/05/2023		38.219.527,16	4,02
	15/08/2026		13.558.873,32	1,43
	15/05/2035		154.895.264,08	16,28
	15/08/2040		89.032.811,16	9,36
	15/05/2045		138.834.114,73	14,59
	Total Tít. Pub.			434.540.590,45
Renda Fixa	IMA-B		128.494.574,61	13,51
	IMA-B5		218.533.789,41	22,97
	IMA-B5 - ATIVO		10.000.296,66	1,05
	Alocação Dinâmica		61.934.152,10	6,51
	IRF-M		39.840.031,14	4,19
	DI + Outros R Fixa		8.187.432,29	0,86
	FIDC		9.751.044,87	1,02
	IPCA		40.079.422,58	4,21
Total Renda Fixa			516.820.743,66	54,32
Total Geral			951.361.334,11	



4.2 Demais Investimentos

4.2.1 Renda Variável / Exterior / Estruturados / Imobiliários

RENDA VARIÁVEL CONSOLIDADO	
Ações em Geral 8-I	302.833.869,17
ETF Ações 8-II	0,00
Total	302.833.869,17

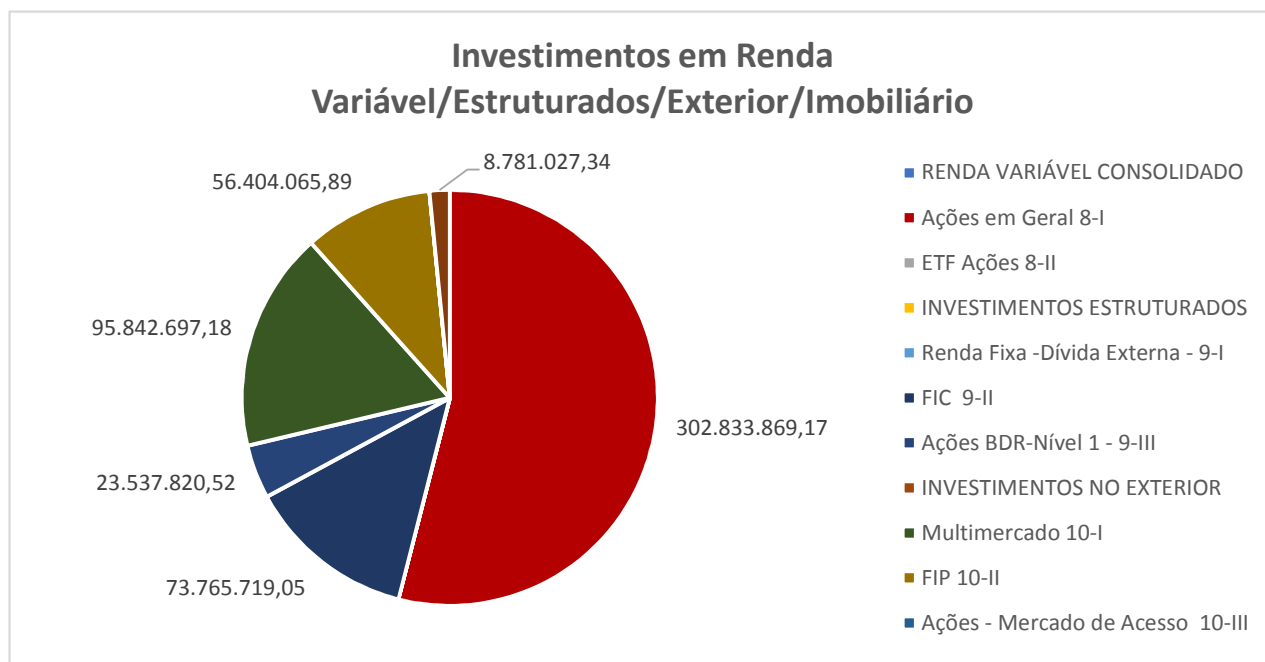
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	
Renda Fixa -Dívida Externa - 9-I	0,00
FIC 9-II	73.765.719,05
Ações BDR-Nível 1 - 9-III	23.537.820,52
Total	97.303.539,57

