

RELATÓRIO MENSAL E PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Março/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 março 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, gradualmente, as preocupações com as questões bancárias vão se reduzindo e, diante disso, o dólar tem se apreciado em relação à maioria das moedas e as curvas de juros futuros têm subido lentamente, mesmo que permaneçam abaixo do nível observado antes das tensões ligados aos bancos norte-americanos no início do mês passado. Fonte: Bradesco Asset Management - Boletim Enfoque Macro (economia@bram.bradesco.com.br)

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%, maior patamar desde 2008. Crise em bancos levantava dúvidas sobre postura da autoridade monetária. Apesar da manutenção do aperto monetário, o BCE não se comprometeu a novos

aumentos consecutivos em seu comunicado. Fonte:

<https://oglobo.globo.com/economia/financas/noticia/2023/03/banco-central-europeu-eleva-juros-em-050-ponto-percentual-no-6o-aumento-consecutivo.ghtml>

Na economia chinesa a divulgação dos dados de atividade na China, reforçam a forte recuperação em curso no primeiro trimestre de 2023. Fonte: Bradesco Asset Management - Boletim Enfoque Macro (economia@bram.bradesco.com.br)

2.2 Cenário Nacional

No Brasil, IPCA-15 recua e vai para 0,57% em abril. Indicador acumulado em 12 meses desacelerou para 4,16%. Resultado vem menor do esperado pelo mercado e é a primeira vez em que fica abaixo de 5% desde fevereiro de 2021. Resultado também entra no intervalo da meta de inflação. Fonte: <https://g1.globo.com/economia/noticia/2023/04/26/ipca-15-previa-da-inflacao-fica-em-057percent-em-abril.ghtml>

2.2.1 BRASIL | Bolsa

O Ibovespa terminou o mês de março/2023 em queda de (-) 2,91% aos 101.882 pontos. No ano acumula queda de (-) 7,16% e em 12 meses negativo em (-) 15,10%, 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. 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

No mercado doméstico, as atenções se concentraram na apresentação do texto do novo arcabouço fiscal para o Congresso, através de um projeto de lei complementar. Embora as prerrogativas do novo arcabouço tenham sido praticamente mantidas em relação ao que foi

apresentado pelo governo no mês anterior, avaliações mais cautelosas sobre a proposta foram consideradas. Com isso, refletindo a expectativa de que o espaço para redução de juros é menor, as curvas de juros futuros do mercado de renda fixa local mostraram ligeira abertura em quase todos os vértices, revertendo boa parte do fechamento observado nas últimas semanas, além de uma depreciação do real frente ao dólar. Previsão da Selic para 2023 12,50% aa e para 2024 10,00%aa, Boletim FOCUS de 24/04/2023. Fonte: Bradesco Asset Management- Boletim Enfoque Macro economia@bram.bradesco.com.br

2.2.3 BRASIL | Inflação

A inflação medida pelo IPCA registrou variação positiva de (+) 0,71% em março, acumulando 4,65% 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 está fixada em 3,25%. As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) para 2023 é de 6,04% e de 4,18% para 2024. Fonte: Boletim FOCUS de 24/04/2023.

Em abril, a prévia da inflação ao consumidor (IPCA-15) recua e vai para 0,57% em abril. O índice ficou abaixo das expectativas do mercado e abaixo do mês anterior (0,69%).

2.2.4 BRASIL | Câmbio

O câmbio Ptax encerrou março/2023 com desvalorização de (-) 2,45%. O dólar comercial encerrou o mês de março em queda de (-) 2,98%, cotado a R\$ 5,0691. No ano apresenta queda de (-) 3,96% e em 12 meses acumula alta de (+) 6,51%. 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 2023 e R\$ 5,25 para final de 2024. Fonte: Boletim FOCUS de 24/04/2023.

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 (+) 0,96% e de (+) 1,41% em 2024. Fonte: Boletim FOCUS de 24/04/2023.

