

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - SBCPREV

Setembro/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 setembro 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

Para tentar conter os altos níveis de inflação, o Banco Central Europeu (BCE) elevou a taxa básica de juros em 0,75%, sendo a segunda alta desde 2011 após anos mantida em patamares negativos. Por outro lado, o governo criou um pacote de redução tributária para evitar que o país entre em recessão.

Na China, o Índice de Preços ao Consumidor subiu para 2,8% em setembro na comparação anual. Já o Índice de Preços ao Produtor avançou 0,9% no mês, estando abaixo da projeção do mercado. A economia chinesa está sendo pressionada o devido às consequências de vários bloqueios relacionados à covid este ano e pela recessão imobiliária.

O Federal Reserve, banco central dos EUA elevou a taxa básica de juros em 0,75%, sendo o quinto aumento da taxa em 2022 e o maior patamar desde 2008. Com isso, a taxa passou a ter um intervalo de 3% a 3,25%. De acordo com o comunicado divulgado pelo FOMC, há a probabilidade de que ocorram novas elevações nas próximas reuniões do comitê.

De acordo com o Departamento do Trabalho, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) dos Estados Unidos subiu 0,4% em setembro em comparação com o mês anterior, estando acima da média esperada pelos analistas. Na comparação anual, o índice apresenta alta de 8,2%.

Já o núcleo do CPI, que exclui os alimentos e a energia, subiu 0,6% em comparação com agosto. Na comparação anual, o índice avançou 6,6%.

Na Zona Euro a inflação alcançou o maior nível desde o início da série histórica iniciada em 1997, ao atingir 10% no acumulado em 2022. O resultado foi impulsionado principalmente pelo setor de energia, que registrou alta de 40,8% no mês e que continua sendo fortemente impactado pela crise energética na região em virtude do conflito entre a Rússia e a Ucrânia.

Mesmo com as medidas contracionistas implementadas pelo governo norte americano, os dados de vendas do varejo surpreenderam e permaneceram estáveis em setembro.

O índice de gerentes de compras industrial da China subiu para 50,1 em setembro, estando acima das expectativas.

O Banco Mundial aprovou um empréstimo de US\$ 900 milhões para a Argentina para os próximos seis meses, tendo em vista combater a inflação e promover um crescimento sustentável.

As bolsas de Nova Iorque registraram resultados negativos em setembro. O Dow Jones encerrou o mês em -8,68%, o S&P 500 em -8,91% e o Nasdaq em -9,66%, os quais foram impactados pela elevação na taxa básica de juros no país. Fonte: Panorama 2022 – Crédito e Mercado

2.2 Cenário Nacional

2.2.1 BRASIL | Bolsa

O Ibovespa terminou o mês de setembro/2022 em alta de (+) 0,47% aos 110.036 pontos. No ano acumula alta de (+) 4,97% e em 12 meses ainda está negativo em (-) 0,85%, 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 ao segundo turno das eleições no país que ocorrerão no próximo dia 30 de outubro.

2.2.2 BRASIL | Inflação

A inflação medida pelo IPCA registrou variação negativa de (-) 0,36% em setembro, 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 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 5,60% e de 4,94% para 2023. Fonte: Boletim FOCUS de 21/10/2022

Já o INPC, que é o indexador de parte das despesas públicas, foi de (-) 0,31% com 4,65% no ano e 8,83% em 12 meses. A prévia da inflação ao consumidor o Índice de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) foi de (+) 0,16% em outubro, após duas deflações seguidas, aponta IBGE. O índice de agosto ficou em (-) 0,73%, e o de setembro, em (-) 0,37%. Fonte: <https://g1.globo.com/economia/noticia/2022/10/25/ipca-15-indicador-fica-em-016percentem-outubro-apos-duas-deflacoes-seguidas-aponta-ibge.ghtml>

2.2.3 BRASIL | Câmbio

O dólar encerrou o mês de setembro em alta de (+) 4,39%, cotado a R\$ 5,3940. No ano apresenta queda de (-) 3,12% e em 12 meses acumula alta de (-) 0,60%. 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 21/10/2022

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.

2.2.4 BRASIL | PIB

O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2022 será de (+) 2,67% e de (+) 0,63% em 2023. Fonte: Boletim FOCUS de 21/10/2022.

