

# RELATÓRIO MENSAL E PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

**Fevereiro/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 fevereiro 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, o banco central norte-americano (Fed), na reunião do dia 22/03/2023 decidiu elevar a taxa básica de juros em 25 pontos-base. Essa foi uma decisão excepcionalmente difícil em vista de todo o ocorrido recentemente no setor bancário, com a quebra de três bancos nos EUA.

A autoridade monetária também aproveitou o comunicado para reforçar os seus objetivos de longo prazo e o comprometimento de garantir a convergência da inflação para a meta de 2,0% ao ano. Fonte: <https://analisa.genialinvestimentos.com.br/macroeconomia-brasil>

Banco Central Europeu eleva juros na zona do Euro em 0,50%. Projeção é de que a inflação continue bastante elevada por mais tempo, diz a instituição. Taxa de depósito vai a 3%,





### 2.2.3 BRASIL | Inflação

A inflação medida pelo IPCA registrou variação positiva de (+) 0,84% em fevereiro, acumulando 5,60% 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 5,93% e de 4,13% para 2024. Fonte: Boletim FOCUS de 27/03/2023.

Em março, a prévia da inflação ao consumidor (IPCA-15) apresentou alta de 0,69%. O índice ficou abaixo das expectativas do mercado e abaixo do mês anterior (0,76%).

### 2.2.4 BRASIL | Câmbio

O câmbio Ptax encerrou fevereiro/2023 com valorização de (+) 2,13%. O dólar comercial encerrou o mês de fevereiro em alta de (+) 2,99%, cotado a R\$ 5,2249. No ano apresenta queda de (-) 1,01% e em 12 meses acumula alta de (+) 1,33%.

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 27/03/2023.

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.



### 2.2.5 BRASIL | PIB

O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2023 será de (+) 0,90% e de (+) 1,40% em 2024, Boletim FOCUS de 27/03/2023.

## 3. Patrimônio Recursos Previdenciários (FFPREV)

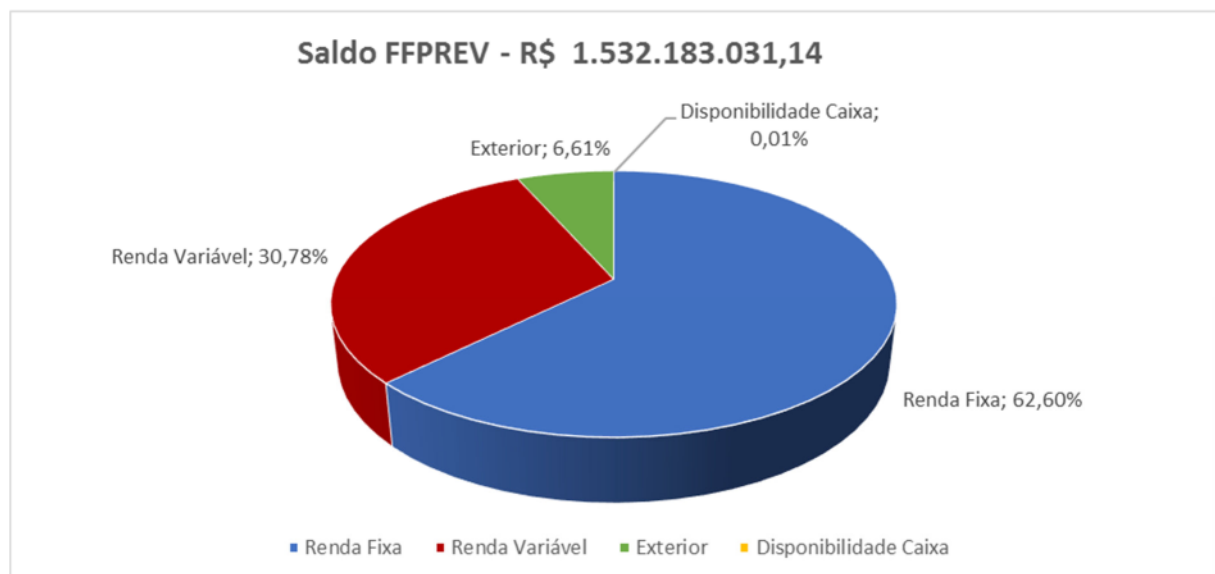
### 3.1 Distribuição

Tipo	R\$
Saldo Fev - 2023 FFPREV	1.532.183.031,14

### 3.2 Composição por segmentação do Consolidado

Segmento	R\$	%
Renda Fixa	959.143.539,33	62,60%
Renda Variável	471.604.945,80	30,78%
Exterior	101.263.230,19	6,61%
Disponibilidade Caixa	171.315,82	0,01%
<b>Total Geral</b>	<b>1.532.183.031,14</b>	

