

RELATÓRIO MENSAL E PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Janeiro/2024

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 2024, 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

A divulgação de dados de atividade econômica nos EUA mais fortes do que o esperado pelo mercado fizeram com que as taxas de juros americanas que haviam recuado em Novembro e Dezembro se elevassem no mês. Essa elevação puxou as taxas de juros globais. Fonte: www.bradescoasset.com.br/bram/html/pt/conteudo.html

Condições econômicas na China ainda indicam baixas pressões inflacionárias. Os poucos indicadores divulgados já referentes a 2024 continuam apontando para preços em queda e alguma retomada dos empréstimos para as famílias. Fonte: www.bradescoasset.com.br/bram/html/pt/conteudo.html

O Banco central Europeu indicou o encerramento do ciclo de alta dos juros e manutenção no patamar atual até que a inflação apresente dados consistentes de queda. Assim, a taxa de juros básica foi mantida em 4,00% aa. No entanto, a mensagem principal extraída da comunicação da autoridade monetária é de que o nível atual dos juros, mantido por um período suficientemente prolongado, será suficiente para que a inflação retorne à meta. Fonte: <https://www.bradescoasset.com.br/bram/html/pt/conteudo.html>

2.2 Cenário Nacional

No Brasil, o Copom reforçou a indicação de cautela, na ata da última reunião, reafirmando a manutenção do ritmo de cortes. O documento, divulgado nesta semana, caracterizou o cenário externo como menos adverso. No entanto, diante do debate sobre o início do ciclo de corte de juros nos Estados Unidos, a ata destacou que não há relação mecânica entre a condução da política monetária norte-americana e a determinação da taxa de juros doméstica. Já no cenário doméstico

Previsão da Selic para 2024 é de 9,00% aa e para 2025, de 8,50%aa. Fonte: Boletim FOCUS de 16/02/2024.

2.2.1 BRASIL | Bolsa

O Ibovespa terminou o mês de janeiro/2024 alta de (-) 4,79% aos 127.752 pontos. No ano acumula queda de (-) 4,79% e em 12 meses positivo em (+) 12,63%.

2.2.2 BRASIL | Inflação

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) desacelerou na passagem de dezembro para janeiro, de 0,56% m/m para 0,42% m/m, vindo acima da projeção de mercado (0,35% m/m, Broadcast+), e muito próximo do teto das projeções (0,44% m/m, Broadcast+). Na métrica em doze meses, o índice inicia o ano em 4,51%, desacelerando em relação a dezembro (4,62% a/a) e em relação a janeiro de 2024 (5,77% a/a).

Por sua vez, o INPC apresentou leve aceleração em relação a leitura do mês imediatamente anterior ao sair de um avanço de 0,55% m/m para 0,57% m/m, acumulando 3,82% nos últimos doze meses, acima dos doze meses imediatamente anteriores (3,71% a/a).

As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) para 2024 é de 3,81% e de 3,52% para 2025. Fonte: Boletim FOCUS de 16/02/2024.

2.2.3 BRASIL | Câmbio

Dado as movimentações de curva de juros dos mercados citados, entre outros fatores, janeiro fechou o último dia de cotação com o dólar a R\$ 4,8525, com uma queda de (-)1,28% no mês.

Previsão de R\$ 4,93 no final de 2024 e R\$ 5,00 para final de 2025. Boletim FOCUS de 16/02/2024.

2.2.4 BRASIL | PIB

O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2024 será de (+) 1,68% e de (+) 2,00% em 2025. Fonte: Boletim FOCUS de 16/02/2024.

