



Instituto de Previdência dos
Servidores Municipais de São Vicente

**RELATÓRIO MENSAL DE
INVESTIMENTOS
(COORD. DE INVESTIMENTOS)
JANEIRO DE 2023**

1. Introdução

Sempre visando a transparência para os beneficiários/segurados do RPPS, a Coordenadoria de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente, apresenta o relatório dos investimentos referente ao mês de **janeiro de 2023**, onde constam as movimentações financeiras realizadas por esta Coordenadoria, com base nas deliberações do Comitê de Investimentos que são fiscalizadas pelo Conselho Fiscal e aprovadas pelo Conselho de Administração. Todas essas deliberações foram registradas em atas, afim de garantir transparência e publicidade de todos os atos que envolvem os recursos dos segurados.

Além disso, visamos a busca pela rentabilidade dos recursos investidos, acompanhando a meta atuarial estipulada e consequentemente poderemos cumprir com a obrigação de pagamento dos benefícios.

Neste relatório serão demonstrados os resultados das aplicações no fechamento do mês de **janeiro de 2023**.

2. Cenário Econômico

MERCADOS INTERNACIONAIS:

No mês de janeiro, os mercados globais caminharam na direção positiva, com desaceleração dos indicadores de inflação, divulgações mais construtivas de crescimento econômico e reabertura da economia chinesa. Também, em destaque, a queda acentuada do preço do gás natural sugere que a crise energética na Europa pode estar perdendo força. Nos EUA, a inflação (CPI) vem passando por descompressão, sem surpresas negativas em relação



Pró-Gestão
RPPS

Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente

às projeções. Fica reforçada, assim, a premissa de desaceleração consistente da inflação, trazendo uma redução no risco da inflação levar o Fed a realizar movimentos de alta mais agressivos nos juros. Na Zona do Euro, é apresentada uma situação menos desfavorável. A tensão geopolítica e as dificuldades no mercado energético não tiveram um efeito negativo tão intenso quanto o esperado. Adicionalmente, nota-se uma descompressão importante no mercado energético, que reduz o risco de um impacto muito negativo. Esse contexto suporta um aumento das projeções de crescimento do PIB na região. Na China, vai se consolidando o processo de reabertura mais célere da economia, diante da ampla flexibilização da política de contenção do Covid-19. Isso levou a uma relevante mudança nas perspectivas para a atividade, trazendo um cenário de PIB mais forte. Ainda que o curto prazo deva ficar marcado por dados mais modestos, em virtude do rápido aumento de casos de Covid-19, o fator dominante nos próximos meses deverá ser o efeito expansionista advindo da reabertura da economia. Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos. Assim, no mês de janeiro de 2023, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, subiram +7,10% e +6,18%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam queda de -9,62% e -9,72%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, subiram +4,67% e +3,77%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Acumulando retornos negativos de -13,97% e -14,07% nos últimos 12 meses.

BRASIL:



Pró-Gestão
RPPS

Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente

Localmente, a curva de juros teve alta, refletindo as incertezas no cenário fiscal e levando a uma alta da expectativa de inflação. Adicionalmente, o movimento de deterioração das expectativas inflacionárias foi amplificado pelo início de discussões sobre alteração das metas de inflação, iniciada pelo presidente da república em uma entrevista. Teoricamente, a alteração da meta de inflação sugerida abriria espaço para uma política monetária menos restritiva. Desta forma, o cenário para a convergência se tornou ainda mais desafiador para o Banco Central. Para a inflação, apesar de estarmos num momento ainda muito desafiador em termos de convergência do IPCA para a meta, a trajetória de desaceleração prossegue, apresentando uma composição qualitativa mais favorável, tanto de bens quanto de serviços. O Copom, em sua primeira reunião do ano, manteve a Selic em 13,75%, adotando um discurso ainda mais conservador do que o observado na sua reunião de dezembro passado, enfatizando a questão das expectativas. Uma vez que, conforme Boletim Focus, as expectativas de inflação não estão ancoradas em relação às metas. Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 03.02.2023, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 6,45% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 4,90% limitada pela SPREV para o ano de 2023. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo o movimento dos índices internacionais e ainda sendo beneficiado pelo movimento de reabertura da China, o que vem ajudando os mercados emergentes. Apresentando um retorno positivo de +3,37% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo de +1,15% nos últimos 12 meses. (LDB Assessoria em Investimentos)

3. Relatório Analítico dos Investimentos

No mês de **janeiro** não efetuamos nenhum aporte fora da rotina, ou seja, todo recurso referente à contribuição previdenciária repassado pela Prefeitura e Câmara foram alocados no ITAÚ Alocação Dinâmica até que o Comitê de Investimentos, em reunião pré-agendada para o dia 15/02/2023, decidisse qual seria o destino destes recursos.

Na reunião ficou decidido por manter a compra de Títulos Públicos de vértices mais longos (2035 e 2045) enquanto as taxas estiverem acima de 6,00%.

