

RELATÓRIO MENSAL E PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Janeiro/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 janeiro 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

Nos EUA, a ata da reunião de fevereiro, na qual o Fed elevou a taxa de juros em 25 pb, para o intervalo entre 4,5% e 4,75% a.a., revelou visão consensual a respeito da dinâmica pressionada da inflação e do mercado de trabalho muito apertado. Embora reconheçam que o efeito do aperto monetário já impacte os setores mais sensíveis ao ciclo monetário, os membros avaliam que o cenário base ainda contempla um excesso de demanda por trabalhadores, com pressão elevada sobre os salários. Sobre a inflação, os membros mantêm a visão de um patamar inaceitavelmente alto, embora reconheçam que as pressões de curto prazo apresentem algum arrefecimento. Ainda assim, os riscos de alta prevalecem para a inflação.

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. No início do novo governo permanece a discussão no âmbito o novo arcabouço fiscal, assim como ao futuro do teto de gastos.

2.2.2 BRASIL | Juros

Banco Central (BCB) decidiu manter mais uma vez, de forma unânime, a taxa Selic em 13,75% a.a., (7/12) permanecendo no patamar mais elevado desde janeiro de 2016. Apesar da manutenção, o comunicado enfatiza que seguirá vigilante, avaliando se a estratégia de manutenção da taxa básica de juros por período suficientemente prolongado será capaz de garantir a convergência da inflação no horizonte relevante, que engloba os anos de 2023 e 2024 na mesma magnitude. Foi sinalizado que o Copom acompanhará com especial atenção os desenvolvimentos futuros da política fiscal. Previsão da Selic para 2023 12,75% aa e para 2024 10,00%aa. Fonte: Boletim FOCUS de 24/02/2023

2.2.3 BRASIL | Inflação

A inflação medida pelo IPCA registrou variação positiva de (+) 0,53% em janeiro, acumulando 5,77% em 12 meses. O cenário de inflação é desafiador e a economia global se encontra em um processo de desaceleração diante dos ajustes das taxas de juros, da persistência da inflação em níveis elevados e dos riscos geopolíticos presentes. Sendo que a meta para 2023 estava fixada em 3,50%.

As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) para 2023 é de 5,90% e de 4,02% para 2024. Boletim FOCUS de 24/02/2023.

Em fevereiro, a prévia da inflação ao consumidor (IPCA-15) apresentou alta de 0,76%. O índice superou a nossa projeção e a mediana do mercado (0,70% e 0,72%, respectivamente). Com

isso, a prévia da inflação atingiu variação acumulada em 12 meses de 5,6%, abaixo do registrado no período anterior (5,9%).

Já o INPC, que é o indexador de parte das despesas públicas em janeiro 2023, foi de (+) 0,46% com 0,46% no ano e 5,71% em 12 meses.

2.2.4 BRASIL | Câmbio

O câmbio Ptax encerrou janeiro/2023 com desvalorização de (-) 2,27%. O dólar comercial encerrou o mês de janeiro em baixa de (-) 3,88%, cotado a R\$ 5,0732. No ano apresenta queda de (-) 3,88% e em 12 meses acumula baixa de (-) 4,38%.

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\$ 5,25 no final de 2023 e R\$ 5,30 para final de 2024. Fonte: Boletim FOCUS de 24/02/2023.

A meta de inflação a ser perseguida pelo BC é de 3,25% para 2023 e 3,00 para 2024 e 2025, sempre com intervalo de tolerância de 1,5 ponto exercício.

2.2.5 BRASIL | PIB

O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2023 será de (+) 0,84% e de (+) 1,50% em 2024. Fonte: Boletim FOCUS de 24/02/2023.