3. Patrimônio Recursos Previdenciários (FFPREV)

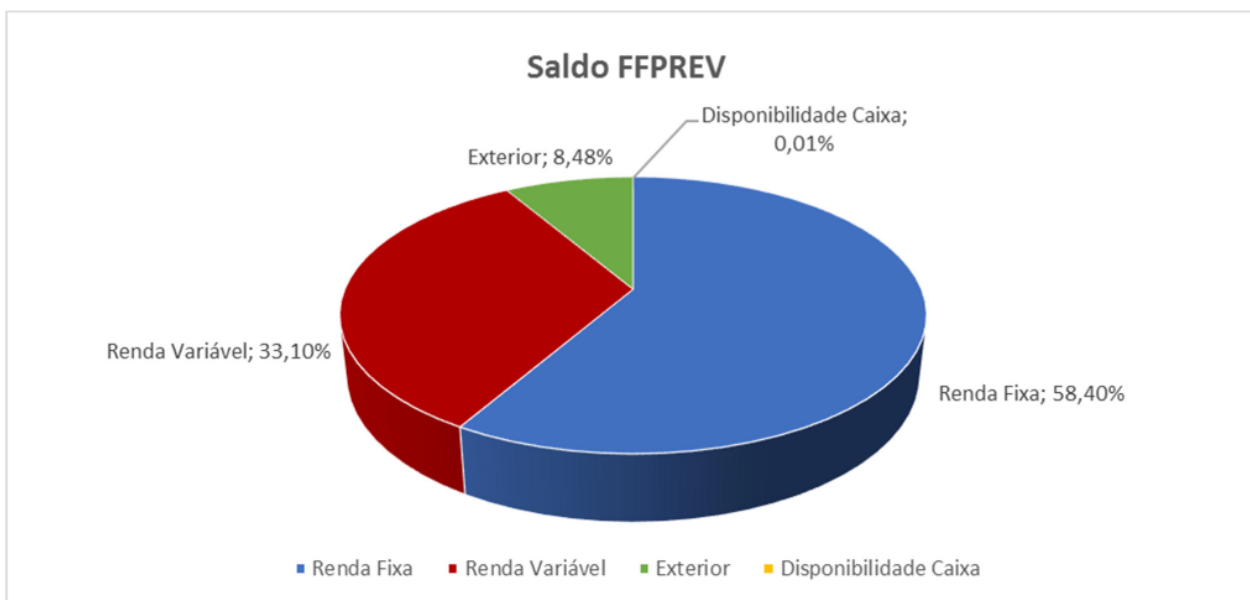
3.1 Distribuição

| Tipo | R\$ |
|-----------------------------|------------------|
| Saldo Janeiro - 2024 FFPREV | 1.806.274.698,79 |

3.2 Composição por segmentação do Consolidado

| Segmento | R\$ | % |
|-----------------------|-------------------------|---------------|
| Renda Fixa | 1.054.943.407,84 | 58,40% |
| Renda Variável | 597.906.786,62 | 33,10% |
| Exterior | 153.179.435,80 | 8,48% |
| Disponibilidade Caixa | 245.068,53 | 0,01% |
| Total Geral | 1.806.274.698,79 | 100,0% |