### 3.3 Demonstração Gráfica

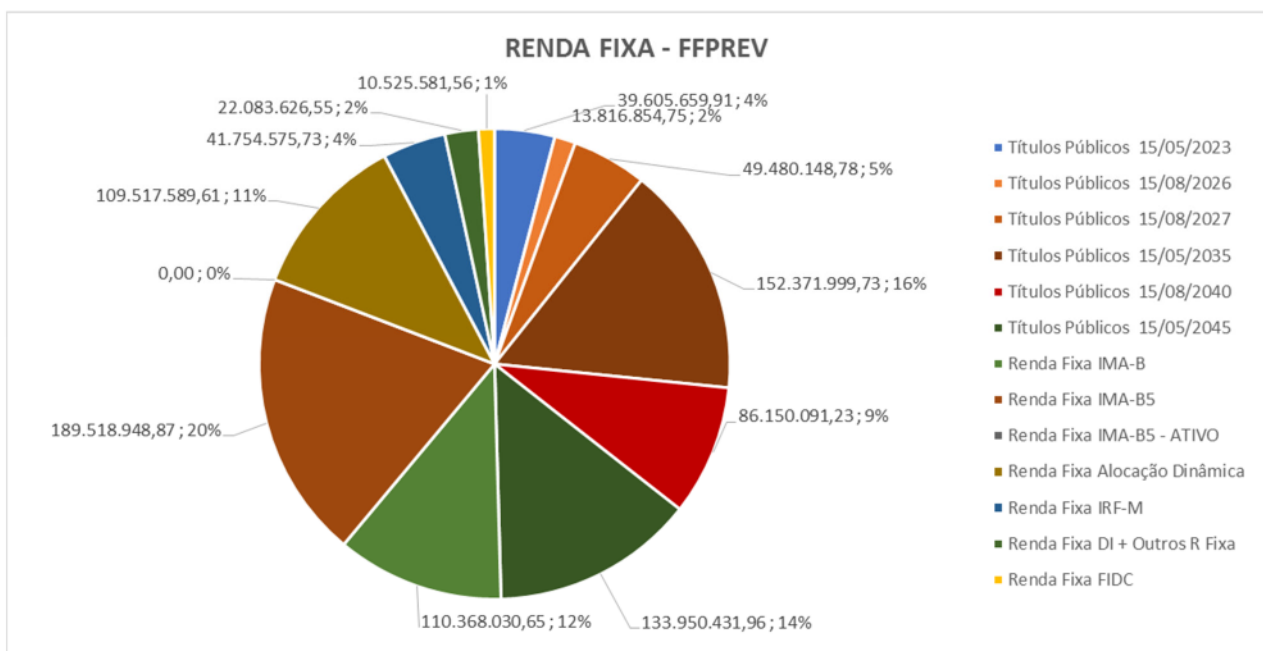


## 4. Investimentos (Data base: 28/02/2023)

### 4.1 Renda Fixa

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

		fev/23		
		Vencimento por ano	FFPREV	%
Títulos Públicos	15/05/2023		39.605.659,91	4,13
	15/08/2026		13.816.854,75	1,44
	15/08/2027		49.480.148,78	5,16
	15/05/2035		152.371.999,73	15,89
	15/08/2040		86.150.091,23	8,98
	15/05/2045		133.950.431,96	13,97
	<b>Total Tít. Pub.</b>			<b>475.375.186,36</b>
Renda Fixa	IMA-B		110.368.030,65	11,51
	IMA-B5		189.518.948,87	19,76
	IMA-B5 - ATIVO		0,00	0
	Alocação Dinâmica		109.517.589,61	11,42
	IRF-M		41.754.575,73	4,35
	DI + Outros R Fixa		22.083.626,55	2,3
	FIDC		10.525.581,56	1,1
	<b>Total Renda Fixa</b>			<b>483.768.352,97</b>
<b>Total Geral</b>			<b>959.143.539,33</b>	



