

RELATÓRIO MENSAL E PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Maio/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 maio 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

No cenário internacional, a resiliência da economia, a persistência da inflação em níveis elevados e os juros em alta seguem como temas centrais para os preços dos ativos.

O BCE (Banco Central Europeu) anunciou em 15 de junho 2023 o aumento da taxa básica de juros em 0,25 ponto percentual, para 3,50%. As taxas de refinanciamento, empréstimo e depósito serão aumentadas para 4%, 4,25% e 3,5%, respectivamente.

O Comitê de Política Monetária (Fomc) do Federal Reserve (Fed), o Banco Central dos Estados Unidos, anunciou em 14 de junho de 2023 que decidiu pela manutenção da taxa de juros

do país, que fica entre 5% e 5,25% ao ano. É a primeira vez que o Fed não altera a taxa desde março de 2022, após dez aumentos.

O Banco da Inglaterra (BoE, na sigla em inglês) decidiu elevar sua taxa básica de juros em 50 pontos base, a 5%, após concluir reunião de política monetária, no dia 22 de junho de 2023. O ajuste surpreendeu parte dos analistas, que previam um aumento mais moderado, de 25 pontos-base. Fonte: https://www.bradescoasset.com.br/bram/static_files/portal/files/InformesEconomicos/2021/EnfoqueMacro

O Banco Central da China reduziu duas das principais taxas de juros em 20 de junho de 2023, depois de adotar medidas semelhantes na semana anterior, em uma nova tentativa de conter a desaceleração da segunda maior economia do mundo. A taxa básica de juros LPR de um ano, que serve como referência para empréstimos comerciais, foi reduzida de 3,65% para 3,55%, informou o Banco Popular da China (BPC, central) em comunicado. Fonte: <https://economia.uol.com.br/noticias/afp/2023/06/20/china-reduz-principais-taxas-de-juros-para-apoiar-uma-economia-em-dificuldades.htm>

2.2 Cenário Nacional

No Brasil, Prévia da inflação mensal desacelerou na passagem de maio para junho, exibindo alta de 0,04% no mês. Índice ficou, dentro das expectativas. A taxa acumulada em 12 meses desacelerou a 3,40%, também em linha com as projeções do mercado. Fonte: <https://inteligenciafinanceira.com.br/>

2.2.1 BRASIL | Bolsa

O Ibovespa terminou o mês de maio/2023 em alta de (+) 3,74% aos 108.335 pontos. No ano acumula queda de (-) 1,27% e em 12 meses negativo em (-) 2,71%, 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

O Banco Central manteve a taxa básica de juros em 13,75%, de acordo com as expectativas do mercado. Em seu comunicado, o Copom pontuou a adversidade do ambiente externo, apesar da atenuação do estresse bancário nos EUA e na Europa. O Copom avaliou que a estratégia de manutenção da taxa básica de juros por período prolongado tem se mostrado adequada para assegurar a convergência da inflação. O Comitê destacou que a conjuntura atual demanda cautela e parcimônia, dado o cenário de expectativas desancoradas. Fonte: <https://www.bradescoasset.com.br/>

Com isso, os juros nominais no Brasil mostraram fechamento em praticamente todos os vértices da curva. Previsão da Selic para 2023 12,25% aa e para 2024 9,50%aa, Boletim FOCUS de 26/06/2023 A combinação de taxas de juros mais baixas e maior visibilidade em relação aos gastos fiscais trouxe um tom mais otimista para os ativos brasileiros. Como resultado, maio foi mais um mês positivo para as ações brasileiras, com o Ibovespa subindo +3,74% em reais, aos 108.335 pontos. Fonte: <https://conteudos.xpi.com.br/>

2.2.3 BRASIL | Inflação

A inflação medida pelo IPCA registrou variação positiva de (+) 0,23% em maio, acumulando 2,95% no ano e 3,94% 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 5,06% e de 3,98% para 2024. Fonte: Boletim FOCUS de 26/06/2023.

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.

2.2.4 BRASIL | Câmbio

O câmbio Ptax encerrou maio/2023 com valorização de (+) 1,90%. O dólar comercial encerrou o mês de maio em alta de (+) 1,72%, cotado a R\$ 5,0731. No ano apresenta queda de (-) 3,88% e em 12 meses acumula alta de (+) 6,77%.