3. Patrimônio Recursos Previdenciários (FFPREV)

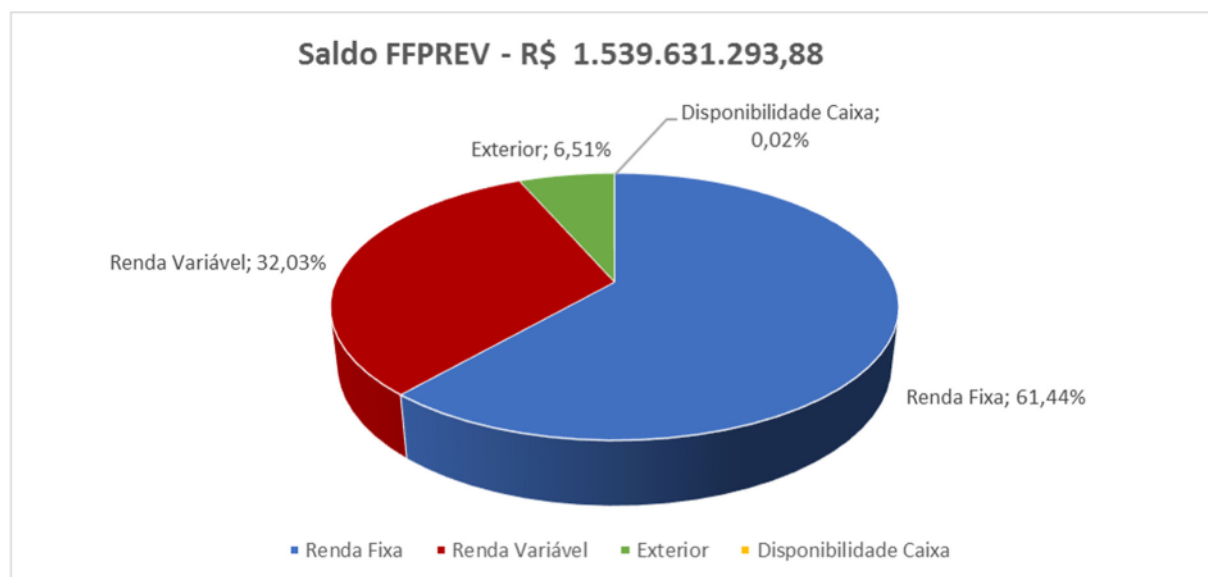
3.1 Distribuição

Tipo	R\$
Saldo Jan - 2023 FFPREV	1.539.631.293,88

3.2 Composição por segmentação do Consolidado

Segmento	R\$	%
Renda Fixa	945.955.357,00	61,44%
Renda Variável	493.141.136,16	32,03%
Exterior	100.234.447,64	6,51%
Disponibilidade Caixa	300.353,08	0,02%
Total Geral	1.539.631.293,88	