Sendo assim, a Coordenadoria de Investimentos ficou responsável por acompanhar as taxas diárias indicadas pela AMBIMA, a fim de identificar o melhor momento para efetuar a compra destes papéis.

Após análise da carteira de investimentos do IPRESV, constatamos que, além dos TPs, CDBs e LFs, apenas 4 fundos atingiram a meta atuarial, são eles:

ITAÚ Soberano, Bradesco Referenciado DI Premium, BNP Match e Safra Carteira Premium.

O Comitê sinalizou um possível aporte nestes fundos nos próximos meses.

A próxima reunião ordinária do Comitê, será realizada no dia 25/04/2023, para que seja possível fazer uma análise completa do 1º trimestre de 2023 e demais deliberações.

3.1 Movimentações Financeiras na Competência (APRs)

No mês de **janeiro** foram repassados pela PMSV um total de R\$ 14.752.769,67 (catorze milhões, setecentos e cinquenta e dois mil, setecentos e sessenta e nove reais e sessenta e sete centavos). Esse montante foi todo aplicado no ITAÚ Alocação Dinâmica até que a Coordenadoria de Investimentos identifique o melhor momento para compra de lotes de Títulos Públicos com vencimentos em 2035 e 2045.

No total foram resgatados R\$ 1.302.763,67 (um milhão, trezentos e dois mil, setecentos e sessenta e três reais e sessenta e sete centavos), para pagamento das despesas mensais, consignados, seguros e folha de pagamento da massa previdenciária).

3.2 Rentabilidade da carteira no mês:

Mês	Janeiro
Rentabilidade	1,72%
Meta Atuarial (5,04%)	0,91%
Diferença	0,81%

3.3 Análise de Risco da Carteira (Value-At-Risk "VaR")

Horizonte 21 dias/Nível de Confiança 95%:

TIPO DE ATIVO	RISCO
Renda Fixa	0,77%
Renda Variável	12,55%
Investimentos no Exterior	15,11%
Investimentos Estruturados e BDR Nível I	7,78%
Consolidado	3,20%

De acordo com o previsto na Política de Investimentos, os limites de risco com base no VaR são de 5% (cinco por cento) para a renda fixa e 20% (vinte por cento) para a renda variável, portanto, o nível de exposição a riscos da carteira do IPRESV está enquadrado ao limite aceitável.

3.5 Análise de Liquidez da Carteira:

PERÍODO	VALOR	(%)
De 0 a 30 dias	R\$ 153.342.892,07	52,79
De 31 a 365 dias	R\$ 21.115.120,23	7,26
Acima de 365 dias	R\$ 116.217.660,39	39,95
Total	R\$ 290.875.672,69	100,00

De acordo com o Estudo de ALM de 2021, o IPRESV tem solvência em aproximadamente 50% da carteira para adquirir ativos de vértices longos, até 2055, portanto, ainda temos espaço para aquisição de novos lotes de Títulos Públicos com vencimentos mais longos.

Sendo assim, a carteira de investimentos do IPRESV encerrou o mês de **janeiro** da seguinte maneira:

Na renda fixa, art. 7º da Resolução CMN nº 4963/2021, a maioria dos fundos performou bem neste início de ano e as aplicações neste segmento obtiveram uma rentabilidade positiva de **0,97%**.

A renda variável (Fundo de Ações), art. 8º teve uma grande valorização, entregando 4,08% de rendimento para a carteira do IPRESV. O índice IBOVESPA encerrou o primeiro mês do novo governo com uma alta de 3,37%, aos 11.430 pontos.

Os fundos de investimentos no exterior e BDR Nível I, que correspondem ao Art. 9º da nova resolução também apresentaram

Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente

um retorno consolidado na casa dos 4%, com uma excelente recuperação dos fundos Botz Global e Genial MS Growth, que renderam 11,15% e 11,38%, respectivamente.


Os fundos multimercados, inseridos ao Art. 10º da Resolução nº 4963/2021, Investimentos Estruturados, também performaram bem e garantiram uma rentabilidade de 5% em nossa carteira.

Sendo assim, encerramos o mês de **janeiro** de 2023 com uma rentabilidade positiva de **1,72% em nossa carteira**, garantindo a meta atuarial do mês, perfazendo um montante investido de **R\$ 290.875.672,69** sendo **77,87%** alocados em renda fixa (art. 7º), **10,26%** em renda variável (art. 8º), **4,20%** em investimentos no exterior e ações BDR nível I (art. 9º) e **7,67%** em investimentos estruturados (art. 10º).

Estão disponibilizados em nosso site (www.ipresv.sp.gov.br) o relatório dos investimentos e a avaliação e monitoramento de risco da carteira do IPRESV.

Ressaltamos que todas as movimentações financeiras dos recursos do IPRESV aqui descritas, tanto as aplicações como os resgates foram aprovadas pelo Comitê de investimentos, com base na Política de Investimentos previamente aprovada pelo Conselho de Administração.

São Vicente, 28/02/2023.



Paulo Brigido da Fonseca
Coordenador de Investimentos
CGRPPS/Certificação de Dirigente de RPPS III