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	
Multimercado 10-I	95.842.697,18
FIP 10-II	56.404.065,89
Ações - Mercado de Acesso 10-III	0,00
Total	152.246.763,07

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	
FImobiliário - 11	8.781.027,34
Total	8.781.027,34

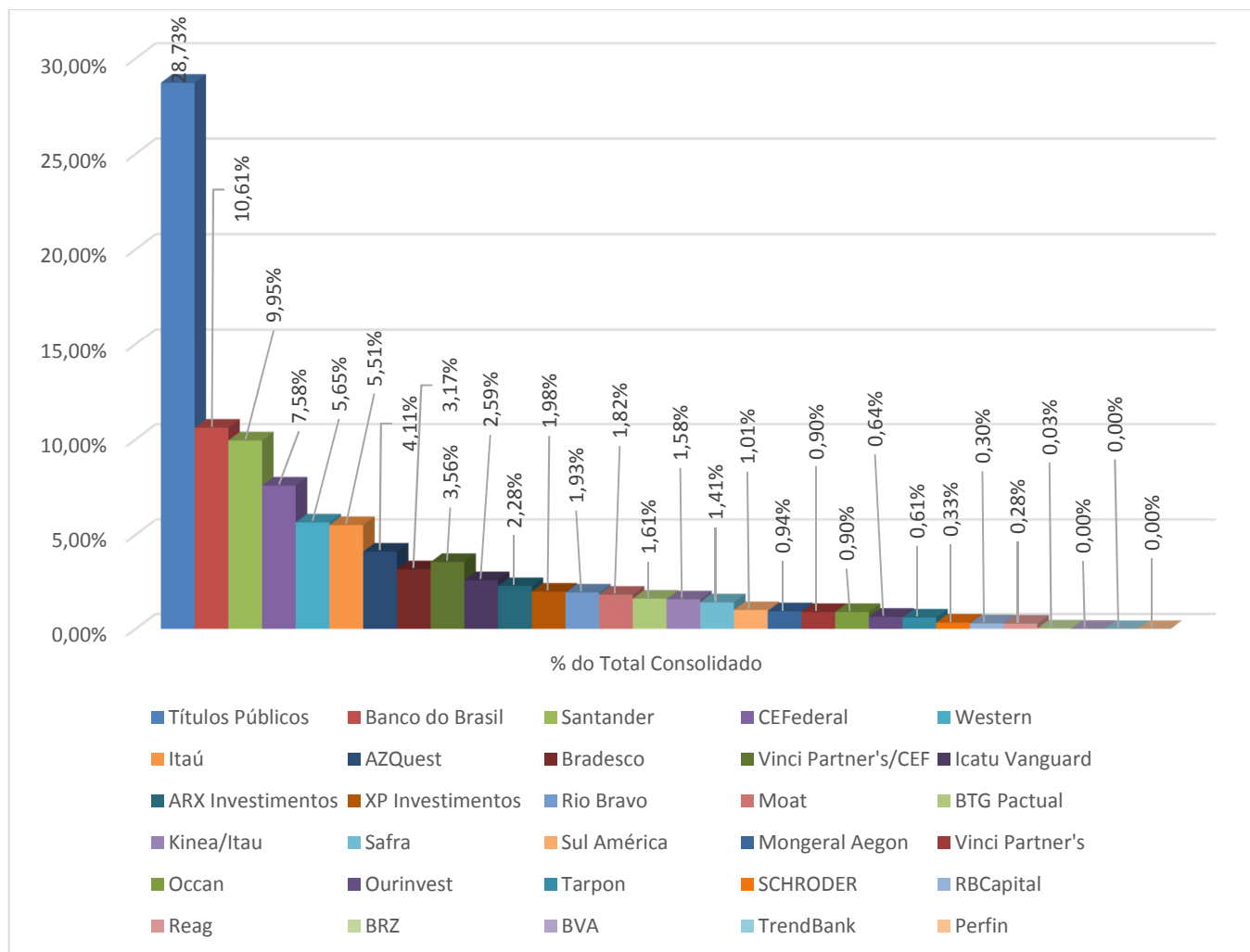
Empréstimos Consignados	
Emp. Consignados - 12	0,00
Total	0,00

