



COMITÊ DE INVESTIMENTOS – ATA DE REUNIÃO Nº06/2022

Aos nove dias do mês de junho 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 maio de 2022, bem como para discussão da estratégia de alocação para o mês de junho 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 abril:

Os fundos em renda fixa apresentaram as seguintes rentabilidades:

1. “BB IRF-M1”: 0,92%;
2. “BB S PUBLICA DIFERENCIA”: 0,96%;
3. “BB RF Ref DI TP FI”: 0,61%;
4. “BB Perfil”:0,57%.

Considerando o total dos investimentos, a taxa média de retorno da carteira de investimentos da SPPREV, em maio de 2022 (ponderada pelas disponibilidades em cada fundo), **foi de aproximadamente 0,61%, com rendimento total no valor de R\$ 6.355.741,80.** 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 SPREV - POSIÇÃO MAIO DE 2022

	BB Previd RF IRF-M1 *	S PUBLICO DIFERENCIA *	BB RF Ref DI TP FI	BB Previd RF Perfil	TOTAL	
ADM	Saldo Inicial		84.693.763,92		84.693.763,92	
	Aplicação		5.622.852,67		5.622.852,67	
	Resgate		15.944.409,21		15.944.409,21	
	Rend. ACC		863.026,50		863.026,50	
	Saldo Final		75.235.233,88		75.235.233,88	
PREVID.	Saldo Inicial	62.270,98	15.038,92	131.723.970,83	51.418.702,85	183.219.983,58
	Aplicação	-	-	775.108.000,00	200.922.000,00	976.030.000,00
	Resgate	-	-	133.520.000,00	50.510.075,43	184.030.075,43
	Rend. ACC (R\$)	573,89	144,41	4.339.646,03	1.152.350,97	5.492.715,30
	Saldo Final	62.844,87	15.183,33	777.651.616,86	202.982.978,39	980.712.623,45
TOTAL	Rendimento mês (R\$)	573,89	144,41	5.202.672,53	1.152.350,97	6.355.741,80
	Rendimento Fundo (%)	0,92	0,96	1,06	1,07	1,06
	Rendimento Real (%)	0,92	0,96	0,61	0,57	0,61
	Saldo Final (R\$)	62.844,87	15.183,33	852.886.850,74	202.982.978,39	1.055.947.857,33
	Proporção Carteira	0%	0%	81%	19%	100%
	Rendimento Fundo ano (%)	3,90	3,98	4,35	4,47	
	Rend. Fundo 12 meses (%)	6,14	7,12	7,98	8,23	
	Volatilidade Fundo 12 meses (%)	0,74	0,17	0,17	0,18	

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

P.L.	30/05/2022	5.107.140.425,93	36.515.477.292,92	21.212.579.613,01	9.967.340.356,95
Limite PL Fundo		766.071.063,89	5.477.321.593,94	3.181.886.941,95	1.495.101.053,54
Margem Resolução CMN					8.206.593,08
Margem PL		766.008.219,02	5.477.306.410,61	2.329.000.091,21	1.292.118.075,15
Margem por Fundo		766.008.219,02	5.477.306.410,61	2.329.000.091,21	8.206.593,08

Resolução CMN 4963	Limite	Carteira
Artigo 7º, Inciso I, 'b'	100%	80,78%
Artigo 7º, Inciso III, 'a'	60%	19,22%

Com base no último Relatório de Mercado – FOCUS disponível, 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 SPREV 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, foi levado ao escrutínio do Conselho de Administração a possibilidade de diversificar as aplicações da SPREV, 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. A proposta foi aprovada por unanimidade na reunião do Conselho de Administração realizada no último dia 06/05/2022.





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

Feitos os esclarecimentos iniciais, informamos que em meados de maio, tivemos o recebimento dos Royalties, Participação Especial e a transferência do Superávit previsto na Lei nº 17.293/2020, valores estes que em parte, permanecerão aplicados no mês de junho, visto que pela sua grandeza não puderam ser utilizados na integralidade para pagamento da folha de inativos e pensionistas da competência maio (crédito em junho).

Dito isto, esclarecemos que pretendemos manter a maior parte dos nossos recursos, nas 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).

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