3.3 Demonstração Gráfica

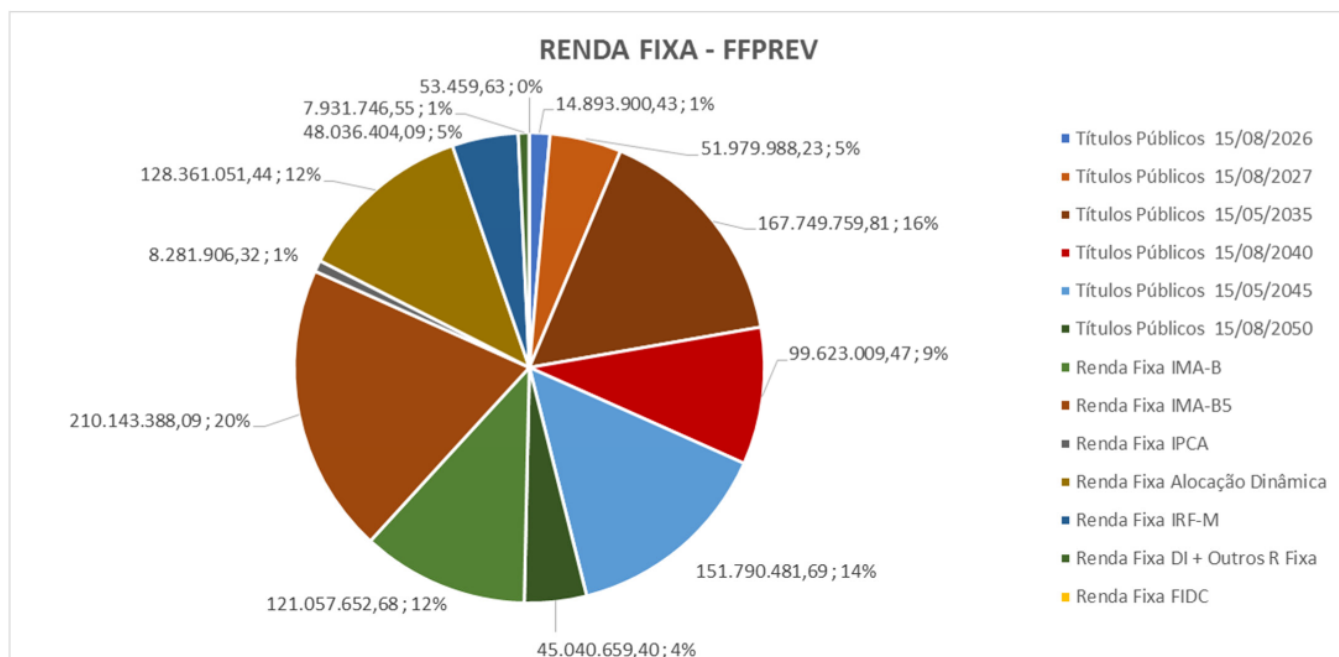


4. Investimentos (Data base: 31/01/2024)

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 | 14.893.900,43 | 1,41 |
| | 15/08/2027 | 51.979.988,23 | 4,93 |
| | 15/05/2035 | 167.749.759,81 | 15,90 |
| | 15/08/2040 | 99.623.009,47 | 9,44 |
| | 15/05/2045 | 151.790.481,69 | 14,39 |
| | 15/08/2050 | 45.040.659,40 | 4,27 |
| Total Tít. Pub. | | 531.077.799,04 | 50,34 |
| Renda Fixa | IMA-B | 121.057.652,68 | 11,48 |
| | IMA-B5 | 210.143.388,09 | 19,92 |
| | IPCA | 8.281.906,32 | 0,79 |
| | Alocação Dinâmica | 128.361.051,44 | 12,17 |
| | IRF-M | 48.036.404,09 | 4,55 |
| | DI + Outros R Fixa | 7.931.746,55 | 0,75 |
| | FIDC | 53.459,63 | 0,01 |
| | Total Renda Fixa | | 523.865.608,80 |
| Total Geral | | 1.054.943.407,84 | |