4.2.2 Demonstração Gráfica



5. Alocação dos Recursos por Instituição: (Data base: 31/08/2022)

Instituição Financeira	Consolidado	% do Total Consolidado
Títulos Públicos	434.540.590,45	28,73%
Banco do Brasil	160.480.444,14	10,61%
Santander	150.430.090,04	9,95%
CEFederal	114.651.709,89	7,58%
Western	85.403.329,02	5,65%
Itaú	83.276.072,05	5,51%
AZQuest	62.230.923,22	4,11%
Bradesco	47.982.092,88	3,17%
Vinci Partner's/CEF	53.867.787,42	3,56%
Icatu Vanguard	39.178.414,50	2,59%
ARX Investimentos	34.492.534,88	2,28%
XP Investimentos	29.947.273,32	1,98%
Rio Bravo	29.232.417,87	1,93%
Moat	27.545.444,57	1,82%
BTG Pactual	24.318.233,43	1,61%
Kinea/Itaú	23.825.536,93	1,58%
Safra	21.380.502,96	1,41%
Sul América	15.217.273,76	1,01%
Mongeral Aegon	14.160.435,27	0,94%
Vinci Partner's	13.615.704,66	0,90%
Occan	13.562.483,95	0,90%
Ourinvest	9.728.207,29	0,64%
Tarpon	9.214.425,20	0,61%
SCHRODER	5.047.857,30	0,33%
RBCapital	4.531.027,34	0,30%
Reag	4.250.000,00	0,28%
BRZ	392.883,34	0,03%
BVA	22.837,57	0,00%
TrendBank	0,01	0,00%
Perfin	0,00	0,00%
Total	1.512.526.533,26	



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%

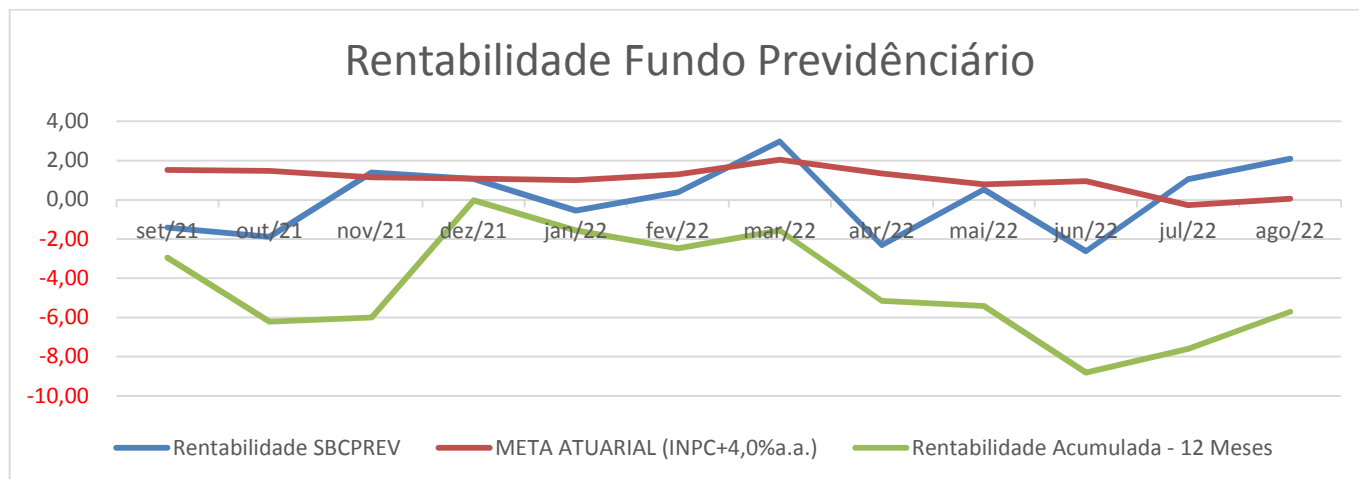
7. Aderência à Resolução CMN nº 4.963/2021, ao Pró-Gestão nível I, e à Política Anual de Investimentos

