



### COMITÊ DE INVESTIMENTOS – ATA DE REUNIÃO Nº04/2022

Aos sete dias do mês de abril de 2022 reuniu-se virtualmente o Comitê de Investimentos da São Paulo Previdência, com os membros: André Carvalho Penafieri, Analista em Gestão Previdenciária, Victor Canda Gomez de Souza, Assistente Técnico Previdenciário I 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 março de 2022, bem como para discussão da estratégia de alocação para o mês de abril de 2022.

#### **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 março:

Os fundos em renda fixa apresentaram as seguintes rentabilidades:

1. “BB IRF-M1”: 0,88%;
2. “BB S PUBLICA DIFERENCIA”: 0,85%;
3. “BB RF Ref DI TP FI”: 0,94%;
4. “BB Perfil”:0,98%.

Considerando o total dos investimentos, a taxa média de retorno da carteira de investimentos da SPPREV, em março de 2022 (ponderada pelas disponibilidades em cada fundo), **foi de aproximadamente 0,95%, com rendimento total no valor de R\$ 5.466.790,75.** 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





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

abaixo:

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS SPPREV - POSIÇÃO MARÇO DE 2022						
		BB Previd RF IRF-M1 *	S PUBLICO DIFERENCIA *	BB RF Ref DI TP FI	BB Previd RF Perfil	TOTAL
ADM	Saldo Inicial			81.620.963,59		81.620.963,59
	Aplicação			5.619.985,96		5.619.985,96
	Resgate			5.779.064,65		5.779.064,65
	Rend. ACC			749.647,41		749.647,41
	Saldo Final			82.211.532,31		82.211.532,31
PREVID.	Saldo Inicial	61.884,55	14.936,77	653.748.040,20	179.296.267,74	833.121.129,26
	Aplicação	-	-	83.299.406,32	22.295.692,80	105.595.099,12
	Resgate	582,89	136,50	356.182.358,91	88.709.717,50	444.892.795,80
	Rend. ACC (R\$)	536,66	125,58	3.610.168,70	1.106.312,40	4.717.143,34
	Saldo Final	61.838,32	14.925,85	384.475.256,31	113.988.555,44	498.540.575,92
TOTAL	Rendimento mês (R\$)	536,66	125,58	4.359.816,11	1.106.312,40	5.466.790,75
	Rendimento Fundo (%)	0,87	0,84	0,92	0,96	0,92
	Rendimento Real (%)	0,88	0,85	0,94	0,98	0,95
	Saldo Final (R\$)	61.838,32	14.925,85	466.686.788,62	113.988.555,44	580.752.108,23
	Proporção Carteira	0%	0%	80%	20%	100%
	Rendimento Fundo ano (%)	2,23	2,21	2,49	2,57	
	Rend. Fundo 12 meses (%)	4,88	5,71	6,52	6,77	
Volatilidade Fundo 12 meses (%)	0,72	0,16	0,17	0,18		

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

P.L.	31/03/2022	5.022.847.839,72	36.954.120.659,90	20.340.705.646,70	8.356.230.168,64
Limite PL Fundo		753.427.175,96	5.543.118.098,99	3.051.105.847,01	1.253.434.525,30
Margem Resolução CMN					2.161.866,21
Margem PL		753.365.337,64	5.543.103.173,14	2.584.419.058,39	1.139.445.969,86
Margem por Fundo		753.365.337,64	5.543.103.173,14	2.584.419.058,39	2.161.866,21

Resolução CMN 4963	Limite	Carteira
Artigo 7º, inciso I, 'b'	100%	80,37%
Artigo 7º, inciso III, 'b'	60%	19,63%

Com base no Relatório de Mercado – FOCUS, de 25 de março de 2022, a expectativa do mercado para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA para 2022 ficou em 6,86% 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, passou de 10,75% para 11,75% com o aumento da taxa básica de juros de 1,00 ponto percentual ocorrida na última reunião do COPOM (245ª Reunião dias 15 e 16 de março)

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

Para o mês de abril, pretendemos manter as seguintes aplicações:

- 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 “b” da Resolução CMN nº 4.963/2021, no limite de 20% das disponibilidades da SPPREV (por ser um único fundo);





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

Com base nas informações apresentadas, informamos que as alocações dos recursos do RPPS estão aderentes à Política de Investimentos.

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