3. Patrimônio Recursos Previdenciários (FFPREV)

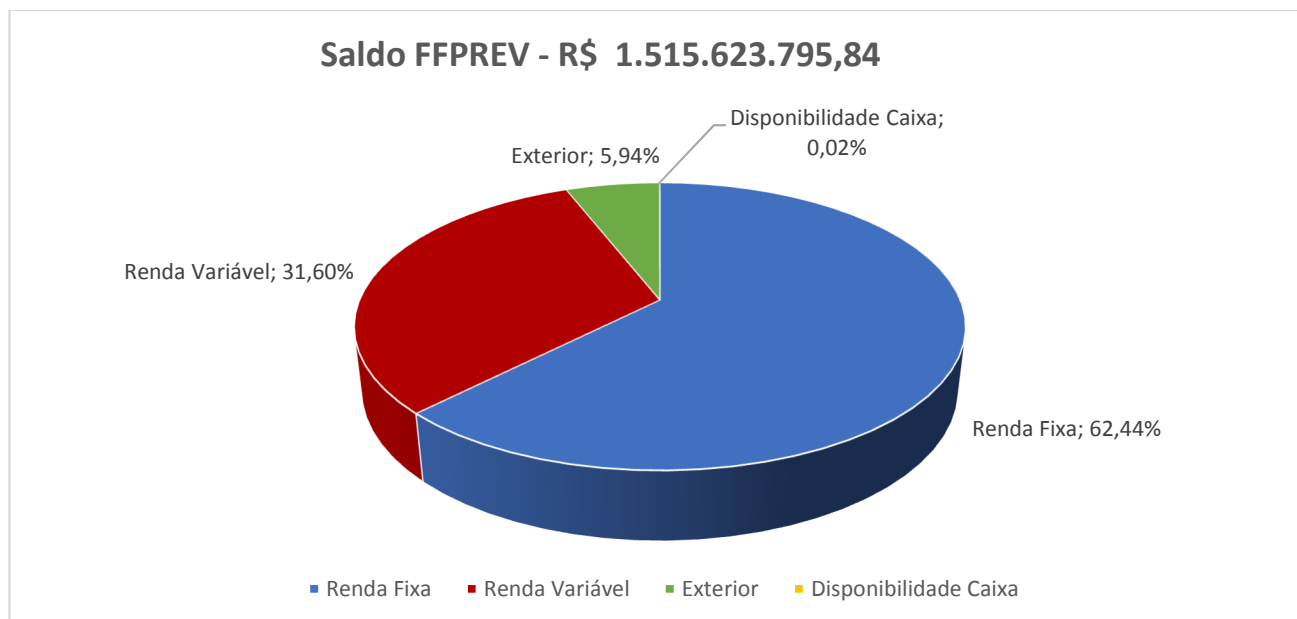
3.1 Distribuição

Tipo	R\$
Saldo Set - 2022 FFPREV	1.515.623.795,84

3.2 Composição por segmentação do Consolidado

Segmento	R\$	%
Renda Fixa	946.311.573,03	62,44%
Renda Variável	478.892.929,39	31,60%
Exterior	90.099.336,68	5,94%
Disponibilidade Caixa	319.956,74	0,02%
Total Geral	1.515.623.795,84	