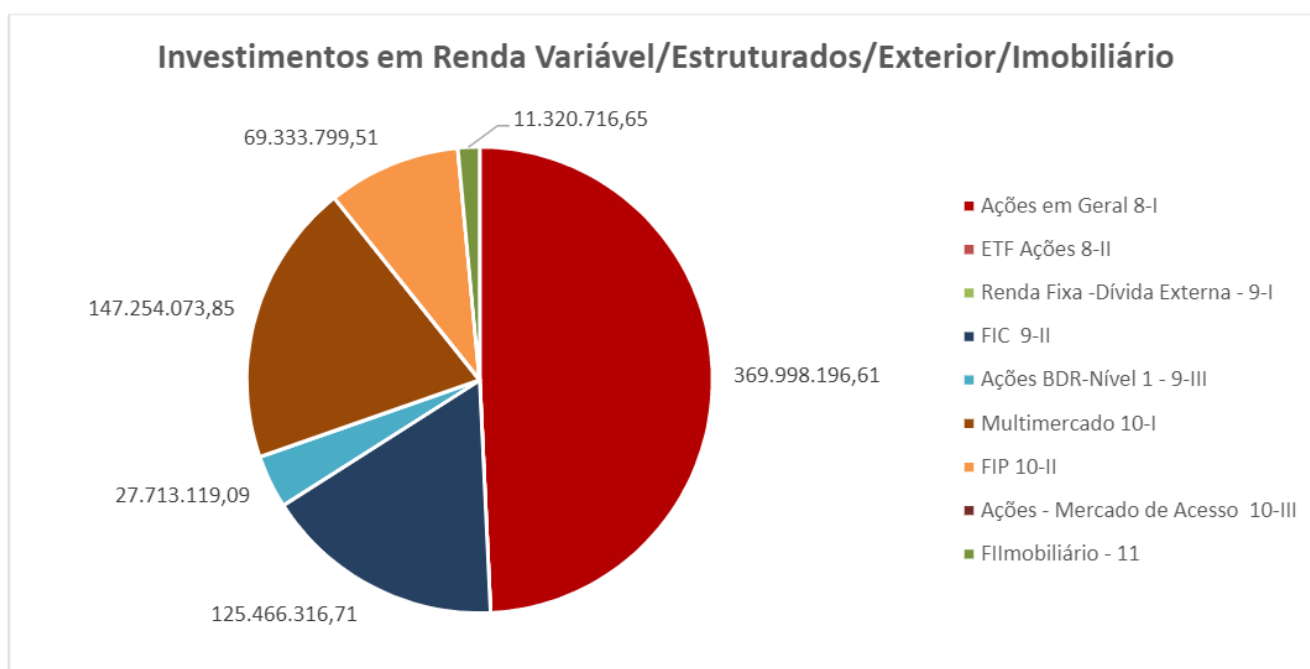


4.2 Demais Investimentos

4.2.1 Renda Variável / Exterior / Estruturados / Imobiliários

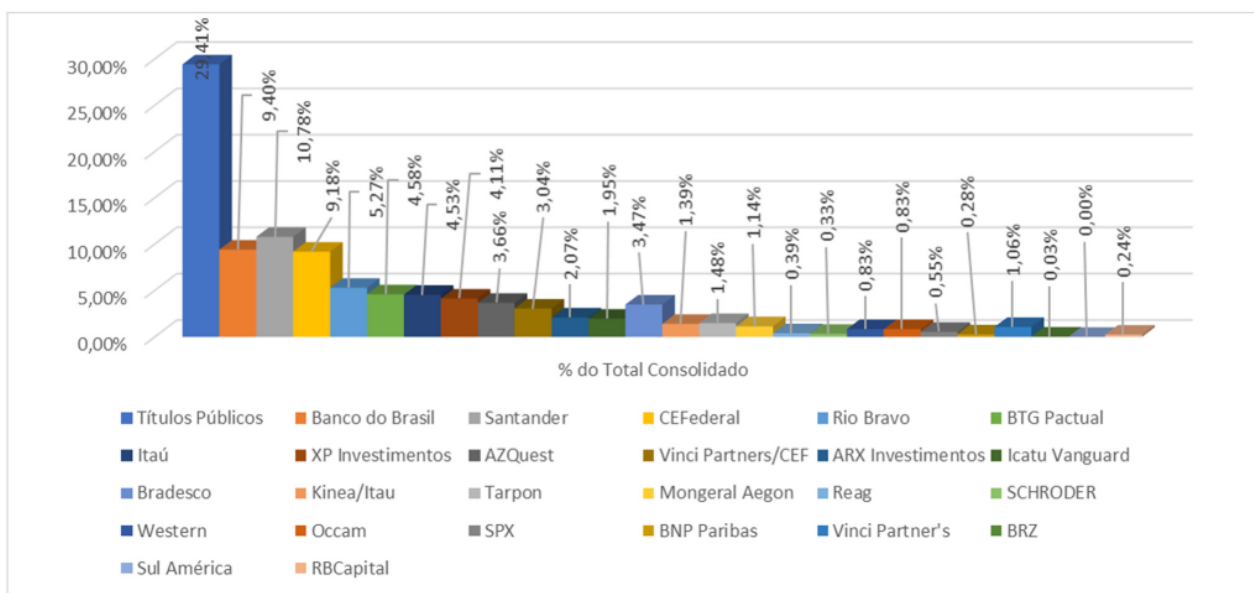
| RENDA VARIÁVEL | |
|-----------------------------------|-----------------------|
| Ações em Geral 8-I | 369.998.196,61 |
| ETF Ações 8-II | 0,00 |
| Total | 369.998.196,61 |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | |
| Renda Fixa - Dívida Externa - 9-I | 0,00 |
| FIC 9-II | 125.466.316,71 |
| Ações BDR-Nível 1 - 9-III | 27.713.119,09 |
| Total | 153.179.435,80 |
| INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS | |
| Multimercado 10-I | 147.254.073,85 |
| FIP 10-II | 69.333.799,51 |
| Ações - Mercado de Acesso 10-III | 0,00 |
| Total | 216.587.873,36 |
| FUNDOS IMOBILIÁRIOS | |
| FImobiliário - 11 | 11.320.716,65 |
| Total | 11.320.716,65 |
| Empréstimos Consignados | |
| Emp. Consignados - 12 | 0,00 |
| Total | 0,00 |