A tendência global é de desvalorização do dólar em razão da perspectiva queda dos juros nos EUA já estar presente nas previsões do mercado. Na Zona do Euro, inflação cada vez mais alta e continuidade da guerra Ucrânia x Rússia. Previsão de R\$ 5,00 no final de 2023 e R\$ 5,10 para final de 2024. Fonte: Boletim FOCUS de 26/06/2023.

2.2.5 BRASIL | PIB

O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2023 será de (+) 2,18% e de (+) 1,22% em 2024. Fonte: Boletim FOCUS de 26/06/2023.

3. Patrimônio Recursos Previdenciários (FFPREV)

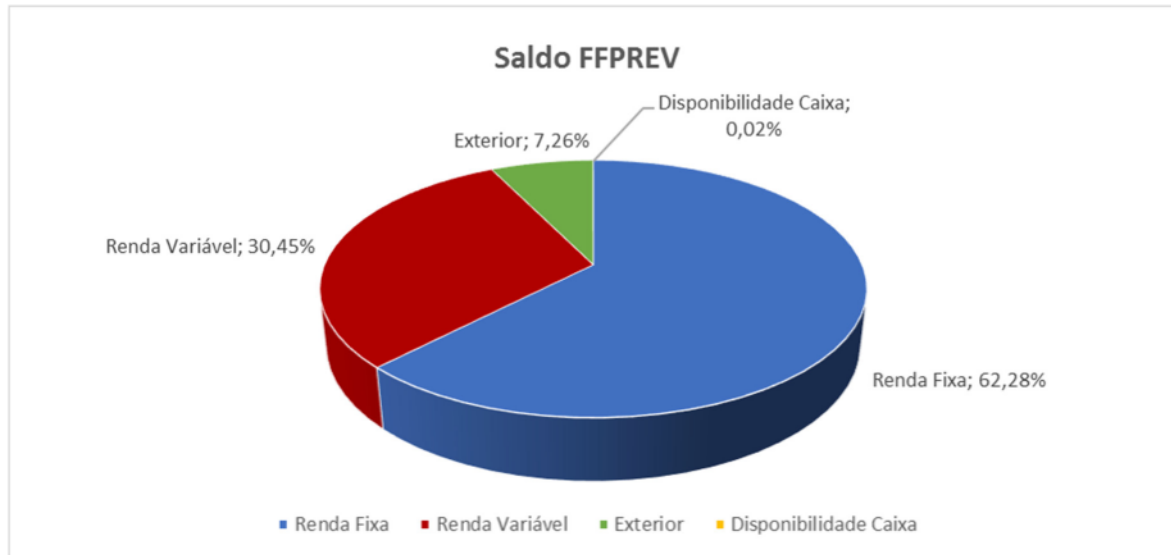
3.1 Carteira

| Tipo | R\$ |
|--------------------------|------------------|
| Saldo Maio - 2023 FFPREV | 1.622.654.377,37 |

3.2 Composição por segmentação do Consolidado

| Segmento | R\$ | % |
|-----------------------|-------------------------|--------|
| Renda Fixa | 1.010.528.635,47 | 62,28% |
| Renda Variável | 494.033.424,09 | 30,45% |
| Exterior | 117.841.173,09 | 7,26% |
| Disponibilidade Caixa | 251.144,72 | 0,02% |
| Total Geral | 1.622.654.377,37 | |