3.3 Demonstração Gráfica

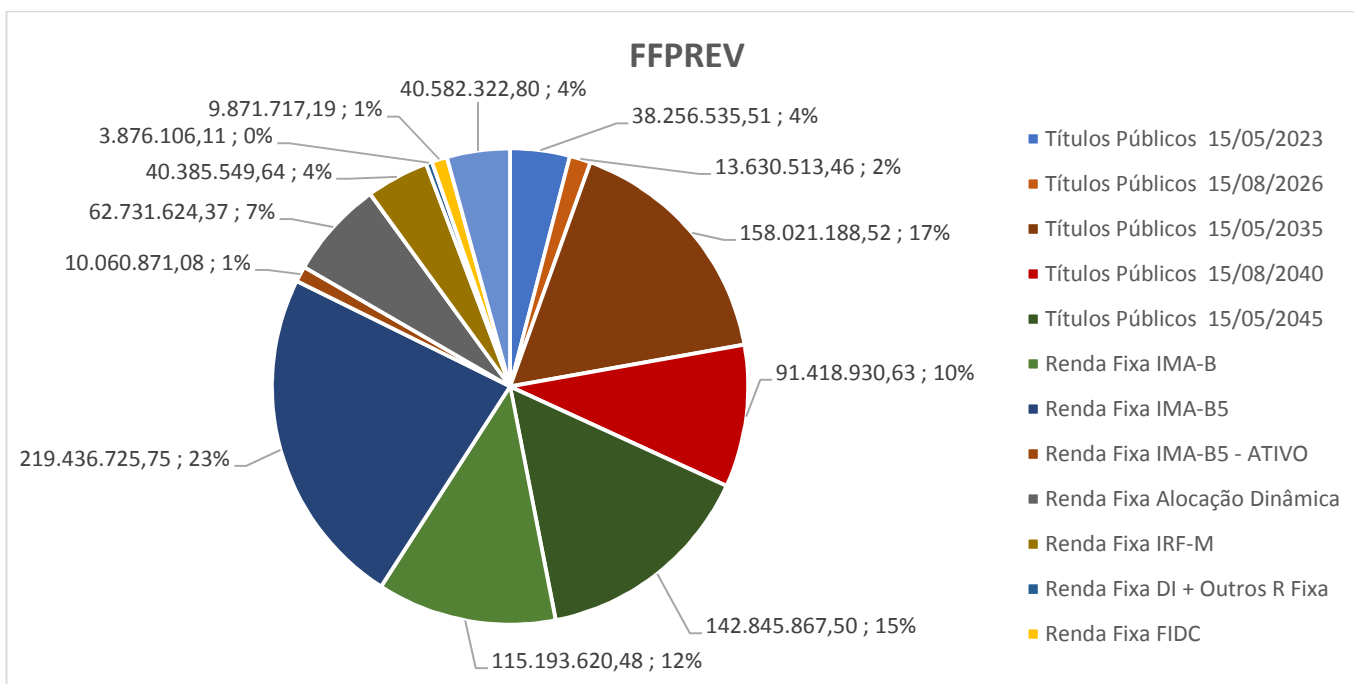


4. Investimentos (Data base: 30/09/2022)

4.1 Renda Fixa

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

		set/22		
		Vencimento por ano	FFPREV	%
Títulos Públicos	15/05/2023		38.256.535,51	4,04
	15/08/2026		13.630.513,46	1,44
	15/05/2035		158.021.188,52	16,7
	15/08/2040		91.418.930,63	9,66
	15/05/2045		142.845.867,50	15,1
	Total Tít. Pub.		444.173.035,61	46,94
Renda Fixa	IMA-B		115.193.620,48	12,17
	IMA-B5		219.436.725,75	23,19
	IMA-B5 - ATIVO		10.060.871,08	1,06
	Alocação Dinâmica		62.731.624,37	6,63
	IRF-M		40.385.549,64	4,27
	DI + Outros R Fixa		3.876.106,11	0,41
	FIDC		9.871.717,19	1,04
	IPCA		40.582.322,80	4,29
Total Renda Fixa		502.138.537,42	53,06	
Total Geral		946.311.573,03		



4.2 Demais Investimentos

4.2.1 Renda Variável / Exterior / Estruturados / Imobiliários

RENDA VARIÁVEL CONSOLIDADO	
Ações em Geral 8-I	300.311.684,36
ETF Ações 8-II	0,00
Total	300.311.684,36

