



COMITÊ DE INVESTIMENTOS – ATA DE REUNIÃO Nº05/2022

Aos cinco dias do mês de maio 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 abril de 2022, bem como para discussão da estratégia de alocação para o mês de maio de 2022 e a formalização do cronograma de atividades do Comitê para o exercício 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 abril:

Os fundos em renda fixa apresentaram as seguintes rentabilidades:

1. “BB IRF-M1”: 0,70%;
2. “BB S PUBLICA DIFERENCIA”: 0,76%;
3. “BB RF Ref DI TP FI”: 0,89%;
4. “BB Perfil”:0,93%.

Considerando o total dos investimentos, a taxa média de retorno da carteira de investimentos da SPPREV, em abril de 2022 (ponderada pelas disponibilidades em cada fundo), **foi de aproximadamente 0,90%, com rendimento total no valor de R\$ 2.387.078,83.** 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 ABRIL DE 2022

	BB Previd RF IRF-M1 *	S PUBLICO DIFERENCIA *	BB RF Ref DI TP FI	BB Previd RF Perfil	TOTAL	
ADM	Saldo Inicial		82.211.532,31		82.211.532,31	
	Aplicação		6.625.772,88		6.625.772,88	
	Resgate		4.771.563,74		4.771.563,74	
	Rend. ACC		628.022,47		628.022,47	
	Saldo Final		84.693.763,92		84.693.763,92	
PREVID.	Saldo Inicial	61.838,32	14.925,85	384.475.256,31	113.988.555,44	498.540.575,92
	Aplicação	-	-	93.621.600,00	23.010.400,00	116.632.000,00
	Resgate	-	-	347.658.541,92	86.053.106,78	433.711.648,70
	Rend. ACC (R\$)	432,66	113,07	1.285.656,44	472.854,19	1.759.056,36
	Saldo Final	62.270,98	15.038,92	131.723.970,83	51.418.702,85	183.219.983,58
TOTAL	Rendimento mês (R\$)	432,66	113,07	1.913.678,91	472.854,19	2.387.078,83
	Rendimento Fundo (%)	0,70	0,76	0,75	0,78	0,75
	Rendimento Real (%)	0,70	0,76	0,89	0,93	0,90
	Saldo Final (R\$)	62.270,98	15.038,92	216.417.734,75	51.418.702,85	267.913.747,50
	Proporção Carteira	0%	0%	81%	19%	100%
	Rendimento Fundo ano (%)	2,95	2,99	3,26	3,37	
	Rend. Fundo 12 meses (%)	5,36	6,34	7,16	7,39	
Volatilidade Fundo 12 meses (%)	0,73	0,16	0,16	0,18		

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

P.L.	29/04/2022	4.963.381.608,10	36.106.030.439,06	18.316.357.208,76	9.511.719.590,81
	Limite PL Fundo	744.507.241,22	5.415.904.565,86	2.747.453.581,31	1.426.757.938,62
	Margem Resolução CMN				2.164.046,65
	Margem PL	744.444.970,24	5.415.889.526,94	2.531.035.846,56	1.375.339.235,77
	Margem por Fundo	744.444.970,24	5.415.889.526,94	2.531.035.846,56	2.164.046,65

Resolução CMN 4963	Limite	Carteira
Artigo 7º, Inciso I, 'b'	100%	80,81%
Artigo 7º, Inciso III, 'b'	60%	19,19%

Com base no Relatório de Mercado – FOCUS, de 29 de abril de 2022, a expectativa do mercado para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA para 2022 ficou em 7,89% 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 11,75% para 12,75% com o aumento da taxa básica de juros de 1,00 ponto percentual ocorrida na última reunião do COPOM (246ª Reunião dias 03 e 04 de maio).

B) Estratégia de alocação de recursos em maio:

Por conta dos reenquadramentos dos fundos do Banco do Brasil, principalmente daqueles previstos no art. 7º, III, da Resolução CMN nº 4.963/2021, será levado ao escrutínio do Conselho de Administração a possibilidade de diversificar as aplicações da SPPREV, para abranger além das aplicações de renda fixa previstos no art. 7º, III, "b", os fundos de renda fixa previstos no art. 7º, III, "a" da referida Resolução. Caso não seja aprovada a proposta de diversificação dos





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

investimentos da SPPREV, para que seja mantida a aderência dos fundos aplicados à Política de Investimentos, será necessária reunião extraordinária do Comitê.

Feitos os esclarecimentos iniciais, para o mês de maio, temos a previsão de recebimento dos valores de Royalties, Participação Especial e a transferência do Superávit previsto na Lei nº 17.293/2020, dessa forma, 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 “a” ou “b” da Resolução CMN nº 4.963/2021, no limite de 20% das disponibilidades da SPPREV (por ser um único fundo).

C) Cronograma de atividade Comitê de Investimentos 2022:

Para o exercício de 2022 formalizamos e tornamos público o cronograma de atividades do comitê de investimentos abaixo definido:

Cronograma de atividades 2022 – Comitê de Investimentos												
Atividades	JA	FE	MA	AB	MA	JU	JU	AG	SE	OU	NO	DE
Elaboração da Política de investimentos												
Reuniões do Comitê												
Relatório mensal												
Credenciamento das Instituições Financeiras												
Relatório anual												
Capacitação dos gestores (CI)												

Legenda: azul-Planejado; verde-realizado.

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

Página 3 de 3



SPREVDIC202211673