3.3 Demonstração Gráfica



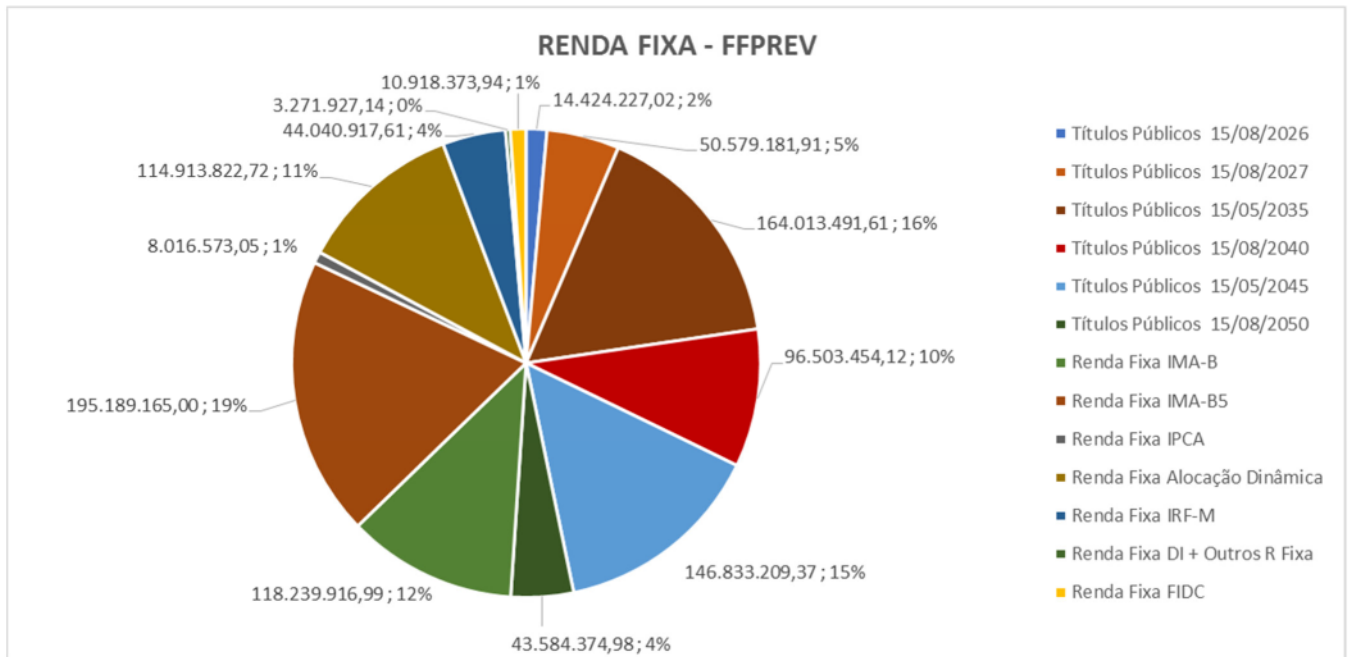
4. Investimentos (Data base: 31/05/2023)

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 | 15/08/2026 | 14.424.227,02 | 1,43 |
| | 15/08/2027 | 50.579.181,91 | 5,01 |
| | 15/05/2035 | 164.013.491,61 | 16,23 |
| | 15/08/2040 | 96.503.454,12 | 9,55 |
| | 15/05/2045 | 146.833.209,37 | 14,53 |
| | 15/08/2050 | 43.584.374,98 | 4,31 |
| | Total Tít. Pub. | 515.937.939,02 | 51,06 |

| | | | |
|------------|--------------------|-------------------------|-----------------------|
| Renda Fixa | IMA-B | 118.239.916,99 | 11,7 |
| | IMA-B5 | 195.189.165,00 | 19,32 |
| | IPCA | 8.016.573,05 | 0,79 |
| | Alocação Dinâmica | 114.913.822,72 | 11,37 |
| | IRF-M | 44.040.917,61 | 4,36 |
| | DI + Outros R Fixa | 3.271.927,14 | 0,32 |
| | FIDC | 10.918.373,94 | 1,08 |
| | | Total Renda Fixa | 494.590.696,45 |
| | Total Geral | 1.010.528.635,47 | |



4.2 Demais Investimentos

4.2.1 Renda Variável / Exterior / Estruturados / Imobiliários

| RENDA VARIÁVEL CONSOLIDADO | |
|-----------------------------------|-----------------------|
| Ações em Geral 8-I | 294.574.690,04 |
| ETF Ações 8-II | 0,00 |
| Total | 294.574.690,04 |