3.3 Demonstração Gráfica

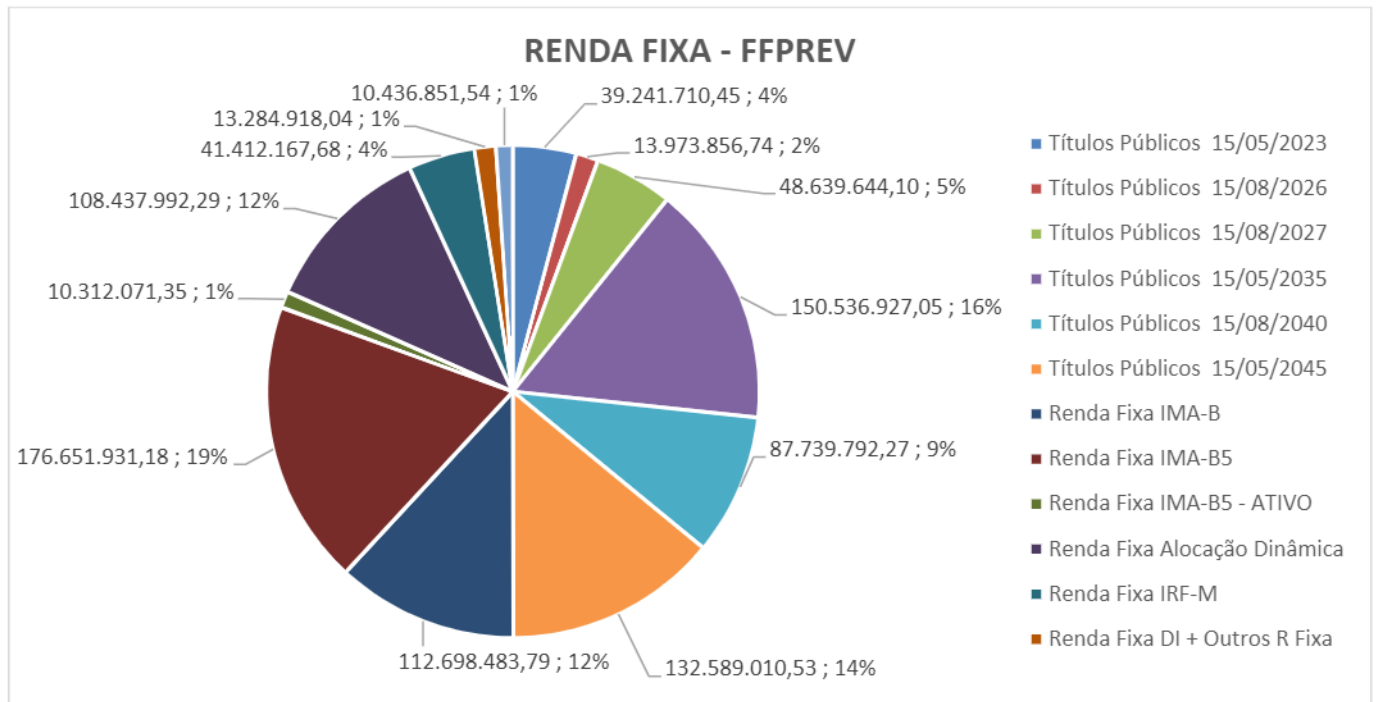


4. Investimentos (Data base: 31/01/2023)

4.1 Renda Fixa

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

		jan/23		
		Vencimento por ano	FFPREV	%
Títulos Públicos	15/05/2023	39.241.710,45	4,15	
	15/08/2026	13.973.856,74	1,48	
	15/08/2027	48.639.644,10	5,14	
	15/05/2035	150.536.927,05	15,91	
	15/08/2040	87.739.792,27	9,28	
	15/05/2045	132.589.010,53	14,02	
	Total Tít. Pub.	472.720.941,13	49,97	
Renda Fixa	IMA-B	112.698.483,79	11,91	
	IMA-B5	176.651.931,18	18,67	
	IMA-B5 - ATIVO	10.312.071,35	1,09	
	Alocação Dinâmica	108.437.992,29	11,46	
	IRF-M	41.412.167,68	4,38	
	DI + Outros R Fixa	13.284.918,04	1,4	
	FIDC	10.436.851,54	1,1	
	Total Renda Fixa	473.234.415,87	50,03	
Total Geral	945.955.357,00			



4.2 Demais Investimentos

4.2.1 Renda Variável / Exterior / Estruturados / Imobiliários

RENDA VARIÁVEL CONSOLIDADO	
Ações em Geral 8-I	305.594.953,03
ETF Ações 8-II	0,00
Total	305.594.953,03