## 4.2 Demais Investimentos

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

RENDA VARIÁVEL CONSOLIDADO	
Ações em Geral 8-I	284.467.224,18
ETF Ações 8-II	0,00
<b>Total</b>	<b>284.467.224,18</b>

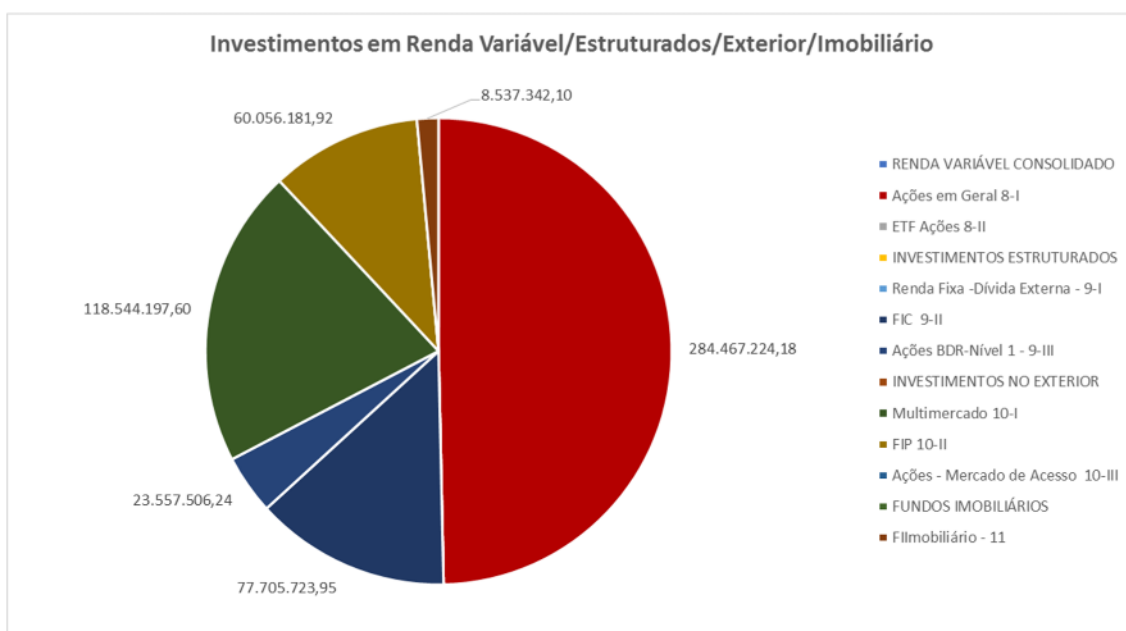
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	
Renda Fixa - Dívida Externa - 9-I	0,00
FIC 9-II	77.705.723,95
Ações BDR-Nível 1 - 9-III	23.557.506,24
<b>Total</b>	<b>101.263.230,19</b>

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	
Multimercado 10-I	118.544.197,60
FIP 10-II	60.056.181,92
Ações - Mercado de Acesso 10-III	0,00
<b>Total</b>	<b>178.600.379,52</b>

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	
FImobiliário - 11	8.537.342,10
<b>Total</b>	<b>8.537.342,10</b>