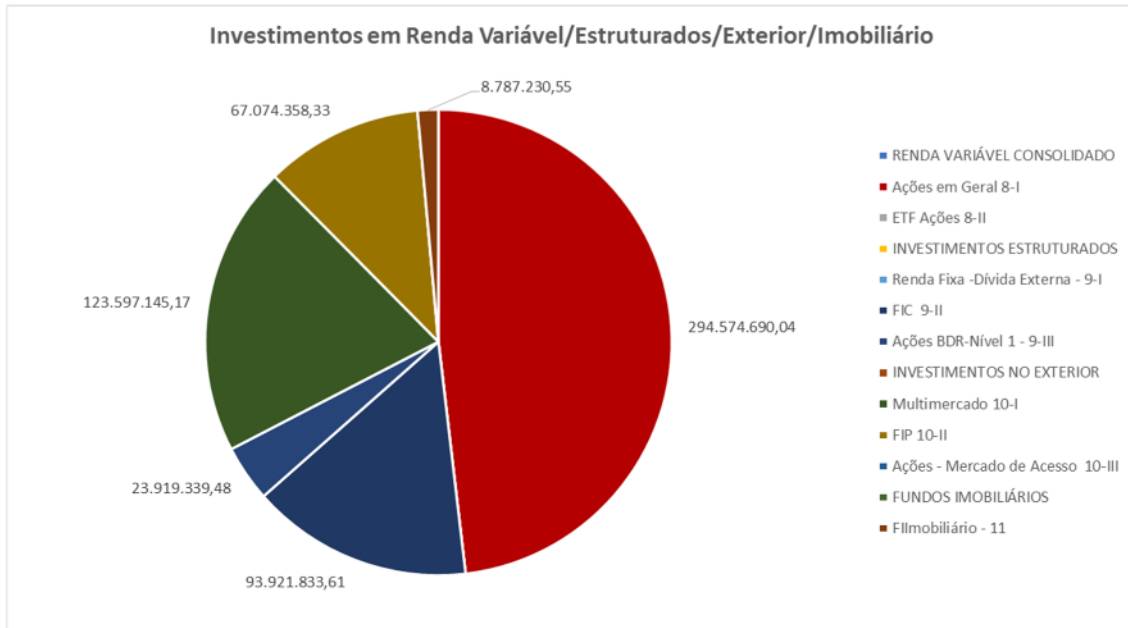
| INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS | |
|-----------------------------------|-----------------------|
| Renda Fixa - Dívida Externa - 9-I | 0,00 |
| FIC 9-II | 93.921.833,61 |
| Ações BDR-Nível 1 - 9-III | 23.919.339,48 |
| Total | 117.841.173,09 |

| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | |
|----------------------------------|-----------------------|
| Multimercado 10-I | 123.597.145,17 |
| FIP 10-II | 67.074.358,33 |
| Ações - Mercado de Acesso 10-III | 0,00 |
| Total | 190.671.503,50 |

| FUNDOS IMOBILIÁRIOS | |
|----------------------------|---------------------|
| FImobiliário - 11 | 8.787.230,55 |
| Total | 8.787.230,55 |

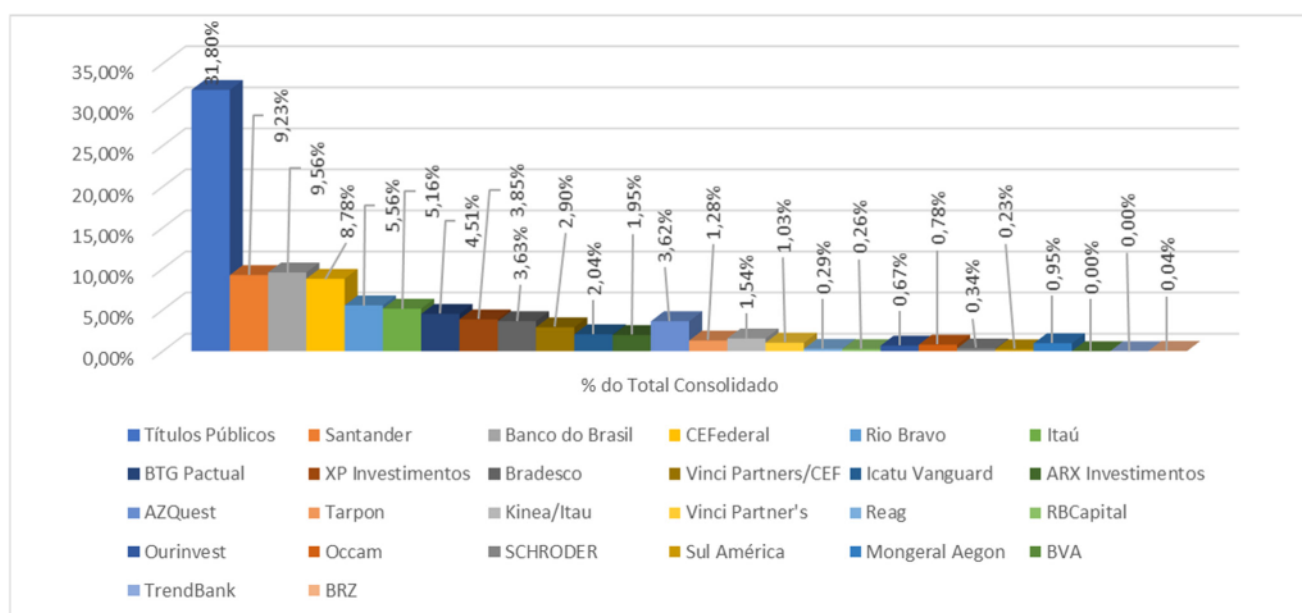
| Empréstimos Consignados | |
|--------------------------------|-------------|
| Emp. Consignados - 12 | 0,00 |
| Total | 0,00 |

