

RELATÓRIO MENSAL E PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Abril/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 abril 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

O Banco Central norte-americano (Fed), em reunião de 01/05/2024, decidiu, de forma unânime, manter a taxa de juros (Fed Funds Rate) no intervalo entre 5,25% e 5,50% a.a. No tocante a inflação, a autoridade monetária admitiu a falta de progresso do processo de desinflação nesses primeiros meses de 2024. Durante a coletiva de imprensa que sucedeu a divulgação do comunicado, o presidente do Fed, Jerome Powell, adotou uma postura mais “dovish” ao praticamente descartar a necessidade de um movimento de alta de juros, cenário que vinha sendo aventado por alguns investidores mais céticos com o processo de desinflação.

Essa fala fez com que as apostas para o início do ciclo de corte de juros voltassem a se concentrar no mês de setembro. Powell também destacou que o momento econômico atravessado

tem tornado difícil a realização de boas previsões, o que não tem permitido que o Fed se comprometa com uma trajetória futura para a taxa de juros, tendo que se manter na abordagem mais dependente dos dados (data dependent), com a situação econômica sendo reavaliada a cada reunião.

Fonte: <https://analisa.genialinvestimentos.com.br/carta-macro/>

A China estabeleceu uma meta de crescimento econômico de 5% para 2024, um objetivo ambicioso que pressionará os principais líderes do país a liberar mais estímulos, enquanto tentam aumentar a confiança em uma economia afetada por uma crise no mercado imobiliário e uma deflação arraigada.

Atividade econômica na China teve sinais mistos em abril. A produção industrial cresceu 7,0% no acumulado até abril em comparação com o mesmo período de 2023, ante expectativa de 5,2%, enquanto o investimento em ativos fixos registrou aumento de 4,2%, na mesma métrica, também acima da mediana do mercado (3,2%).

O setor imobiliário, no entanto, continuou com desempenho fraco, apresentando queda de 32,7% nas vendas na mesma medida. Os dados reforçam a redução de riscos para a atividade no curto prazo, que ainda pode ser amparada pela adoção de estímulos por parte do governo.

Fonte: <https://oglobo.globo.com/economia/noticia/2024/03/04/china-vai-estabelecer-meta-decrescimento-economico-de-5percent-para-2024.ghtml>

O Banco Central Europeu (BCE) manteve as taxas de juros inalteradas em 4,50% (refinanciamentos), 4,75% (empréstimos) e 4,00% (depósitos). Apesar da manutenção, os diretores admitiram, pela primeira vez, a possibilidade de iniciar o afrouxamento monetário em breve. Nesse sentido, a presidente do BCE, Christine Lagarde, reforçou a importância do comportamento da inflação subjacente e dos dados de atividade que serão divulgados até a próxima reunião em junho.

2.2 Cenário Nacional

Em reunião de 08/05/2024, o Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a taxa Selic em 0,25 ponto percentual para 10,50% aa, sem indicação explícita sobre os próximos passos. No comunicado, o Banco Central avaliou que o cenário externo se mostra mais adverso, tendo em vista a incerteza sobre o início do ciclo de corte de juros nos EUA. Em relação ao ambiente doméstico, o Copom entendeu que os indicadores de atividade e do mercado de trabalho apresentaram mais força do que esperado, enquanto a inflação cheia segue sua trajetória de alívio, embora medidas subjacentes permaneçam acima da meta.

Fonte: <https://www.bradescoasset.com.br/bram/html/pt.html>

Previsão da Selic para 2024 é de 10,00% aa e para 2025, de 9,00%aa. Fonte: Boletim FOCUS de 24/05/2024.

2.2.1 BRASIL | Bolsa

O Ibovespa terminou o mês de abril/2024 em baixa de (-) 1,70% aos 125.924 pontos. No ano acumula queda de (-) 6,16% e em 12 meses positivo em (+) 20,58%.

2.2.2 BRASIL | Inflação

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) acelerou na passagem de março para abril, de 0,16% m/m para 0,38% m/m, vindo acima da mediana das projeções de mercado (0,33% m/m, Broadcast). Na métrica em doze meses, o índice desacelerou em 3,69% a/a na comparação com o mês imediatamente anterior (3,93% a/a).