3. Patrimônio Recursos Previdenciários (FFPREV)

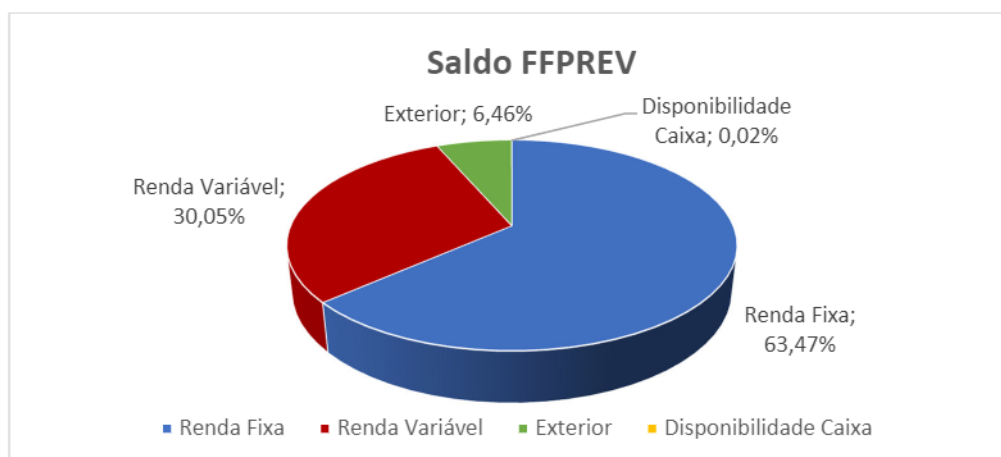
3.1 Distribuição

Tipo	R\$
Saldo Mar - 2023 FFPREV	1.558.479.406,26

3.2 Composição por segmentação do Consolidado

Segmento	R\$	%
Renda Fixa	989.241.656,41	63,47%
Renda Variável	468.346.233,72	30,05%
Exterior	100.637.630,84	6,46%
Disponibilidade Caixa	253.885,29	0,02%
Total Geral	1.558.479.406,26	