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

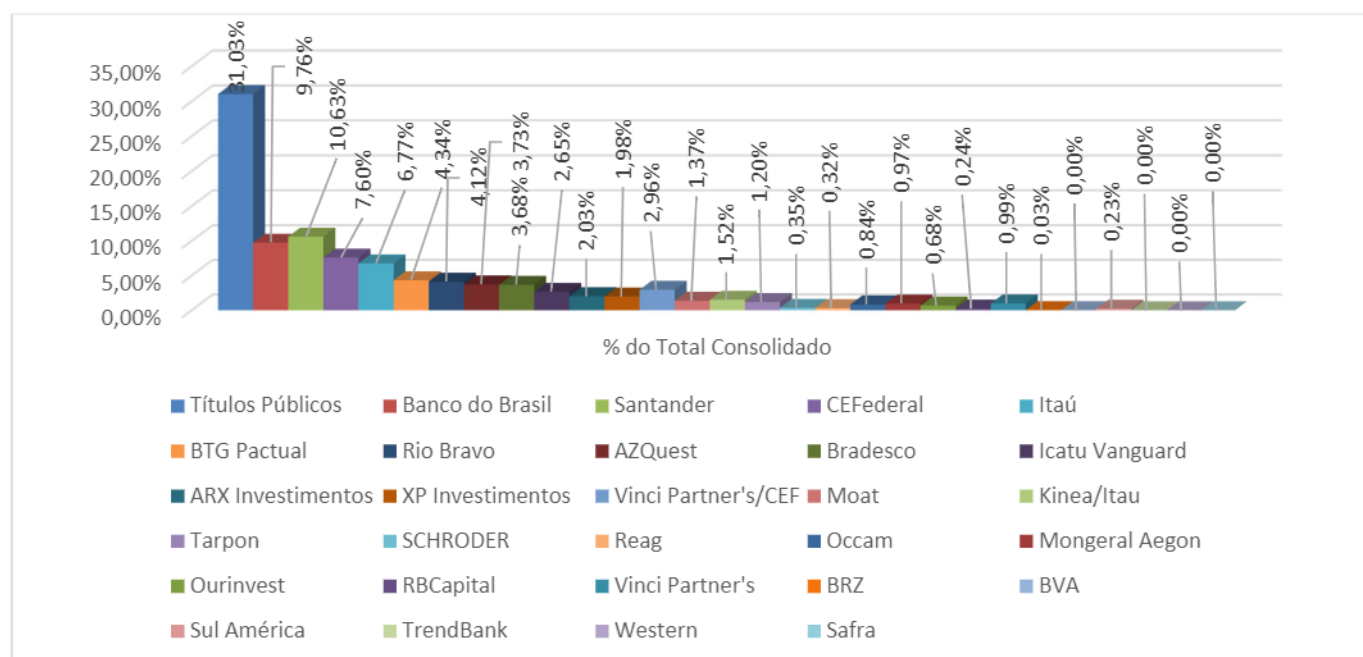
### 4.2.2 Demonstração Gráfica





## 5. Alocação dos Recursos por Instituição: (Data base: 28/02/2023)

Instituição Financeira	Consolidado	% do Total Consolidado
Títulos Públicos	475.375.186,36	31,03%
Santander	162.890.219,25	10,63%
Banco do Brasil	149.517.753,26	9,76%
CEFederal	116.441.802,23	7,60%
Itaú	103.704.572,87	6,77%
BTG Pactual	66.421.164,66	4,34%
Rio Bravo	63.166.458,03	4,12%
AZQuest	57.148.356,59	3,73%
Bradesco	56.337.782,26	3,68%
Vinci Partner's/CEF	45.293.259,73	2,96%
Icatu Vanguard	40.592.929,42	2,65%
ARX Investimentos	31.044.856,92	2,03%
XP Investimentos	30.292.635,08	1,98%
Kinea/Itau	23.341.236,55	1,52%
Moat	20.988.056,54	1,37%
Tarpon	18.317.311,57	1,20%
Vinci Partner's	15.136.413,29	0,99%
Mongeral Aegon	14.870.429,84	0,97%
Occam	12.870.069,02	0,84%
Ourinvest	10.455.714,06	0,68%
SCHRODER	5.309.993,21	0,35%
Reag	4.900.000,00	0,32%
RBCapital	3.637.342,10	0,24%
Sul América	3.496.625,38	0,23%
BRZ	391.679,60	0,03%
BVA	69.867,49	0,00%
TrendBank	0,01	0,00%
Western	0,00	0,00%
Safra	0,00	0,00%
<b>Total</b>	<b>1.532.011.715,32</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 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 rating	1%