Por sua vez, o INPC apresentou aceleração em relação à leitura do mês imediatamente anterior, ao sair de um avanço de 0,19% m/m para 0,37% m/m, acumulando 3,23% a/a nos últimos doze meses, abaixo dos doze meses imediatamente anteriores (3,40% a/a).

Fonte: <https://analisa.genialinvestimentos.com.br/macroeconomia-brasil>

As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) para 2024 é de 3,86% e de 3,75% para 2025. Fonte: Boletim FOCUS de 24/05/2024.

2.2.3 BRASIL | Câmbio

Em abril o dólar americano fechou o último dia de cotação com o dólar a R\$ 5,1927, com elevação de (+) 3,51% no mês.

Previsão de R\$ 5,05 no final de 2024 e R\$ 5,05 para final de 2025. Fonte: Boletim FOCUS de 24/05/2024.

2.2.4 BRASIL | PIB

O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2024 será de (+) 2,05% e de (+) 2,00% em 2025. Fonte: Boletim FOCUS de 24/05/2024.

3. Patrimônio Recursos Previdenciários (FFPREV)

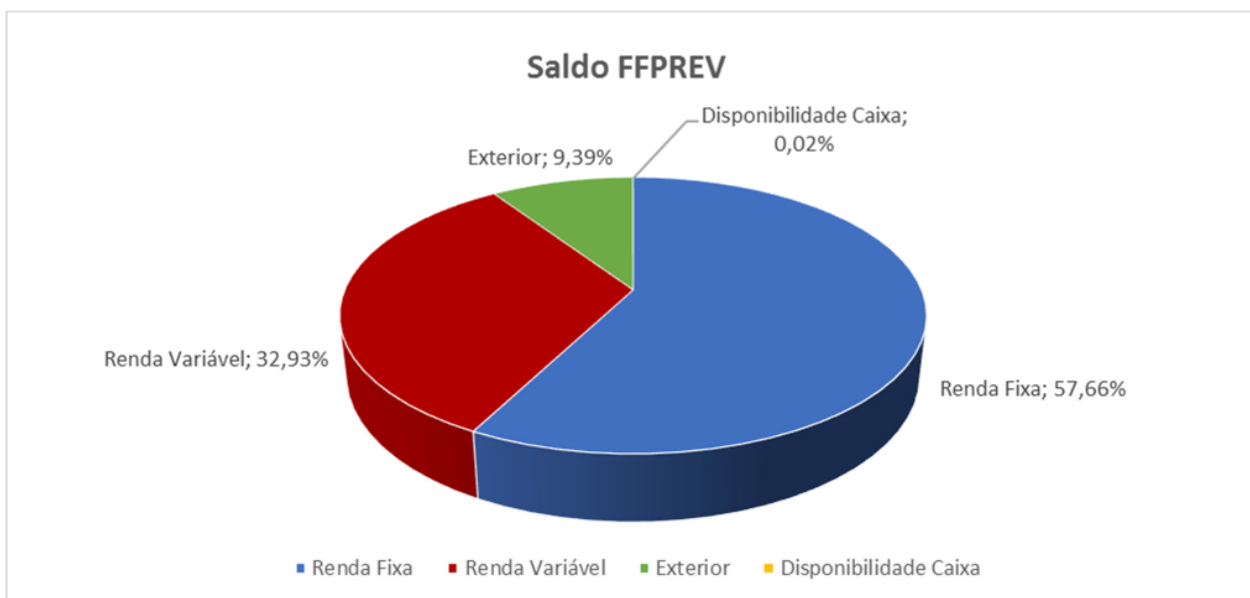
3.1 Distribuição

Tipo	R\$
Saldo Abril - 2024 FFPREV	1.824.629.530,63

3.2 Composição por segmentação do Consolidado

Segmento	R\$	%
Renda Fixa	1.052.133.687,88	57,66%
Renda Variável	600.855.850,79	32,93%
Exterior	171.365.412,26	9,39%
Disponibilidade Caixa	274.579,70	0,02%
Total Geral	1.824.629.530,63	100,0%