3.3 Demonstração Gráfica

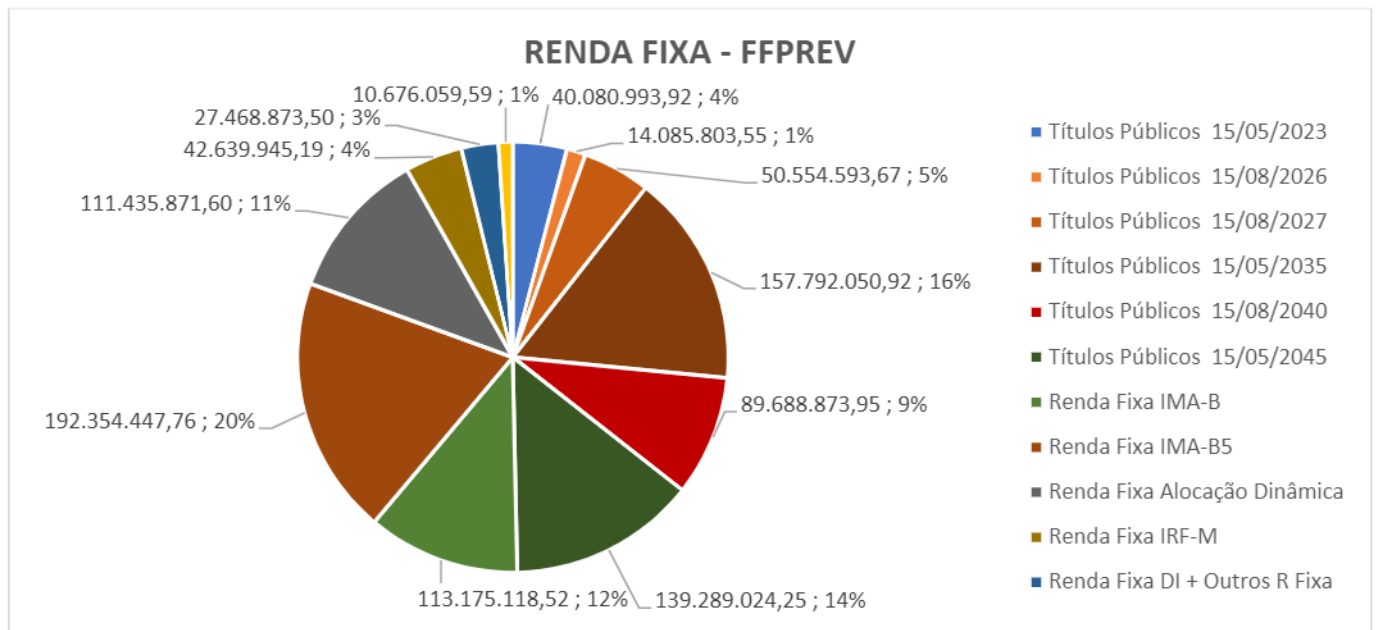


4. Investimentos (Data base: 31/03/2023)

4.1 Renda Fixa

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

	Vencimento por ano	FFPREV	%
Títulos Públicos	15/05/2023	40.080.993,92	4,05
	15/08/2026	14.085.803,55	1,42
	15/08/2027	50.554.593,67	5,11
	15/05/2035	157.792.050,92	15,95
	15/08/2040	89.688.873,95	9,07
	15/05/2045	139.289.024,25	14,08
	Total Tít. Pub.	491.491.340,25	49,68
Renda Fixa	IMA-B	113.175.118,52	11,44
	IMA-B5	192.354.447,76	19,44
	Alocação Dinâmica	111.435.871,60	11,26
	IRF-M	42.639.945,19	4,31
	DI + Outros R Fixa	27.468.873,50	2,78
	FIDC	10.676.059,59	1,08
	Total Renda Fixa	497.750.316,16	50,32
	Total Geral	989.241.656,41	



4.2 Demais Investimentos

4.2.1 Renda Variável / Exterior / Estruturados / Imobiliários

RENDA VARIÁVEL CONSOLIDADO	
Ações em Geral 8-I	274.848.316,53
ETF Ações 8-II	0,00
Total	274.848.316,53

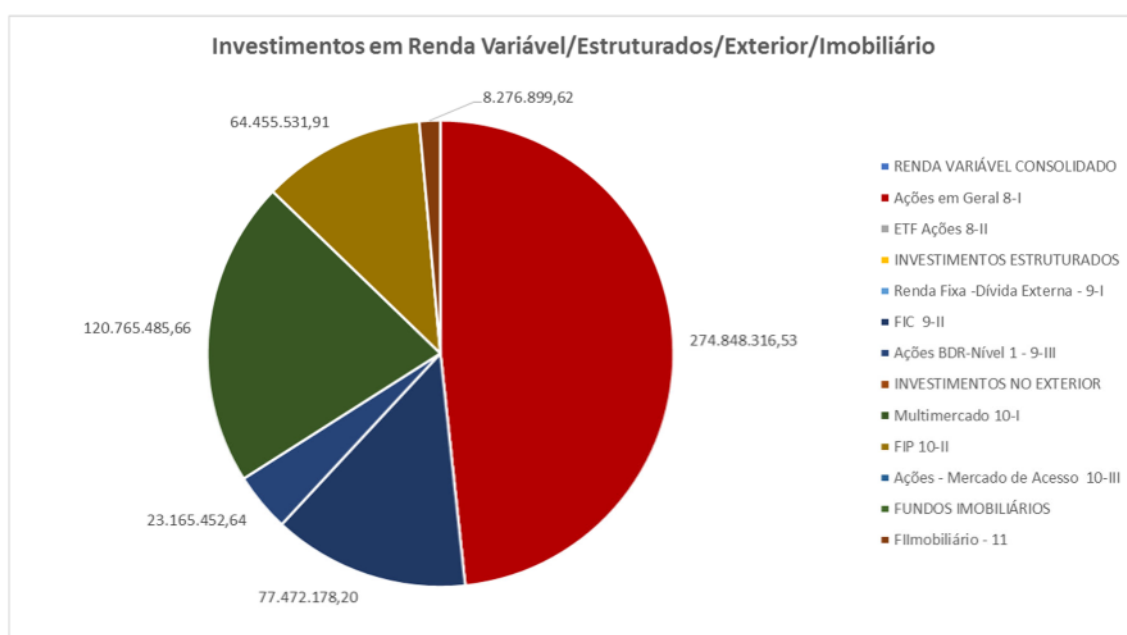
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	
Renda Fixa - Dívida Externa - 9-I	0,00
FIC 9-II	77.472.178,20
Ações BDR-Nível 1 - 9-III	23.165.452,64
Total	100.637.630,84

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	
Multimercado 10-I	120.765.485,66
FIP 10-II	64.455.531,91
Ações - Mercado de Acesso 10-III	0,00
Total	185.221.017,57

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	
FImobiliário - 11	8.276.899,62
Total	8.276.899,62

