



## COMITÊ DE INVESTIMENTOS – ATA DE REUNIÃO Nº10/2022

Aos seis dias do mês de outubro de 2022 reuniu-se virtualmente o Comitê de Investimentos da São Paulo Previdência, com os membros: André Carvalho Penafieri, Analista em Gestão Previdenciária e André Moura Robles, Analista em Gestão Previdenciária, para apreciação do retorno de investimento dos fundos nos quais a SPPREV mantém recursos aplicados, referente ao mês de setembro de 2022, bem como para discussão da estratégia de alocação para o mês de outubro de 2022, ausente por motivo de férias regulamentares Victor Canda Gomez de Souza, Assistente Técnico Previdenciário I.

### A) Apreciação do retorno de investimentos dos fundos nos quais a SPPREV mantém recursos aplicados:

Passamos a analisar a taxa de retorno (rendimentos mensais) dos fundos de investimento “BB IRF-M1”, “BB S PUBLICA DIFERENCIA”, “BB RF Ref DI TP FI”, e “BB Perfil” no mês de setembro:

Os fundos em renda fixa apresentaram as seguintes rentabilidades:

1. “BB IRF-M1”: 1,09%;
2. “BB S PUBLICA DIFERENCIA”: 0,88%;
3. “BB RF Ref DI TP FI”: 1,14%;
4. “BB Perfil”: 1,18%.

Considerando o total dos investimentos, a taxa média de retorno da carteira de investimentos da SPPREV, em setembro de 2022 (ponderada pelas disponibilidades em cada fundo), **foi de aproximadamente 1,14%, com rendimento total no valor de R\$ 6.912.62,99.** Lembramos sempre que os investimentos da SPPREV têm por objetivo buscar o valor real das disponibilidades financeiras no regime de repartição simples, adotado para o Regime Próprio Paulista e não para assegurar pagamentos de longo prazo. Dito isto o fluxo de caixa, com visão de curto prazo, pode ser observado no quadro abaixo:





GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO  
SECRETARIA DE ORÇAMENTO E GESTÃO  
SÃO PAULO PREVIDÊNCIA

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS SPPREV - POSIÇÃO SETEMBRO DE 2022

		BB Previd RF IRF-M1 *	S PUBLICO DIFERENCIA *	BB RF Ref DI TP FI	BB Previd RF Perfil	TOTAL
ADM	Saldo Inicial			81.820.253,17		81.820.253,17
	Aplicação			6.615.971,35		6.615.971,35
	Resgate			7.908.035,31		7.908.035,31
	Rend. ACC			903.102,52		903.102,52
	Saldo Final			81.431.291,73		81.431.291,73
PREVID.	Saldo Inicial	63.237,71	5,67	712.997.879,97	183.815.231,39	896.876.354,74
	Aplicação	-	-	120.112.387,86	35.308.096,97	155.420.484,83
	Resgate			419.451.689,08	109.570.922,27	529.022.611,35
	Rend. ACC (R\$)	686,65	0,05	4.720.962,20	1.287.861,57	6.009.510,47
	Saldo Final	63.924,36	5,72	418.379.540,95	110.840.267,66	529.283.738,69
TOTAL	Rendimento mês (R\$)	686,65	0,05	5.624.064,72	1.287.861,57	6.912.612,99
	Rendimento Fundo (%)	1,09	1,02	1,08	1,09	1,08
	Rendimento Real (%)	1,09	0,88	1,14	1,18	1,14
	Saldo Final (R\$)	63.924,36	5,72	499.810.832,68	110.840.267,66	610.715.030,42
	Proporção Carteira	0%	0%	82%	18%	100%
	Rendimento Fundo ano (%)	8,39	8,24	8,92	9,08	
	Rend. Fundo 12 meses (%)	9,57	10,05	10,96	11,18	
Volatilidade Fundo 12 meses (%)	0,73	0,14	0,15	0,15		

\* Saldo referente a bloqueio judicial (processos de pagamento de OPV).

		BB Previd RF IRF-M1 *	S PUBLICO DIFERENCIA *	BB RF Ref DI TP FI	BB Previd RF Perfil
P.L.	30/09/2022	6.071.749.354,31	33.249.647.827,40	33.478.963.512,71	11.894.605.297,71
	Limite PL Fundo	910.762.403,15	4.987.447.174,11	5.021.844.526,91	1.784.190.794,66
	Margem Resolução CMN				11.302.738,42
	Margem PL	910.698.478,79	4.987.447.168,39	4.522.033.694,23	1.673.350.527,00
	Margem por Fundo	910.698.478,79	4.987.447.168,39	4.522.033.694,23	11.302.738,42

Resolução CMN 4963	Limite	Carteira
Artigo 7º, Inciso I, 'b'	100%	82%
Artigo 7º, Inciso III, 'a'	60%	18%

Com base no Relatório de Mercado – FOCUS, de 30 de setembro de 2022, a expectativa do mercado para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA para 2022 ficou em 5,74% ao ano.

A taxa básica de juros, que afeta diretamente a rentabilidade dos fundos de investimento em renda fixa, nos quais os recursos da SPPREV estão alocados, com a decisão, não unânime, ocorrida na última reunião do COPOM (249ª) permaneceu em 13,75%.

### B) Estratégia de alocação de recursos em outubro:

Por conta do alto valor recebido referente a 3ª parcela da Participação Especial no mês de agosto e royalties (aproximadamente R\$ 849 milhões), parte desse montante permanecerá aplicado até o pagamento da folha de setembro, que se dará no 5º dia útil de outubro.

Dito isto, pretendemos manter a maior parte dos nossos recursos, nas seguintes aplicações:





GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO  
SECRETARIA DE ORÇAMENTO E GESTÃO  
SÃO PAULO PREVIDÊNCIA

- Fundos de Renda Fixa com características “pos-fixados” enquadrados no art. 7º, inciso I, alínea “b” da Resolução CMN nº 4.963/2021, por volta de 80%;
- Fundos de Renda Fixa com características “pos-fixados” enquadrados no art. 7º, inciso III, alínea “a” ou “b” da Resolução CMN nº 4.963/2021, no limite de 20% das disponibilidades da SPPREV (por ser um único fundo).

Por fim, ficou definida para a próxima reunião a análise do retorno de investimento no mês de outubro de 2022.

Nada mais havendo a tratar, lavramos a presente ata, assinada pelos membros do Comitê.

\_\_\_\_\_  
Victor Canda Gomez de Souza

\_\_\_\_\_  
André Carvalho Penafieri

\_\_\_\_\_  
André Moura Robles