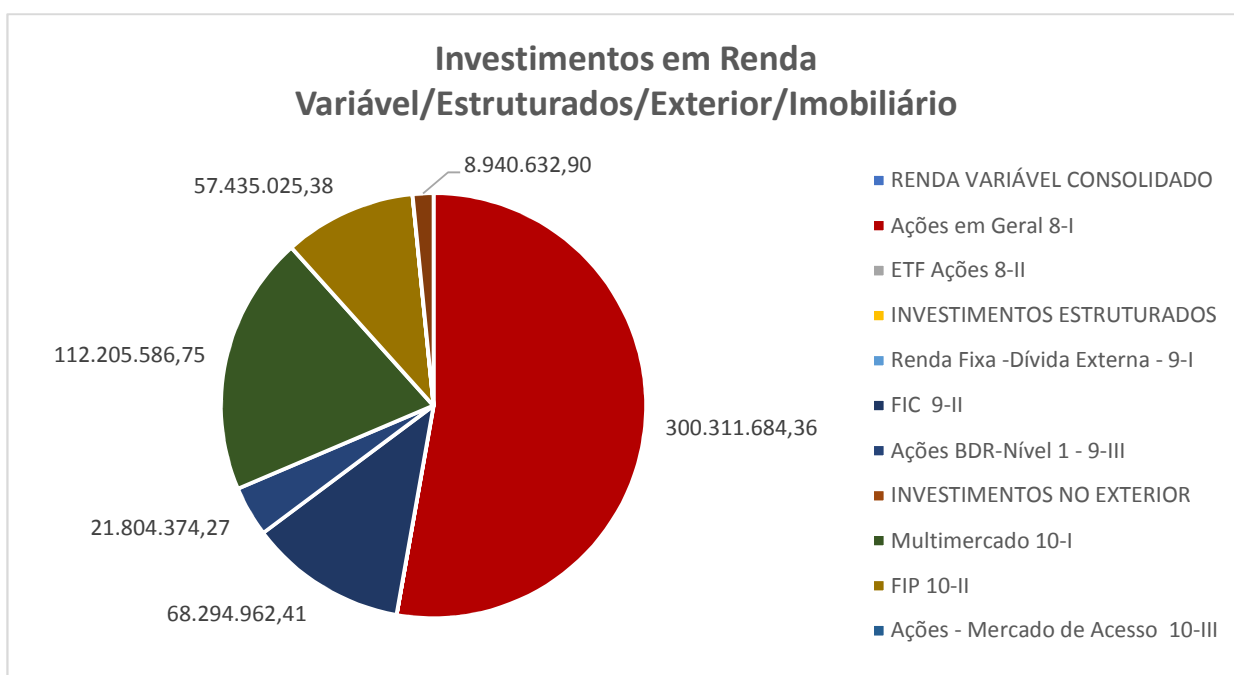
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	
Renda Fixa - Dívida Externa - 9-I	0,00
FIC 9-II	68.294.962,41
Ações BDR-Nível 1 - 9-III	21.804.374,27
Total	90.099.336,68

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	
Multimercado 10-I	112.205.586,75
FIP 10-II	57.435.025,38
Ações - Mercado de Acesso 10-III	0,00
Total	169.640.612,13

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	
FImobiliário - 11	8.940.632,90
Total	8.940.632,90