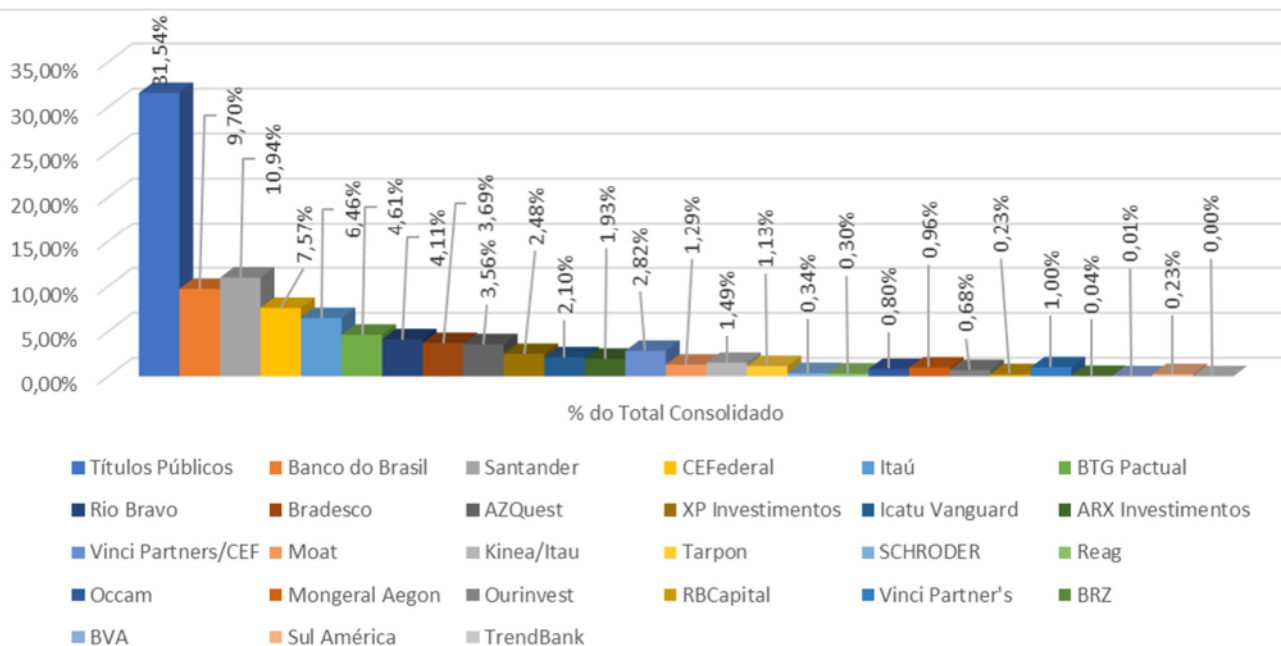
Empréstimos Consignados	
Emp. Consignados - 12	0,00
Total	0,00

4.2.2 Demonstração Gráfica



5. Alocação dos Recursos por Instituição: (Data base: 31/03/2023)

Instituição Financeira	Consolidado	% do Total Consolidado
Títulos Públicos	491.491.340,25	31,54%
Santander	170.473.332,85	10,94%
Banco do Brasil	151.080.256,56	9,70%
CEFederal	118.022.954,15	7,57%
Itaú	100.738.215,53	6,46%
BTG Pactual	71.782.978,44	4,61%
Rio Bravo	64.028.422,94	4,11%
Bradesco	57.432.970,35	3,69%
AZQuest	55.460.189,56	3,56%
Vinci Partners/CEF	44.000.900,18	2,82%
XP Investimentos	38.592.892,27	2,48%
Icatu Vanguard	32.660.142,86	2,10%
ARX Investimentos	30.039.815,76	1,93%
Kinea/Itau	23.228.121,91	1,49%
Moat	20.102.250,74	1,29%
Tarpon	17.570.975,04	1,13%
Vinci Partner's	15.548.132,90	1,00%
Mongeral Aegon	15.008.805,16	0,96%
Occam	12.509.964,99	0,80%
Ourinvest	10.597.671,37	0,68%
SCHRODER	5.356.426,65	0,34%
Reag	4.700.000,00	0,30%
RBCapital	3.576.899,62	0,23%
Sul América	3.570.584,78	0,23%
BRZ	572.887,89	0,04%
BVA	78.388,21	0,01%
TrendBank	0,01	0,00%
Total	1.558.225.520,97	