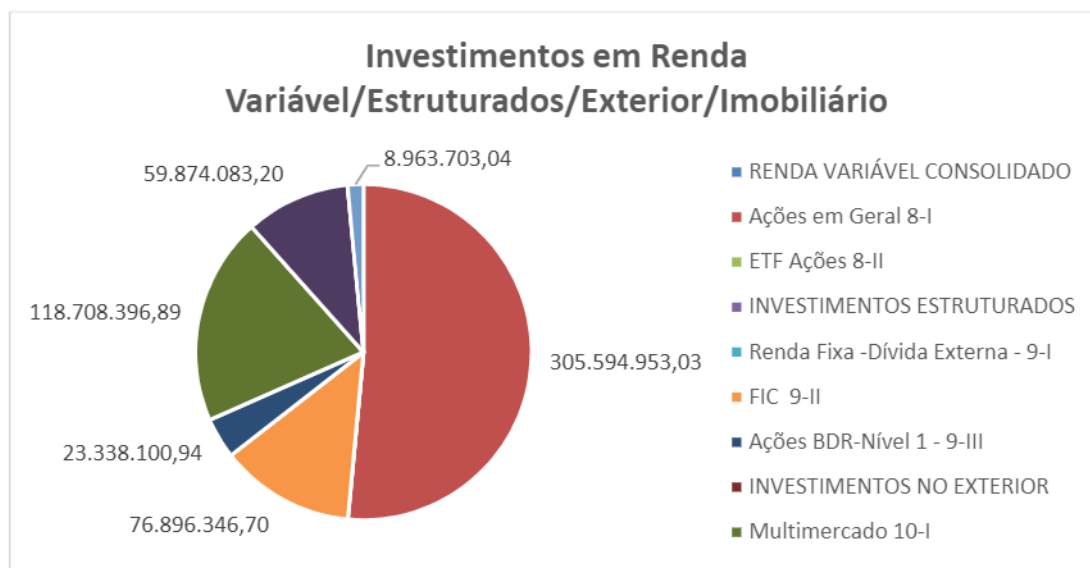
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	
Renda Fixa - Dívida Externa - 9-I	0,00
FIC 9-II	76.896.346,70
Ações BDR-Nível 1 - 9-III	23.338.100,94
Total	100.234.447,64

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	
Multimercado 10-I	118.708.396,89
FIP 10-II	59.874.083,20
Ações - Mercado de Acesso 10-III	0,00
Total	178.582.480,09

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	
FImobiliário - 11	8.963.703,04
Total	8.963.703,04

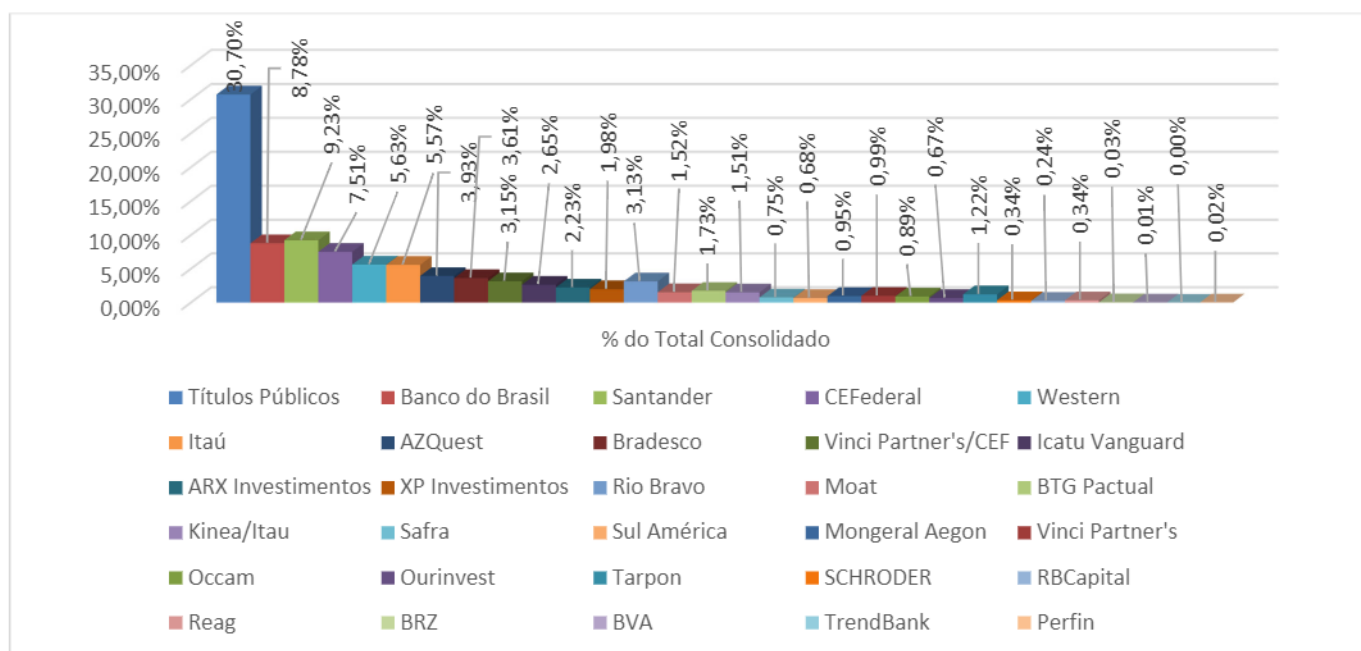
Empréstimos Consignados	
Emp. Consignados - 12	0,00
Total	0,00