4.2.2 Demonstração Gráfica



5. Alocação dos Recursos por Instituição: (Data base: 31/05/2023)

| Instituição Financeira | Consolidado | % do Total Consolidado |
|------------------------|-------------------------|------------------------|
| Títulos Públicos | 515.937.939,02 | 31,80% |
| Banco do Brasil | 155.065.973,50 | 9,56% |
| Santander | 149.791.204,90 | 9,23% |
| CEFederal | 142.523.704,14 | 8,78% |
| Rio Bravo | 90.155.330,44 | 5,56% |
| Itaú | 83.665.452,14 | 5,16% |
| BTG Pactual | 73.202.728,13 | 4,51% |
| XP Investimentos | 62.450.508,83 | 3,85% |
| Bradesco | 58.971.049,90 | 3,63% |
| AZQuest | 58.799.756,01 | 3,62% |
| Vinci Partners/CEF | 46.984.039,65 | 2,90% |
| Icatu Vanguard | 33.134.927,56 | 2,04% |
| ARX Investimentos | 31.670.310,88 | 1,95% |
| Kínea/Itau | 24.989.483,70 | 1,54% |
| Tarpon | 20.813.422,03 | 1,28% |
| Vinci Partner's | 16.692.227,17 | 1,03% |
| Mongeral Aegon | 15.367.837,15 | 0,95% |
| Occam | 12.707.947,55 | 0,78% |
| Ourinvest | 10.849.159,67 | 0,67% |
| SCHRODER | 5.490.722,91 | 0,34% |
| Reag | 4.648.000,00 | 0,29% |
| RBCapital | 4.139.230,55 | 0,26% |
| Sul América | 3.687.192,43 | 0,23% |
| BRZ | 595.870,12 | 0,04% |
| BVA | 69.214,26 | 0,00% |
| TrendBank | 0,01 | 0,00% |
| Total | 1.622.403.232,65 | |



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% |

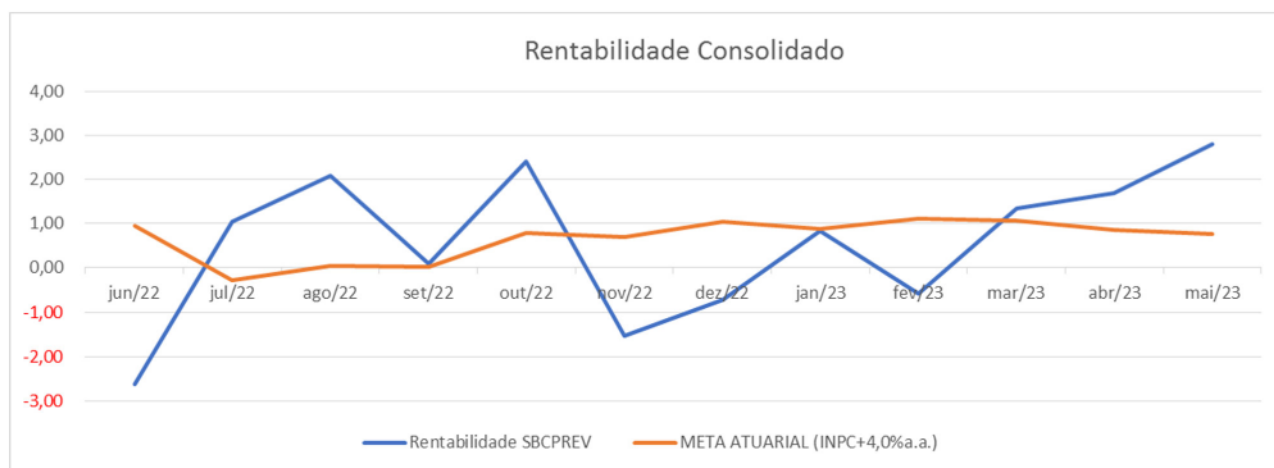
7. Aderência à Resolução CMN nº 4.963/2021, ao Pró-Gestão nível I, e à Política Anual de Investimentos

