



## COMITÊ DE INVESTIMENTOS – ATA DE REUNIÃO Nº02/2023

Aos dois dias do mês de fevereiro de 2023 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 janeiro de 2023, bem como para a discussão da estratégia de alocação para o mês de fevereiro.

### 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 janeiro:

Os fundos em renda fixa apresentaram as seguintes rentabilidades:

1. “BB IRF-M1”: 1,06%;
2. “BB S PUBLICA DIFERENCIA”: 1,03%;
3. “BB RF Ref DI TP FI”: 1,24%;
4. “BB Perfil”: 1,27%.

Considerando o total dos investimentos, a taxa média de retorno da carteira de investimentos da SPPREV, em janeiro de 2023 (ponderada pelas disponibilidades em cada fundo), **foi de aproximadamente 1,25%, com rendimento total no valor de R\$ 2.108.687,46**. 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 GESTÃO E GOVERNO DIGITAL  
SÃO PAULO PREVIDÊNCIA

**CARTEIRA DE INVESTIMENTOS SPPREV - POSIÇÃO JANEIRO DE 2023**

	BB Previd RF IRF-M1 *	S PUBLICO DIFERENCIA *	BB RF Ref DI TP FI	BB Previd RF Perfil	TOTAL	
ADM	Saldo Inicial		89.638.946,93		89.638.946,93	
	Aplicação		4.622.401,15		4.622.401,15	
	Resgate		5.285.080,65		5.285.080,65	
	Rend. ACC		992.563,23		992.563,23	
	Saldo Final		89.968.830,66		89.968.830,66	
PREVID.	Saldo Inicial	62.840,66	5,80	149.096.713,87	59.379.422,01	208.538.982,34
	Aplicação	-	-	28.570.000,00	7.750.000,00	36.320.000,00
	Resgate	-	-	131.274.298,59	33.502.574,65	164.776.873,24
	Rend. ACC (R\$)	664,21	0,06	689.357,75	426.102,21	1.116.124,23
	Saldo Final	63.504,87	5,86	47.081.773,03	34.052.949,57	81.198.233,33
TOTAL	Rendimento mês (R\$)	664,21	0,06	1.681.920,98	426.102,21	2.108.687,46
	Rendimento Fundo (%)	1,06	1,06	1,12	1,12	
	Rendimento Real (%)	1,06	1,03	1,24	1,27	1,25
	Saldo Final (R\$)	63.504,87	5,86	137.050.603,69	34.052.949,57	171.167.063,99
	Proporção Carteira	0,0%	0,0%	80,1%	19,9%	100%
	Rendimento Fundo ano (%)	1,06	1,06	1,12	1,12	
	Rend. Fundo 12 meses (%)	12,22	11,96	12,79	12,97	
Volatilidade Fundo 12 meses (%)	0,45	0,08	0,09	0,09		

\* 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. 31/01/2023	6.562.900.517,46	21.911.273.326,40	27.786.394.336,09	12.971.898.325,20
Limite PL Fundo	984.435.077,62	3.286.690.998,96	4.167.959.150,41	1.945.784.748,78
Margem Resolução CMN				180.463,23
Margem PL	984.371.572,75	3.286.690.993,10	4.030.908.546,72	1.911.731.799,21
Margem por Fundo	984.371.572,75	3.286.690.993,10	4.030.908.546,72	180.463,23

Resolução CMN 4963	Limite	Carteira
Artigo 7º, Inciso I, 'b'	100%	80,1%
Artigo 7º, Inciso III, 'a'	60%	19,9%

Com base no Relatório de Mercado – FOCUS, de 27 de janeiro de 2023, a expectativa do mercado para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA para 2023 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, permaneceu, de acordo com a 251ª Ata da Reunião do COPOM ocorrida entre os dias 06 e 07 de dezembro, em 13,75% ao ano.

**B) Estratégia de alocação de recursos em fevereiro:**





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

No mês de fevereiro teremos o recebimento da 1ª parcela da Participação Especial, o que, de acordo com o histórico recente, significará um forte afluxo de recursos para investimento.

Considerando os ingressos de recursos somada a manutenção da SELIC em 13,75% a.a. e a preocupação do COPOM com a pressão inflacionária, propomos a manutenção 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 fevereiro de 2023.

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

