



## COMITÊ DE INVESTIMENTOS – ATA DE REUNIÃO Nº12/2022

Aos oito dias do mês de dezembro 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 novembro de 2022, discussão da estratégia de alocação para o mês de dezembro e deliberação e aprovação da proposta da Política de Investimentos para 2023.

### 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 novembro:

Os fundos em renda fixa apresentaram as seguintes rentabilidades:

1. “BB IRF-M1”: 0,30%;
2. “BB S PUBLICA DIFERENCIA”: 0,88%;
3. “BB RF Ref DI TP FI”: 0,56%;
4. “BB Perfil”: 0,50%.

Considerando o total dos investimentos, a taxa média de retorno da carteira de investimentos da SPPREV, em novembro de 2022 (ponderada pelas disponibilidades em cada fundo), **foi de aproximadamente 0,55%, com rendimento total no valor de R\$ 4.650.307,81**. 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 NOVEMBRO DE 2022

		BB Previd RF IRF-M1	S PUBLICO DIFERENCIA *	BB RF Ref DI TP FI	BB Previd RF Perfil	TOTAL
ADM	Saldo Inicial			83.084.681,05		83.084.681,05
	Aplicação			6.616.916,40		6.616.916,40
	Resgate			2.857.496,54		2.857.496,54
	Rend. ACC			855.679,26		855.679,26
	Saldo Final			87.699.780,17		87.699.780,17
PREVID.	Saldo Inicial	64.553,25	5,78	148.640.954,56	53.724.899,64	202.430.413,23
	Aplicação	720.000,00	-	622.978.962,98	158.154.740,75	781.853.703,73
	Resgate	-	0,10	114.818.844,40	26.826.194,42	141.645.038,92
	Rend. ACC (R\$)	2.376,49	0,05	2.867.257,96	924.994,05	3.794.628,55
	Saldo Final	786.929,74	5,73	659.668.331,10	185.978.440,02	846.433.706,59
TOTAL	Rendimento mês (R\$)	2.376,49	0,05	3.722.937,22	924.994,05	4.650.307,81
	Rendimento Fundo (%)	0,91	0,97	1,01	1,02	
	Rendimento Real (%)	0,30	0,88	0,50	0,50	0,50
	Saldo Final (R\$)	786.929,74	5,73	747.368.111,27	185.978.440,02	934.133.486,76
	Proporção Carteira	0,1%	0,0%	80,01%	19,9%	100%
	Rendimento Fundo ano (%)	10,45	10,35	11,15	11,34	
	Rend. Fundo 12 meses (%)	11,39	11,12	11,99	12,23	
	Volatilidade Fundo 12 meses (%)	0,49	0,11	0,12	0,13	

\* 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. 30/11/2022	6.379.149.625,43	23.700.407.426,24	33.156.536.874,47	12.044.835.497,35
Limite PL Fundo	956.872.443,81	3.555.061.113,94	4.973.480.531,17	1.806.725.324,60
Margem Resolução CMN				848.257,33
Margem PL	956.085.514,07	3.555.061.108,21	4.226.112.419,90	1.620.746.884,58
Margem por Fundo	956.085.514,07	3.555.061.108,21	4.226.112.419,90	848.257,33

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 25 de novembro de 2022, a expectativa do mercado para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA para 2022 ficou em 5,91% 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 250ª Ata da Reunião do COPOM ocorrida entre os dias 25 e 26 de outubro, em 13,75% ao ano.

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

Por conta do valor recebido referente a 4ª parcela da Participação Especial e royalties no mês de novembro (aproximadamente R\$ 773 milhões), parte significativa desse





montante permanecerá aplicado até o pagamento da folha de novembro, que se dará no 5º dia útil de dezembro.

Considerando os ingressos de recursos somada a manutenção da SELIC em 13,75% a.a., propomos a manutenção da 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).

### **C) Deliberação e aprovação do DPIN 2023:**

Após a análise das perspectivas de mercado para 2023, assim como do panorama internacional, nacional, do cenário SPPREV, condições para alocação dos recursos e das opções de alocação dos recursos, o Comitê de Investimentos propôs para 2023 a manutenção da atual estratégia de alocação das disponibilidades financeiras previdenciárias/administrativas da SPPREV:

- I - Autorização de aplicação direta em títulos públicos federais, conforme art. 7º, inciso I, alínea “a”, da Resolução CMN nº 4.963/2021, no limite de até 100% das disponibilidades financeiras da SPPREV;
- II - Autorização de aplicação nos fundos enquadrados no art. 7º, inciso I, alínea “b” da Resolução CMN nº 4.963/2021, no limite de até 100% das disponibilidades financeiras da SPPREV;
- III - Autorização de aplicação nos fundos enquadrados no art. 7º, inciso III, alíneas “a” e “b” da Resolução CMN nº 4.963/2021, no limite de até 60% das disponibilidades financeiras da SPPREV;
- IV - Autorização de aplicação nos fundos enquadrados no art. 10, inciso I, da Resolução CMN nº 4.963/2021, no limite de até 10% das disponibilidades financeiras da SPPREV.





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

Tal proposta foi chancelada tanto pela Diretoria Executiva quanto pelo Conselho de Administração da SPPREV, sem ressalvas.

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