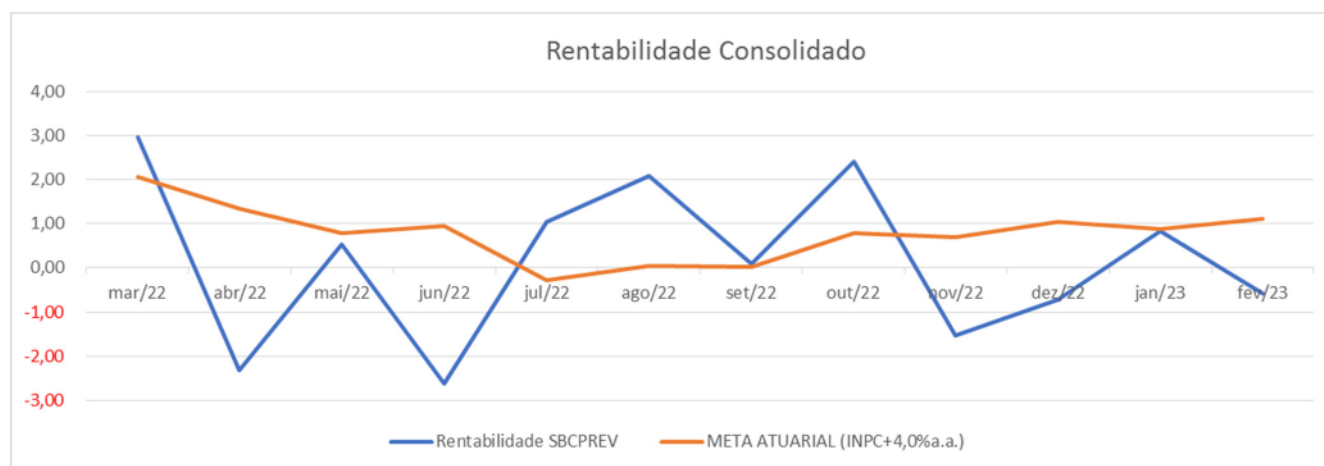
## 7. Aderência à Resolução CMN nº 4.963/2021, ao Pró-Gestão nível I, e à Política Anual de Investimentos

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	ALOCÇÃO ATUAL R\$	ALOCÇÃO ATUAL %	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
						MÍNIMO	META	MÁXIMO
<b>RENDA FIXA - Art. 7º</b>				<b>959.143.539,33</b>				
Carteira Própria - títulos públicos	Art. 7º, Inciso I, Alínea A	100,00%	100,00%	475.375.186,36	31,03%	17,00%	30,00%	100,00%
FI Renda Fixa que contenham 100% TP do TN	Art. 7º, Inciso I, Alínea B	100,00%		335.747.774,46	21,92%	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%	137.494.996,95	8,97%	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%	10.525.581,56	0,69%	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>284.467.224,18</b>	<b>18,57%</b>			
Fundo de Ações em Geral - CVM	Art. 8º, Inciso I, Alínea A	35,00%	35,00%	284.467.224,18	18,57%	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>101.263.230,19</b>	<b>6,61%</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%		77.705.723,95	5,07%	1,00%	7,00%	10,00%
Fundo de Ações - BDR-Nível 1 ( Investimentos no Exterior )	Art. 9º, Inciso III	10,00%		23.557.506,24	1,54%	1,00%	3,00%	10,00%
<b>FUNDOS ESTRUTURADOS - Art. 10</b>				<b>178.600.379,52</b>	<b>11,66%</b>			
Fundos de Investimentos Multimercados - FIM	Art. 10º, Inciso I	10,00%	20,00%	118.544.197,60	7,74%	1,00%	3,00%	10,00%
Fundos de Investimentos em Participação - FIP	Art. 10º, Inciso II	5,00%		60.056.181,92	3,92%	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>8.537.342,10</b>	<b>0,56%</b>			
Fundos de Investimentos Imobiliários - FII	Art. 11º	5,00%	5,00%	8.537.342,10	0,56%	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>1.532.011.715,32</b>	<b>100,00%</b>			<b>100,00%</b>

## 8. Resultados – Rentabilidade últimos 12 meses

Consolidado		jan/23	fev/23	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	-0,59	2,97	-2,31	0,52	-2,63	1,05	2,09	0,08	2,40	-1,53	-0,72	2,00
META ATUARIAL (INPC+4,0%a.a.)		0,87	1,11	2,06	1,34	0,79	0,95	-0,27	0,05	0,78	0,69	1,04	1,04	9,81
CDI		1,12	0,92	0,93	0,83	1,03	1,02	1,03	1,17	1,07	1,02	1,02	1,12	12,99
SUPERÁVIT / DÉFICIT MENSAL		-0,04	-1,70	0,93	-3,65	-0,27	-3,58	1,32	2,04	0,07	1,62	-2,22	-1,76	-7,82



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

São Bernardo do Campo, 29 de março 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