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				941.923.721,52				
Carteira Própria - títulos públicos	Art. 7º, Inciso I, Alínea A	100,00%	100,00%	435.599.473,27	29,79%	17,00%	30,00%	100,00%
Fundos Referenciados Renda Fixa que contenham somente títulos público	Art. 7º, Inciso I, Alínea B	100,00%		360.844.682,13	24,68%	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%	0,00%
Fundos de Renda Fixa conforme CVM	Art. 7º, Inciso III, Alínea A	65,00%	65,00%	135.845.271,48	9,29%	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%
Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios -FIDC Cota Sênior	Art. 7º, Inciso V, Alínea A	5,00%	20,00%	9.634.294,64	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				270.148.815,64	18,47%			
Fundo de Ações - Todos - CVM	Art. 8º, Inciso I, Alínea A	35,00%	35,00%	270.148.815,64	18,47%	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				91.151.385,23	6,23%			
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%		68.838.796,57	4,71%	1,00%	7,00%	10,00%
Fundo de Ações - BDR-Nível 1 (Investimentos no Exterior)	Art. 9º, Inciso III	10,00%		22.312.588,66	1,53%	1,00%	3,00%	10,00%
FUNDOS ESTRUTURADOS - Art. 10				151.640.003,95	10,37%			
Fundos de Investimentos Multimercados - FIM	Art. 10º, Inciso I	10,00%	20,00%	92.564.029,76	6,33%	1,00%	3,00%	10,00%
Fundos de Investimentos em Participação - FIP	Art. 10º, Inciso II	5,00%		59.075.974,19	4,04%	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				7.467.437,25	0,51%			
Fundos de Investimentos Imobiliários - FII	Art. 11º	5,00%	5,00%	7.467.437,25	0,51%	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%
				1.462.331.363,59	100,00%			100,00%

8. Resultados – Rentabilidade últimos 12 meses

Consolidado													
ENTIDADE	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	Acumulado
Rentabilidade SBCPREV	-1,42	-1,89	1,39	1,07	-0,55	0,38	2,97	-2,31	0,52	-2,63	1,05	2,09	0,49
META ATUARIAL (INPC+4,0%a.a.)	1,53	1,48	1,15	1,09	1,00	1,30	2,04	1,34	0,79	0,95	-0,27	0,05	13,18
CDI	0,44	0,49	0,59	0,77	0,73	0,76	0,93	0,83	1,03	1,02	1,03	1,17	10,24
SUPERÁVIT / DÉFICIT MENSAL	-2,95	-3,37	0,24	-0,02	-1,55	-0,92	0,93	-3,65	-0,27	-3,58	1,32	2,04	-12,69
Rentabilidade Acumulada - 12 Meses	-2,95	-6,22	-6,00	-0,02	-1,57	-2,48	-1,57	-5,16	-5,42	-8,80	-7,60	-5,71	



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 agosto de 2022 bem como da Resol. CMN 4.963, de 25/11/2021.

São Bernardo do Campo, 29 de setembro de 2022

Júlia Puschnick G. Alves

Diretora de Seção de Gestão de Investimentos

SBCPREV

Antônio Gilmar Giral dini

Diretor Financeiro e de Investimento

SBCPREV