



COMITÊ DE INVESTIMENTOS – ATA DE REUNIÃO Nº07/2022

Aos sete dias do mês de julho 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 junho de 2022, bem como para discussão da estratégia de alocação para o mês de julho 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 junho:

Os fundos em renda fixa apresentaram as seguintes rentabilidades:

1. “BB IRF-M1”: 0,94%;
2. “BB S PUBLICA DIFERENCIA”: 0,94%;
3. “BB RF Ref DI TP FI”: 1,10%;
4. “BB Perfil”: 1,11%.

Considerando o total dos investimentos, a taxa média de retorno da carteira de investimentos da SPPREV, em junho de 2022 (ponderada pelas disponibilidades em cada fundo), **foi de aproximadamente 1,10%, com rendimento total no valor de R\$ 8.280.357,17**. 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 JUNHO DE 2022

| | BB Previd RF IRF-M1 * | S PUBLICO DIFERENCIA * | BB RF Ref DI TP FI | BB Previd RF Perfil | TOTAL | |
|---------|---------------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|----------------|----------------|
| ADM | Saldo Inicial | | 75.235.233,88 | | 75.235.233,88 | |
| | Aplicação | | 6.654.580,06 | | 6.654.580,06 | |
| | Resgate | | 6.480.274,14 | | 6.480.274,14 | |
| | Rend. ACC | | 774.973,16 | | 774.973,16 | |
| | Saldo Final | | 76.184.512,96 | | 76.184.512,96 | |
| PREVID. | Saldo Inicial | 62.844,87 | 15.183,33 | 777.651.616,86 | 202.982.978,39 | 980.712.623,45 |
| | Aplicação | - | - | 156.115.624,46 | 38.568.906,11 | 194.684.530,57 |
| | Resgate | 1.581,10 | 15.320,68 | 399.089.298,11 | 99.609.824,53 | 498.716.024,42 |
| | Rend. ACC (R\$) | 576,98 | 142,90 | 5.931.866,22 | 1.572.797,91 | 7.505.384,01 |
| | Saldo Final | 61.840,75 | 5,55 | 540.609.809,43 | 143.514.857,88 | 684.186.513,61 |
| TOTAL | Rendimento mês (R\$) | 576,98 | 142,90 | 6.706.839,38 | 1.572.797,91 | 8.280.357,17 |
| | Rendimento Fundo (%) | 0,92 | 0,94 | 1,02 | 1,03 | 1,02 |
| | Rendimento Real (%) | 0,94 | 0,94 | 1,10 | 1,11 | 1,10 |
| | Saldo Final (R\$) | 61.840,75 | 5,55 | 616.794.322,39 | 143.514.857,88 | 760.371.026,57 |
| | Proporção Carteira | 0% | 0% | 81% | 19% | 100% |
| | Rendimento Fundo ano (%) | 4,85 | 4,96 | 5,42 | 5,54 | |
| | Rend. Fundo 12 meses (%) | 6,92 | 7,84 | 8,75 | 8,98 | |
| | Volatilidade Fundo 12 meses (%) | 0,75 | 0,18 | 0,18 | 0,19 | |

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

| | | | | | |
|------|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| P.L. | 30/06/2022 | 5.103.254.867,87 | 35.797.688.087,82 | 32.742.357.143,68 | 9.838.414.136,64 |
| | Limite PL Fundo | 765.488.230,18 | 5.369.653.213,17 | 4.911.353.571,55 | 1.475.762.120,50 |
| | Margem Resolução CMN | | | | 8.559.347,43 |
| | Margem PL | 765.426.389,43 | 5.369.653.207,62 | 4.294.559.249,16 | 1.332.247.262,62 |
| | Margem por Fundo | 765.426.389,43 | 5.369.653.207,62 | 4.294.559.249,16 | 8.559.347,43 |

| Resolução CMN 4963 | Limite | Carteira |
|----------------------------|--------|----------|
| Artigo 7º, Inciso I, 'b' | 100% | 81,13% |
| Artigo 7º, Inciso III, 'a' | 60% | 18,87% |

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 12,75% para 13,25% com o aumento da taxa básica de juros de 0,50 ponto percentual ocorrida na última reunião do COPOM (247ª Reunião dias 14 e 15 de junho). Nesta mesma reunião foi noticiado que a expectativa do mercado para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA para 2022, está posicionada em 8,50% ao ano

B) Estratégia de alocação de recursos em julho:

Por conta do alto volume recebido de royalties e participação especial nos meses de maio e junho, uma parcela desse montante, permanecerá aplicada até o pagamento da folha no quinto dia útil do mês de julho. Convém registrar ainda que nos meses de maio e junho ingressaram nos cofres da SPPREV cerca de R\$ 214 milhões, referente ao superávit previsto na Lei nº 17.293/2020, sendo que esse valor somente poderá ser utilizado, para o pagamento de benefícios





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

previdenciários, após realizados todos procedimentos relativos a obtenção de crédito suplementar na fonte 041.

Dito isto, esclarecemos que para o mês de julho 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 julho 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