4.2.2 Demonstração Gráfica



5. Alocação dos Recursos por Instituição: (Data base: 31/01/2024)

| Instituição Financeira | Consolidado | % do Total Consolidado |
|------------------------|-------------------------|------------------------|
| Títulos Públicos | 531.077.799,04 | 29,41% |
| Santander | 194.624.363,82 | 10,78% |
| Banco do Brasil | 169.718.050,83 | 9,40% |
| CEFederal | 165.753.960,09 | 9,18% |
| Rio Bravo | 95.248.780,31 | 5,27% |
| BTG Pactual | 82.732.417,02 | 4,58% |
| Itaú | 81.808.084,31 | 4,53% |
| XP Investimentos | 74.291.695,76 | 4,11% |
| AZQuest | 66.040.296,35 | 3,66% |
| Bradesco | 62.615.531,69 | 3,47% |
| Vinci Partners/CEF | 54.975.988,77 | 3,04% |
| ARX Investimentos | 37.456.086,33 | 2,07% |
| Icatu Vanguard | 35.263.194,83 | 1,95% |
| Tarpon | 26.769.147,22 | 1,48% |
| Kinea/Itaú | 25.182.932,23 | 1,39% |
| Mongeral Aegon | 20.578.870,38 | 1,14% |
| Vinci Partner's | 19.210.306,69 | 1,06% |
| Occam | 14.907.084,79 | 0,83% |
| Western | 14.944.992,91 | 0,83% |
| SPX | 9.915.244,47 | 0,55% |
| Reag | 6.998.000,00 | 0,39% |
| SCHRODER | 5.985.765,38 | 0,33% |
| BNP Paribas | 4.976.102,57 | 0,28% |
| RBCapital | 4.322.716,65 | 0,24% |
| BRZ | 578.758,19 | 0,03% |
| BVA | 53.459,62 | 0,00% |
| TrendBank | 0,01 | 0,00% |
| Sul América | 0,00 | 0,00% |
| Total | 1.806.029.630,26 | 100,0% |



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 | 12,20% |
| Renda Fixa (60%) | 5 % |
| Renda Variável (30%) | 23 % |
| Investimento Exterior (10%) | 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% |