4.2.2 Demonstração Gráfica



5. Alocação dos Recursos por Instituição: (Data base: 31/01/2023)

Instituição Financeira	Consolidado	% do Total Consolidado
Títulos Públicos	472.720.941,13	30,70%
Santander	142.153.087,76	9,23%
Banco do Brasil	135.168.385,28	8,78%
CEFederal	115.605.086,93	7,51%
Western	86.605.412,38	5,63%
Itaú	85.793.847,23	5,57%
AZQuest	60.581.930,61	3,93%
Bradesco	55.596.624,42	3,61%
Vinci Partner's/CEF	48.545.828,50	3,15%
Rio Bravo	48.181.409,15	3,13%
Icatu Vanguard	40.777.205,07	2,65%
ARX Investimentos	34.260.511,64	2,23%
XP Investimentos	30.418.528,53	1,98%
BTG Pactual	26.594.034,71	1,73%
Moat	23.464.946,11	1,52%
Kinea/Itau	23.198.094,75	1,51%
Tarpon	18.792.548,44	1,22%
Vinci Partner's	15.295.330,25	0,99%
Mongeral Aegon	14.692.800,00	0,95%
Occam	13.755.762,47	0,89%
Safra	11.616.601,65	0,75%
Sul América	10.427.988,83	0,68%
Ourinvest	10.345.944,73	0,67%
Reag	5.199.000,00	0,34%
SCHRODER	5.291.569,77	0,34%
RBCapital	3.764.703,04	0,24%
BRZ	391.910,61	0,03%
BVA	90.906,80	0,01%
TrendBank	0,01	0,00%
Perfin	300.353,08	0,02%
Total	1.539.631.293,88	



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%

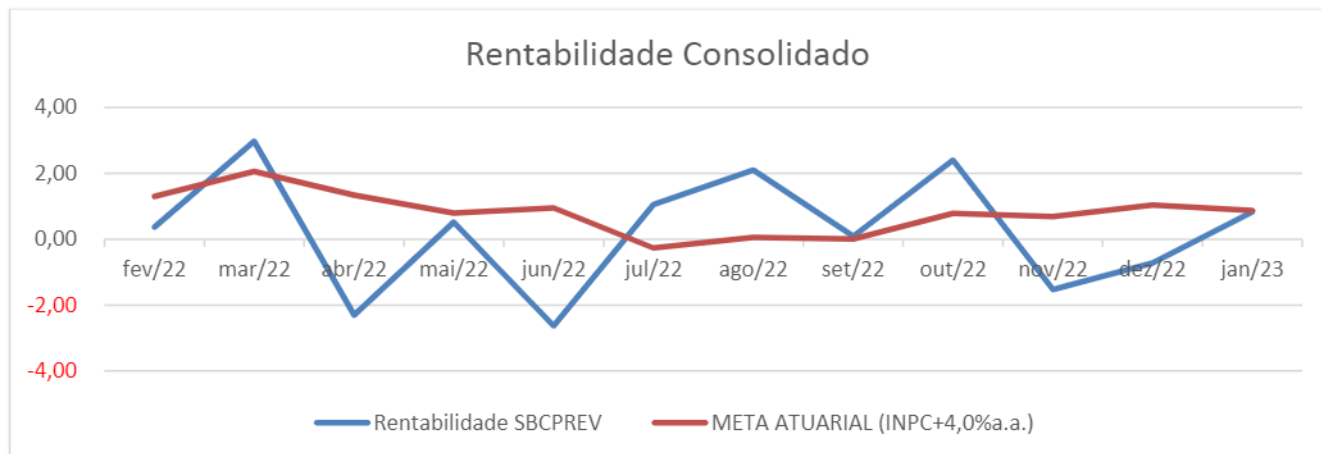
7. Aderência à Resolução CMN nº 4.963/2021, ao Pró-Gestão nível I, e à Política Anual de Investimentos