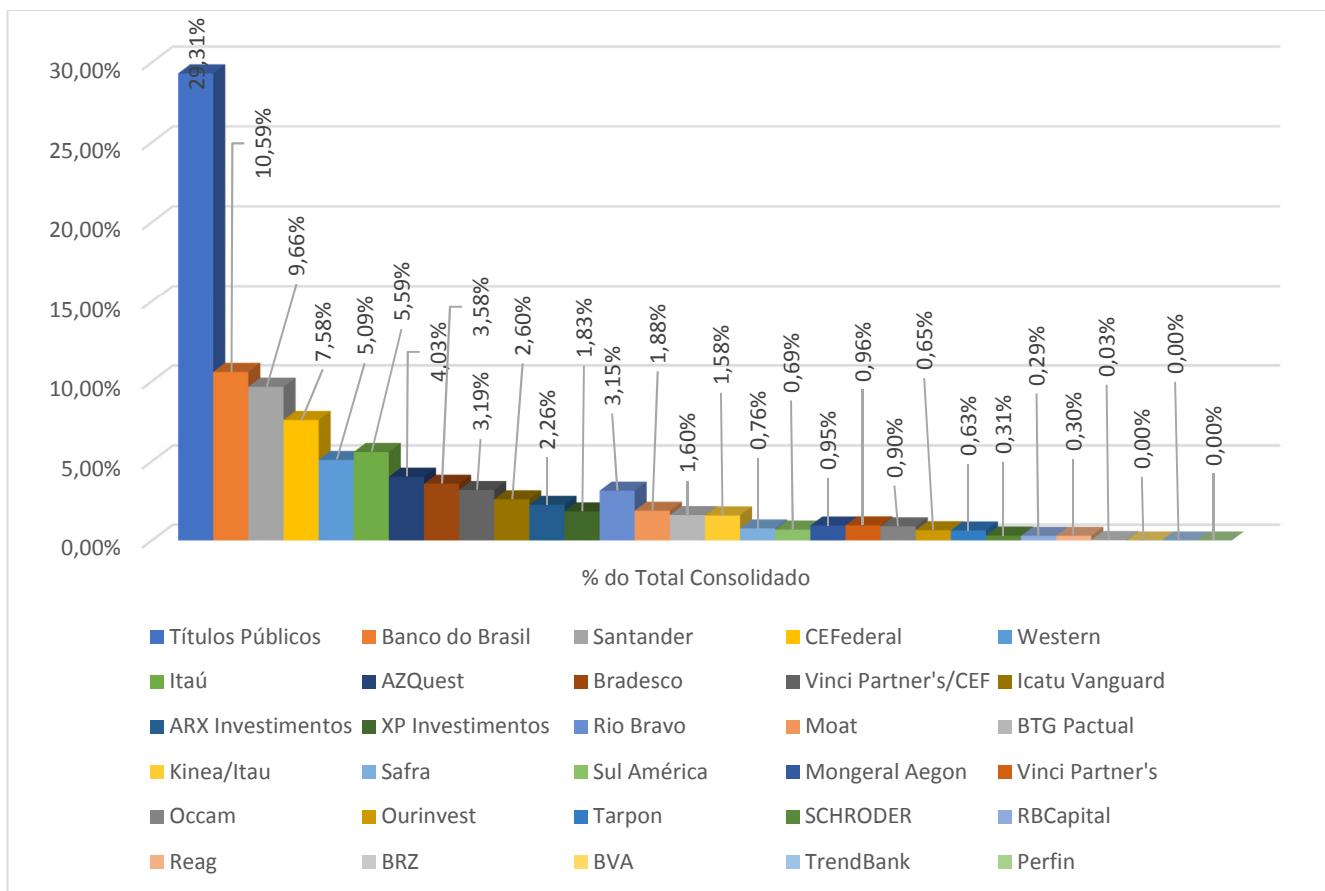
Empréstimos Consignados	
Emp. Consignados - 12	0,00
Total	0,00