3.3 Demonstração Gráfica



4. Investimentos (Data base: 30/04/2024)

4.1 Renda Fixa

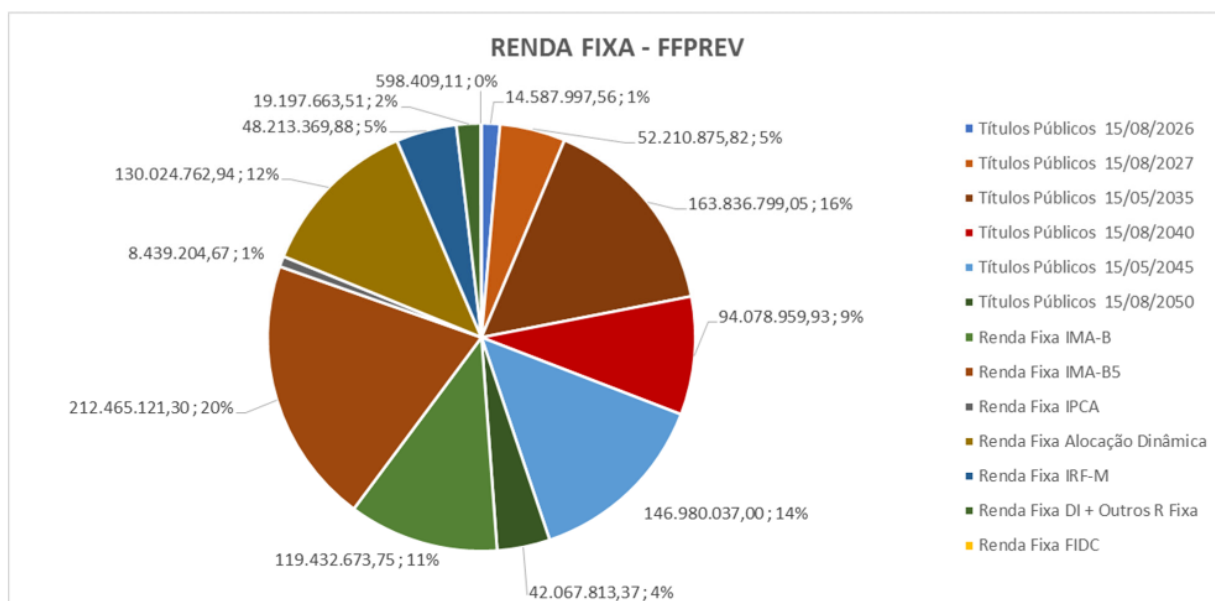
4.1.1 Distribuição da Carteira de Títulos Públicos e Recursos em renda fixa por Benchmarking

	Vencimento por ano	FFPREV	%
Títulos Públicos	15/08/2026	14.587.997,56	1,39
	15/08/2027	52.210.875,82	4,96
	15/05/2035	163.836.799,05	15,57
	15/08/2040	94.078.959,93	8,94
	15/05/2045	146.980.037,00	13,97
	15/08/2050	42.067.813,37	4
Total Tít. Pub.		513.762.482,72	48,83

Renda Fixa	IMA-B	119.432.673,75	11,35
	IMA-B5	212.465.121,30	20,19
	IPCA	8.439.204,67	0,80
	Alocação Dinâmica	130.024.762,94	12,36
	IRF-M	48.213.369,88	4,58
	DI + Outros R Fixa	19.197.663,51	1,82
	FIDC	598.409,11	0,06
Total Renda Fixa		538.371.205,16	51,17
Total Geral		1.052.133.687,88	