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	ALOCACÃO ATUAL R\$	ALOCACÃO ATUAL %	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
						MÍNIMO	META	MÁXIMO
RENDA FIXA - Art. 7º				945.955.357,00				
Carteira Própria - títulos públicos	Art. 7º, Inciso I, Alínea A	100,00%	100,00%	472.720.941,13	30,71%	17,00%	30,00%	100,00%
FI Renda Fixa que contenham 100% TP do TN	Art. 7º, Inciso I, Alínea B	100,00%		350.456.589,31	22,77%	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%	112.340.975,02	7,30%	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%	10.436.851,54	0,68%	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				305.594.953,03	19,85%			
Fundo de Ações em Geral - CVM	Art. 8º, Inciso I, Alínea A	35,00%	35,00%	305.594.953,03	19,85%	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				100.234.447,64	6,51%			
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%		76.896.346,70	5,00%	1,00%	7,00%	10,00%
Fundo de Ações - BDR-Nível 1 (Investimentos no Exterior)	Art. 9º, Inciso III	10,00%		23.338.100,94	1,52%	1,00%	3,00%	10,00%
FUNDOS ESTRUTURADOS - Art. 10				178.582.480,09	11,60%			
Fundos de Investimentos Multimercados - FIM	Art. 10º, Inciso I	10,00%	20,00%	118.708.396,89	7,71%	1,00%	3,00%	10,00%
Fundos de Investimentos em Participação - FIP	Art. 10º, Inciso II	5,00%		59.874.083,20	3,89%	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				8.963.703,04	0,58%			
Fundos de Investimentos Imobiliários - FII	Art. 11º	5,00%	5,00%	8.963.703,04	0,58%	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%
				1.539.330.940,80	100,00%			100,00%

8. Resultados – Rentabilidade últimos 12 meses

Consolidado		jan/23	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	Acumulado
ENTIDADE														
Rentabilidade SBCPREV		0,83	0,37	2,97	-2,31	0,52	-2,63	1,05	2,09	0,08	2,40	-1,53	-0,72	2,98
META ATUARIAL (INPC+4,0%a.a.)		0,87	1,30	2,06	1,34	0,79	0,95	-0,27	0,05	0,01	0,78	0,69	1,04	10,02
CDI		1,12	0,76	0,93	0,83	1,03	1,02	1,03	1,17	1,07	1,02	1,02	1,12	12,82
SUPERÁVIT / DÉFICIT MENSAL		-0,04	-0,93	0,93	-3,65	-0,27	-3,58	1,32	2,04	0,07	1,62	-2,22	-1,76	-7,04



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

São Bernardo do Campo, 27 de fevereiro 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

Tatiana Moncayo Martins Rebucci
Membro Efetivo - Comitê de Investimentos

Ricardo Abdulmacih
Membro Efetivo - Comitê de Investimentos

Marcos Marques Cusin
Membro Suplente - Comitê de Investimentos

Matias José de Sousa
Membro Suplente - Comitê de Investimentos