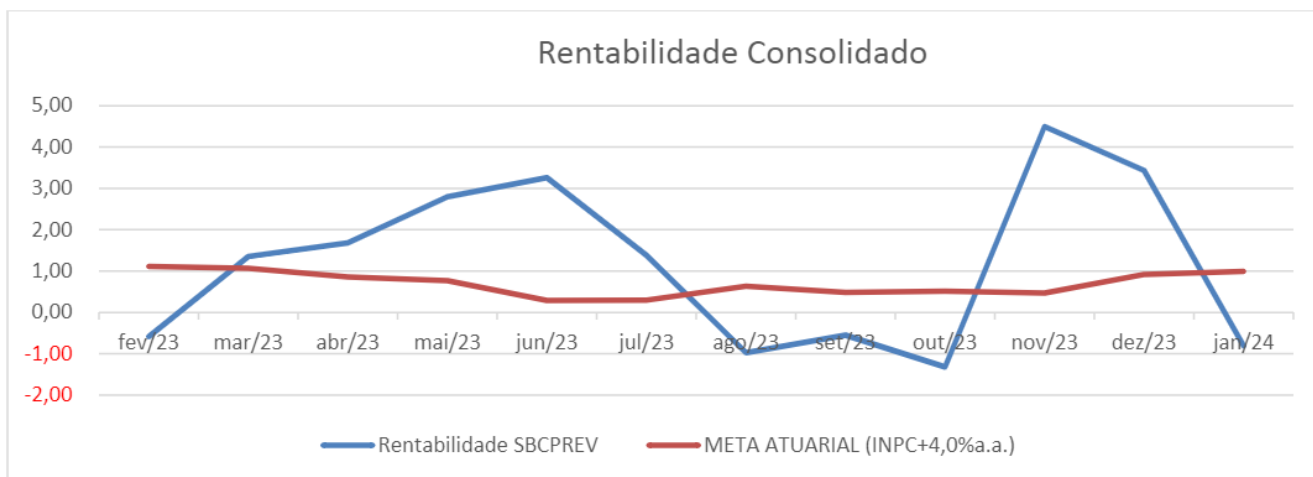
7. Aderência à Resolução CMN nº 4.963/2021, ao Pró-Gestão nível I, e à Política Anual de Investimentos

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 | ALOCÇÃO ATUAL R\$ | ALOCÇÃO ATUAL % | ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO | | |
|--|-------------------------------|---------------------------|------------------------------------|-------------------|-----------------|------------------------|---------|---------|
| | | | | | | MÍNIMO | META | MÁXIMO |
| RENDA FIXA - Art. 7º | | | | 1.054.943.407,84 | | | | |
| Carteira Própria - títulos públicos | Art. 7º, Inciso I, Alínea A | 100,00% | | 531.077.799,04 | 29,41% | 17,00% | 31,00% | 100,00% |
| FI Renda Fixa que contenham 100% TP do TN | Art. 7º, Inciso I, Alínea B | 100,00% | 100,00% | 393.188.785,77 | 21,77% | 10,00% | 23,00% | 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% | 5,00% |
| Fundos de Renda Fixa conforme CVM | Art. 7º, Inciso III, Alínea A | 65,00% | | 130.623.363,40 | 7,23% | 1,00% | 8,00% | 60,00% |
| Fundos Índice Renda Fixa - ETF - conforme CVM | Art. 7º, Inciso III, Alínea B | 65,00% | 65,00% | - | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 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% | 0,00% | 20,00% |
| Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios - FIDC Cota Sênior | Art. 7º, Inciso V, Alínea A | 5,00% | | 53.459,63 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| Fundos de Renda Fixa com sufixo "Crédito Privado" | Art. 7º, Inciso V, Alínea B | 5,00% | 20,00% | - | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| 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% | 5,00% |
| RENDA VARIÁVEL - Art. 8º | | | | 369.998.196,61 | 20,49% | | | |
| Fundo de Ações em Geral - CVM | Art. 8º, Inciso I, Alínea A | 35,00% | 35,00% | 369.998.196,61 | 20,49% | 6,00% | 18,50% | 35,00% |
| Fundos de Índice - ETF Renda Variável - CVM | Art. 8º, Inciso I, Alínea B | 35,00% | | - | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 35,00% |
| INVESTIMENTO NO EXTERIOR - Art. 9º | | | | 153.179.435,80 | 8,48% | | | |
| Fundo de Renda Fixa - Dívida Externa - Investimentos no Exterior | Art. 9º, Inciso I | 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% | 10,00% | 125.466.316,71 | 6,95% | 1,00% | 6,00% | 10,00% |
| Fundo de Ações - BDR-Nível 1 (Investimentos no Exterior) | Art. 9º, Inciso III | 10,00% | | 27.713.119,09 | 1,53% | 1,00% | 1,50% | 10,00% |
| FUNDOS ESTRUTURADOS - Art. 10 | | | | 216.587.873,36 | 11,99% | | | |
| Fundos de Investimentos Multimercados - FIM | Art. 10º, Inciso I | 10,00% | | 147.254.073,85 | 8,15% | 1,00% | 8,00% | 10,00% |
| Fundos de Investimentos em Participação - FIP | Art. 10º, Inciso II | 5,00% | 20,00% | 69.333.799,51 | 3,84% | 1,00% | 4,00% | 5,00% |
| Fundo de Ações - Mercado de Acesso | Art. 10º, Inciso III | 5,00% | | - | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| FUNDOS IMOBILIÁRIOS - Art. 11 | | | | 11.320.716,65 | 0,63% | | | |
| Fundos de Investimentos Imobiliários - FII | Art. 11º | 5,00% | 5,00% | 11.320.716,65 | 0,63% | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS - Art. 12 | | | | - | 0,00% | | | |
| Empréstimos Consignados | Art. 12º | 10,00% | 10,00% | - | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% |
| | | | | 1.806.029.630,26 | 100,00% | | 100,00% | |