4.2.2 Demonstração Gráfica



5. Alocação dos Recursos por Instituição: (Data base: 30/09/2022)

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%

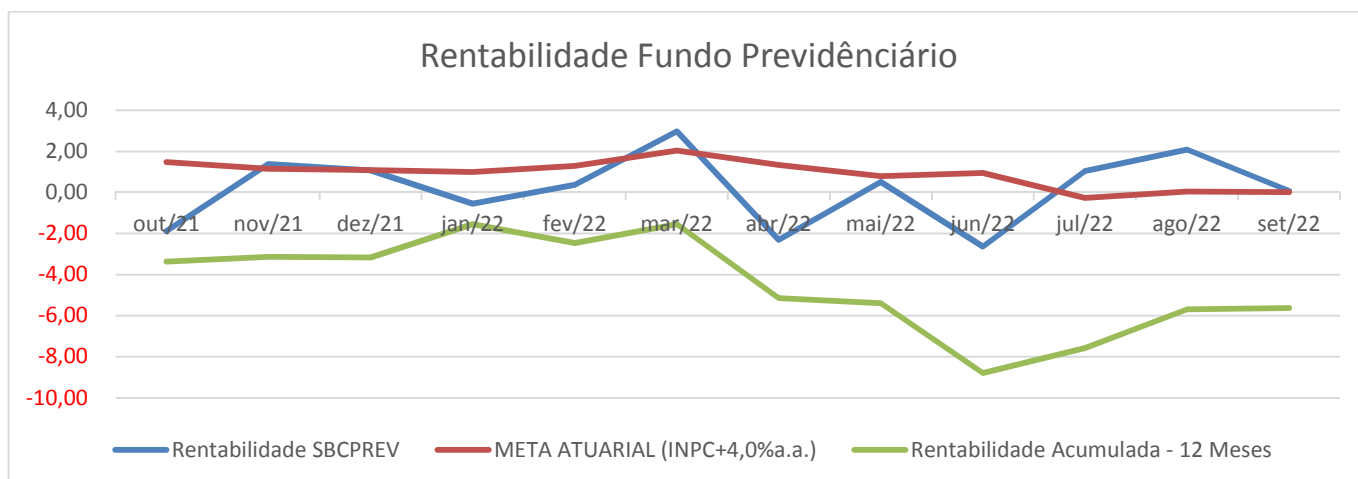
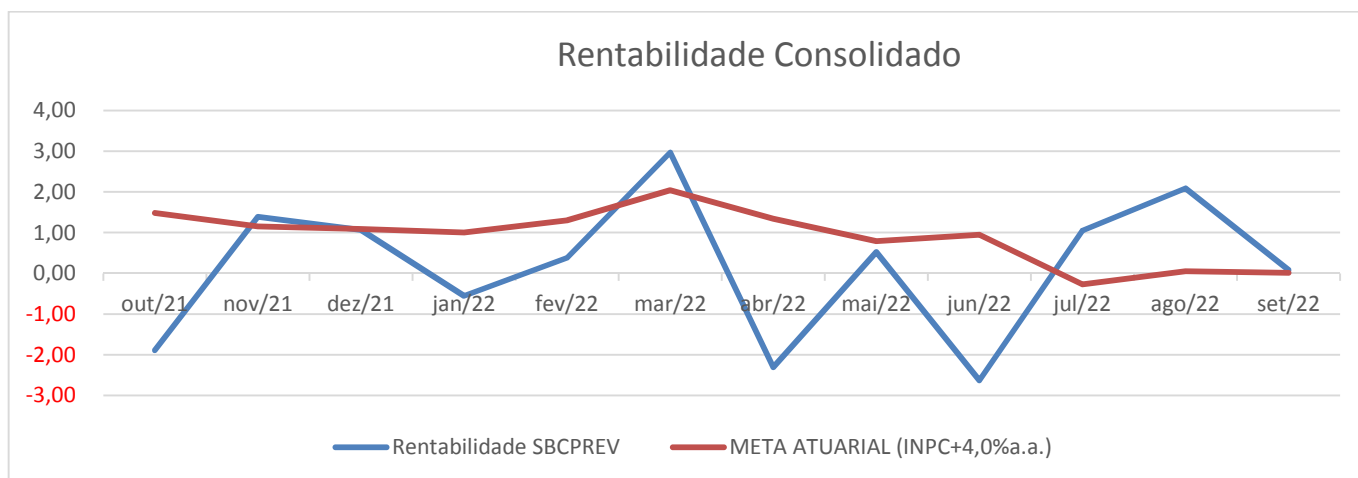
7. Aderência à Resolução CMN nº 4.963/2021, ao Pró-Gestão nível I, e à Política Anual de Investimentos

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	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	Acumulado
Rentabilidade SBCPREV	-1,89	1,39	1,07	-0,55	0,38	2,97	-2,31	0,52	-2,63	1,05	2,09	0,08	2,02
META ATUARIAL (INPC+4,0%a.a.)	1,48	1,15	1,09	1,00	1,30	2,04	1,34	0,79	0,95	-0,27	0,05	0,01	11,47
CDI	0,49	0,59	0,77	0,73	0,76	0,93	0,83	1,03	1,02	1,03	1,17	1,07	10,93
SUPERÁVIT / DÉFICIT MENSAL	-3,37	0,24	-0,02	-1,55	-0,92	0,93	-3,65	-0,27	-3,58	1,32	2,04	0,07	-9,45
Rentabilidade Acumulada - 12 Meses	-3,37	-3,14	-3,16	-1,55	-2,46	-1,55	-5,14	-5,40	-8,78	-7,58	-5,70	-5,63	



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

São Bernardo do Campo, 25 de outubro de 2022

Júlia Puschnick G. Alves

Diretora de Seção de Gestão de Investimentos

SBCPREV

Antônio Gilmar Giral dini

Diretor Financeiro e de Investimento

SBCPREV