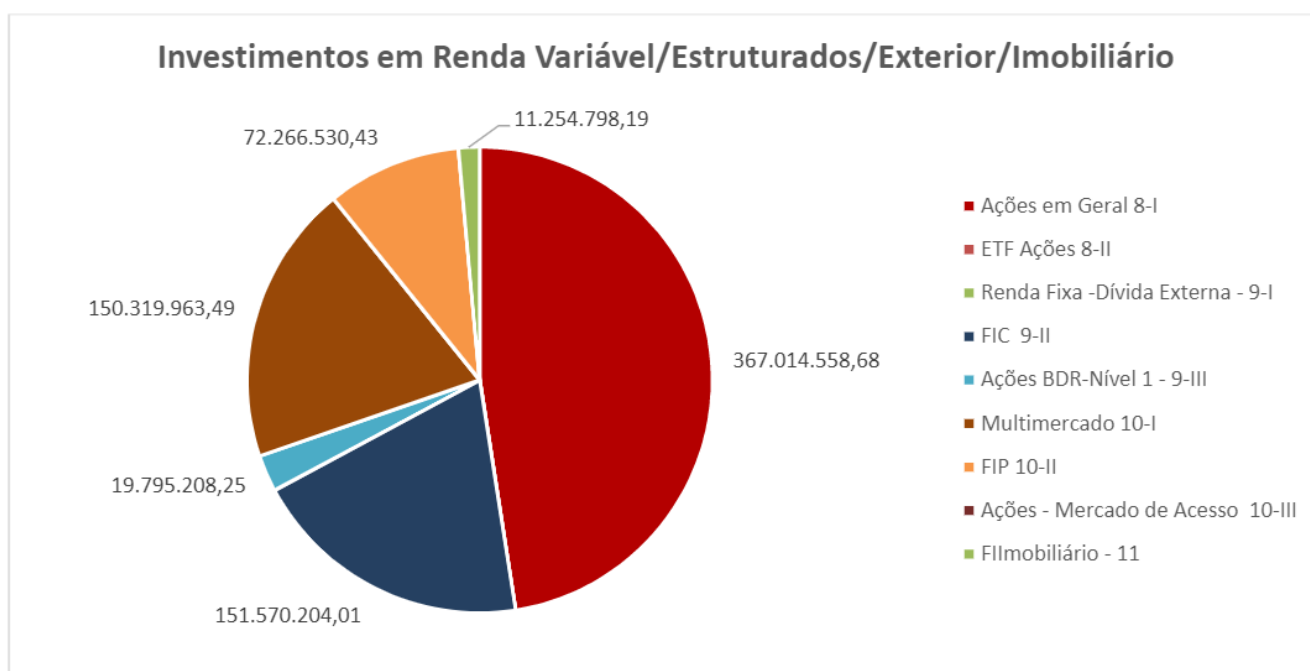
4.2 Demais Investimentos

4.2.1 Renda Variável / Exterior / Estruturados / Imobiliários



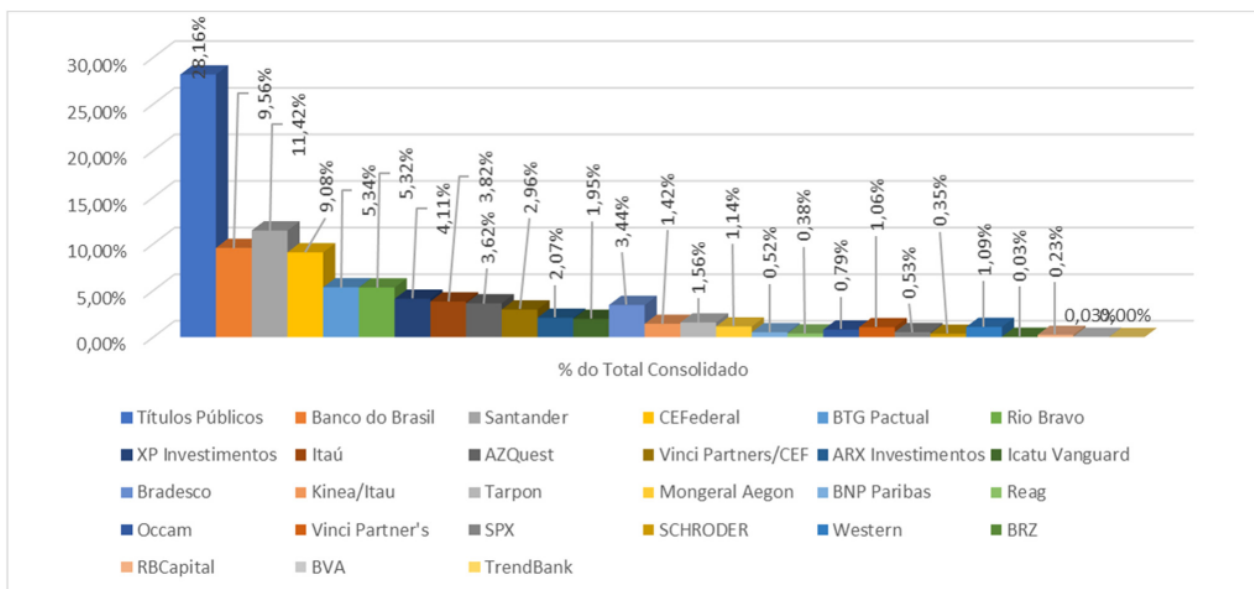
RENDA VARIÁVEL	
Ações em Geral 8-I	367.014.558,68
ETF Ações 8-II	0,00
Total	367.014.558,68
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	
Renda Fixa - Dívida Externa - 9-I	0,00
FIC 9-II	151.570.204,01
Ações BDR-Nível 1 - 9-III	19.795.208,25
Total	171.365.412,26
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	
Multimercado 10-I	150.319.963,49
FIP 10-II	72.266.530,43
Ações - Mercado de Acesso 10-III	0,00
Total	222.586.493,92
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	
FImobiliário - 11	11.254.798,19
Total	11.254.798,19
Empréstimos Consignados	
Emp. Consignados - 12	0,00
Total	0,00