8. Resultados – Rentabilidade últimos 12 meses

| Consolidado | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| ENTIDADE | jan/24 | fev/23 | mar/23 | abr/23 | mai/23 | jun/23 | jul/23 | ago/23 | set/23 | out/23 | nov/23 | dez/23 | Acumulado |
| Rentabilidade SBCPREV | -0,81 | -0,59 | 1,35 | 1,68 | 2,80 | 3,26 | 1,38 | -0,98 | -0,55 | -1,32 | 4,50 | 3,43 | 14,86 |
| META ATUARIAL (INPC+4,0%a.a.) | 0,99 | 1,11 | 1,07 | 0,86 | 0,77 | 0,29 | 0,30 | 0,63 | 0,48 | 0,51 | 0,47 | 0,92 | 8,73 |
| CDI | 0,97 | 0,92 | 1,17 | 0,92 | 1,12 | 1,07 | 1,07 | 1,14 | 0,97 | 1,00 | 0,92 | 0,89 | 12,86 |
| SUPERÁVIT / DÉFICIT MENSAL | -1,80 | -1,70 | 0,28 | 0,82 | 2,03 | 2,97 | 1,08 | -1,61 | -1,03 | -1,83 | 4,03 | 2,51 | 6,13 |



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 exercício de 2024 bem como da Resol. CMN 4.963, de 25/11/2021.

São Bernardo do Campo, 21 de fevereiro de 2024.

Marcelo Augusto Andrade Galhardo
Diretor Superintendente

Antônio Gilmar Giral dini
Diretor Financeiro e de Investimento

Flávio Bandini Júnior
Membro Titular - Comitê de Investimentos

Matias José de Sousa
Membro Titular - Comitê de Investimentos

Ricardo Abdulmacih
Membro Titular - Comitê de Investimentos

Marcos Marques Cusin
Membro Suplente - Comitê de Investimentos

Parecer do Conselho Fiscal

Após análise, afirmamos que o presente relatório mensal de investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo - SBCPREV, referente ao mês de janeiro de 2024, apresenta de maneira satisfatória a posição patrimonial e financeira da instituição, assim como o desempenho de suas operações durante o período, em conformidade com as diretrizes estabelecidas para os regimes próprios de previdência conforme a Resolução CMN nº 4.963, de 26 de novembro de 2021.

São Bernardo do Campo, 12 de março de 2024.

MARCELO CARDOSO BONICENHA
Membro Titular – Conselho Fiscal

MARCOS MARQUES CUSIN
Membro Titular – Conselho Fiscal

EUCLIDES VLADOSKI RAMOS
Membro Titular – Conselho Fiscal

ROBSON TADEU DE ALMEIDA
Membro Titular – Conselho Fiscal