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 rating	1%

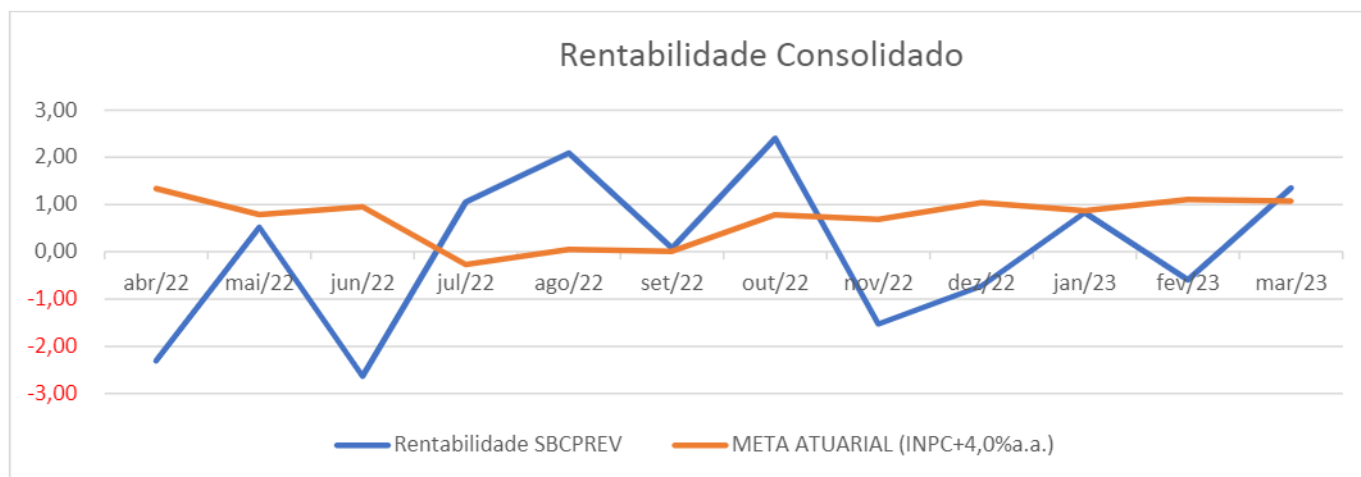
7. Aderência à Resolução CMN nº 4.963/2021, ao Pró-Gestão nível I, e à Política Anual de Investimentos

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	ALOCACÃO ATUAL R\$	ALOCACÃO ATUAL %	ES TRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
						MÍNIMO	META	MÁXIMO
RENDA FIXA - Art. 7º				989.241.656,41				
Carteira Própria - títulos públicos	Art. 7º, Inciso I, Alínea A	100,00%	100,00%	491.491.340,25	31,54%	17,00%	30,00%	100,00%
FI Renda Fixa que contenham 100% TP do TN	Art. 7º, Inciso I, Alínea B	100,00%		341.666.786,30	21,93%	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%	145.407.470,27	9,33%	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%	10.676.059,59	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%
RENDA VARIÁVEL - Art. 8º				274.848.316,53	17,64%			
Fundo de Ações em Geral - CVM	Art. 8º, Inciso I, Alínea A	35,00%	35,00%	274.848.316,53	17,64%	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				100.637.630,84	6,46%			
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%		77.472.178,20	4,97%	1,00%	7,00%	10,00%
Fundo de Ações - BDR-Nível 1 (Investimentos no Exterior)	Art. 9º, Inciso III	10,00%		23.165.452,64	1,49%	1,00%	3,00%	10,00%
FUNDOS ESTRUTURADOS - Art. 10				185.221.017,57	11,89%			
Fundos de Investimentos Multimercados - FIM	Art. 10º, Inciso I	10,00%	20,00%	120.765.485,66	7,75%	1,00%	3,00%	10,00%
Fundos de Investimentos em Participação - FIP	Art. 10º, Inciso II	5,00%		64.455.531,91	4,14%	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				8.276.899,62	0,53%			
Fundos de Investimentos Imobiliários - FII	Art. 11º	5,00%	5,00%	8.276.899,62	0,53%	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%
				1.558.225.520,97	100,00%		100,00%	

8. Resultados – Rentabilidade últimos 12 meses

Consolidado		jan/23	fev/23	mar/23	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	1,35	-2,31	0,52	-2,63	1,05	2,09	0,08	2,40	-1,53	-0,72	0,39
META ATUARIAL (INPC+4,0%a.a.)		0,87	1,11	1,07	1,34	0,79	0,95	-0,27	0,05	0,01	0,78	0,69	1,04	8,75
CDI		1,12	0,92	1,17	0,83	1,03	1,02	1,03	1,17	1,07	1,02	1,02	1,12	13,26
SUPERÁVIT / DÉFICIT MENSAL		-0,04	-1,70	0,28	-3,65	-0,27	-3,58	1,32	2,04	0,07	1,62	-2,22	-1,76	-8,36



9. Encerramento

O relatório aqui apresentado foi analisado pelo Comitê de Investimentos com discussões que ao final resultaram em sua aprovação na Inteira. Esse relatório segue as diretrizes da Política de Investimentos do SBCPREV para o mês de março de 2023 bem como da Resol. CMN 4.963, de 25/11/2021.

São Bernardo do Campo, 26 de abril 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

Marcos Marques Cusin
Membro Suplente - Comitê de Investimentos

Matias José de Sousa
Membro Suplente - Comitê de Investimentos