4.2.2 Demonstração Gráfica



5. Alocação dos Recursos por Instituição: (Data base: 30/04/2024)

Instituição Financeira	Consolidado	% do Total Consolidado
Títulos Públicos	513.762.482,72	28,16%
Santander	208.416.128,26	11,42%
Banco do Brasil	174.435.808,08	9,56%
CEFederal	165.729.235,16	9,08%
BTG Pactual	97.444.159,63	5,34%
Rio Bravo	97.025.480,12	5,32%
XP Investimentos	74.970.953,10	4,11%
Itaú	69.614.350,55	3,82%
AZQuest	66.099.816,32	3,62%
Bradesco	62.759.406,97	3,44%
Vinci Partners/CEF	53.953.447,06	2,96%
ARX Investimentos	37.837.186,27	2,07%
Icatu Vanguard	35.662.209,01	1,95%
Tarpon	28.525.414,18	1,56%
Kinea/Itau	25.898.488,60	1,42%
Mongeral Aegon	20.717.014,75	1,14%
Western	19.795.208,25	1,09%
Vinci Partner's	19.340.167,99	1,06%
Occam	14.457.812,09	0,79%
SPX	9.648.511,45	0,53%
BNP Paribas	9.437.838,21	0,52%
Reag	6.999.000,00	0,38%
SCHRODER	6.416.202,42	0,35%
RBCapital	4.255.798,19	0,23%
BRZ	554.422,44	0,03%
BVA	598.409,10	0,03%
TrendBank	0,01	0,00%
Total	1.824.354.950,93	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%