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 % | ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO | | |
|--|-------------------------------|---------------------------|------------------------------------|-------------------------|------------------|------------------------|----------------|---------|
| | | | | | | MÍNIMO | META | MÁXIMO |
| RENDA FIXA - Art. 7º | | | | 1.010.528.635,47 | | | | |
| Carteira Própria - títulos públicos | Art. 7º, Inciso I, Alínea A | 100,00% | 100,00% | 515.937.939,02 | 31,80% | 17,00% | 30,00% | 100,00% |
| FI Renda Fixa que contenham 100% TP do TN | Art. 7º, Inciso I, Alínea B | 100,00% | | 353.202.095,23 | 21,77% | 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% | 130.470.227,28 | 8,04% | 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% | 10.918.373,94 | 0,67% | 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 | | | | 294.574.690,04 | 18,16% | | | |
| Fundo de Ações em Geral - CVM | Art. 8º, Inciso I, Alínea A | 35,00% | 35,00% | 294.574.690,04 | 18,16% | 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 | | | | 117.841.173,09 | 7,26% | | | |
| 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% | | 93.921.833,61 | 5,79% | 1,00% | 7,00% | 10,00% |
| Fundo de Ações - BDR-Nível 1 (Investimentos no Exterior) | Art. 9º, Inciso III | 10,00% | | 23.919.339,48 | 1,47% | 1,00% | 3,00% | 10,00% |
| FUNDOS ESTRUTURADOS - Art. 10 | | | | 190.671.503,50 | 11,75% | | | |
| Fundos de Investimentos Multimercados - FIM | Art. 10º, Inciso I | 10,00% | 20,00% | 123.597.145,17 | 7,62% | 1,00% | 3,00% | 10,00% |
| Fundos de Investimentos em Participação - FIP | Art. 10º, Inciso II | 5,00% | | 67.074.358,33 | 4,13% | 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 | | | | 8.787.230,55 | 0,54% | | | |
| Fundos de Investimentos Imobiliários - FII | Art. 11º | 5,00% | 5,00% | 8.787.230,55 | 0,54% | 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% |
| | | | | 1.622.403.232,65 | 100,00% | | 100,00% | |

8. Resultados – Rentabilidade últimos 12 meses

| Consolidado | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| ENTIDADE | jan/23 | fev/23 | mar/23 | abr/23 | mai/23 | jun/22 | jul/22 | ago/22 | set/22 | out/22 | nov/22 | dez/22 | Acumulado |
| Rentabilidade SBCPREV | 0,83 | -0,59 | 1,35 | 1,68 | 2,80 | -2,63 | 1,05 | 2,09 | 0,08 | 2,40 | -1,53 | -0,72 | 6,86 |
| META ATUARIAL (INPC+4,0%a.a.) | 0,87 | 1,11 | 1,07 | 0,86 | 0,77 | 0,95 | -0,27 | 0,05 | 0,01 | 0,78 | 0,69 | 1,04 | 8,21 |
| CDI | 1,12 | 0,92 | 1,17 | 0,92 | 1,12 | 1,02 | 1,03 | 1,17 | 1,07 | 1,02 | 1,02 | 1,12 | 13,47 |
| SUPERÁVIT / DÉFICIT MENSAL | -0,04 | -1,70 | 0,28 | 0,82 | 2,03 | -3,58 | 1,32 | 2,04 | 0,07 | 1,62 | -2,22 | -1,76 | -1,35 |



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

São Bernardo do Campo, 28 de junho 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

Ricardo Abdulmacih
Membro Efetivo - Comitê de Investimentos

Matias José de Sousa
Membro Efetivo - Comitê de Investimentos