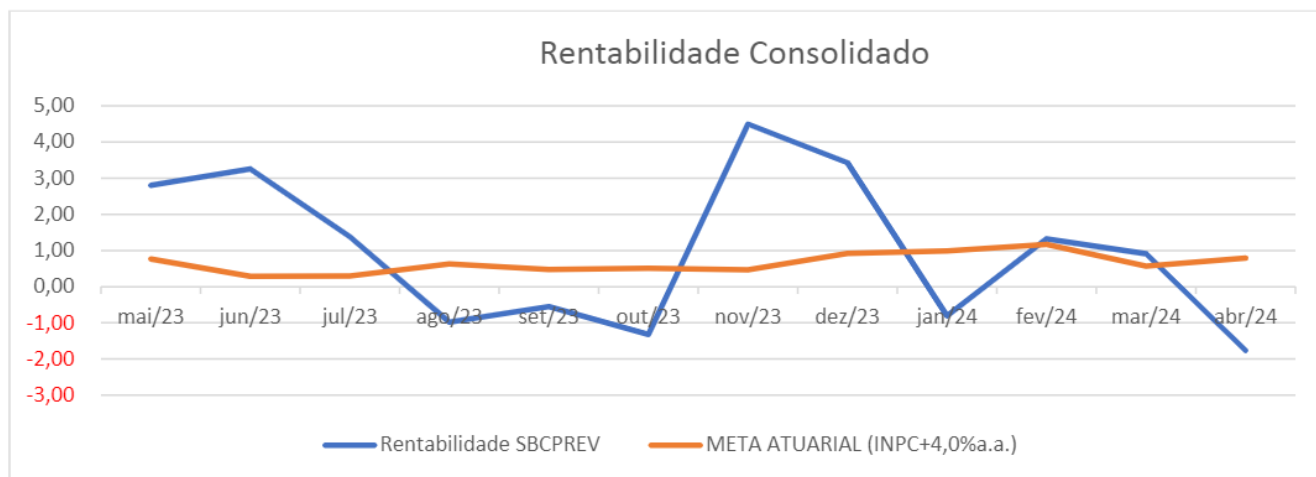
7. Aderência à Resolução CMN nº 4.963/2021, ao Pró-Gestão nível I, e à Política Anual de Investimentos

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	ALOCACÃO ATUAL R\$	ALOCACÃO ATUAL %	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
						MÍNIMO	META	MÁXIMO
RENDA FIXA - Art. 7º				1.052.133.687,88				
Carteira Própria - títulos públicos	Art. 7º, Inciso I, Alínea A	100,00%		513.762.482,72	28,16%	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%	396.449.532,91	21,73%	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%		141.323.263,14	7,75%	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%		598.409,11	0,03%	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				367.014.558,68	20,12%			
Fundo de Ações em Geral - CVM	Art. 8º, Inciso I	35,00%	35,00%	367.014.558,68	20,12%	6,00%	18,50%	35,00%
Fundos de Índice - ETF Renda Variável - CVM	Art. 8º, Inciso II	35,00%		-	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR - Art. 9º				171.365.412,26	9,39%			
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%	151.570.204,01	8,31%	1,00%	6,00%	10,00%
Fundo de Ações - BDR-Nível 1 (Investimentos no Exterior)	Art. 9º, Inciso III	10,00%		19.795.208,25	1,09%	1,00%	1,50%	10,00%
FUNDOS ESTRUTURADOS - Art. 10				222.586.493,92	12,20%			
Fundos de Investimentos Multimercados - FIM	Art. 10º, Inciso I	10,00%		150.319.963,49	8,24%	1,00%	8,00%	10,00%
Fundos de Investimentos em Participação - FIP	Art. 10º, Inciso II	5,00%	20,00%	72.266.530,43	3,96%	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				11.254.798,19	0,62%			
Fundos de Investimentos Imobiliários - FII	Art. 11º	5,00%	5,00%	11.254.798,19	0,62%	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%
				1.824.354.950,93	100,00%			100,00%

8. Resultados – Rentabilidade últimos 12 meses

Consolidado		jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	Acumulado
ENTIDADE	Rentabilidade SBCPREV	-0,81	1,32	0,91	-1,77	2,80	3,26	1,38	-0,98	-0,55	-1,32	4,50	3,43	12,60
	META ATUARIAL (INPC+4,0%a.a.)	0,99	1,17	0,57	0,79	0,77	0,29	0,30	0,63	0,48	0,51	0,47	0,92	8,18
	CDI	0,97	0,80	0,83	0,89	1,12	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,89	12,31
	SUPERÁVIT / DÉFICIT MENSAL	-1,80	0,15	0,34	-2,56	2,03	2,97	1,08	-1,61	-1,03	-1,83	4,03	2,51	4,42



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, 28 de maio 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 abril 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, 05 de junho de 2024.

MARCELO CARDOSO BONICENHA
Membro Titular – Conselho Fiscal

MARCOS MARQUES CUSIN
Membro Titular – Conselho Fiscal

ROBSON TADEU DE ALMEIDA
Membro Titular – Conselho Fiscal

RICARDO ABDULMACIH
Membro Suplente – Conselho Fiscal