



COMITÊ DE INVESTIMENTOS – ATA DE REUNIÃO Nº08/2023

Aos três dias do mês de agosto 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 julho de 2023, discussão da estratégia de alocação para o mês de agosto e ratificação do termo de credenciamento dos fundos em que a Autarquia mantém os seus valores aplicados:

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”: 1,06%;
2. “BB S PUBLICA DIFERENCIA”: 0,88%;
3. “BB RF Ref DI TP FI”: 0,98%;
4. “BB Perfil”: 0,99%.

Considerando o total dos investimentos, a taxa média de retorno da carteira de investimentos da SPPREV, em julho de 2023 (ponderada pelas disponibilidades em cada fundo), **foi de aproximadamente 0,98%, com rendimento total no valor de R\$ 5.228.830,08** (cinco milhões, duzentos e vinte e oito mil, oitocentos e trinta reais e oito centavos). 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:



CARTEIRA DE INVESTIMENTOS SPPREV - POSIÇÃO JULHO DE 2023

		BB Previd RF IRF-M1 *	S PUBLICO DIFERENCIA *	BB RF Ref DI TP FI	BB Previd RF Perfil	TOTAL
ADM	Saldo Inicial			84.183.917,29		84.183.917,29
	Aplicação			6.128.227,49		6.128.227,49
	Resgate			5.179.065,21		5.179.065,21
	Rend. ACC			884.195,54		884.195,54
	Saldo Final			86.017.275,11		86.017.275,11
PREVID.	Saldo Inicial	66.920,98	5,66	354.946.879,90	109.221.625,61	464.235.432,15
	Aplicação	-	-	66.460.000,00	26.590.000,00	93.050.000,00
	Resgate	-	-	79.216.184,11	29.073.046,03	108.289.230,14
	Rend. ACC (R\$)	708,38	0,05	3.284.519,93	1.059.406,18	4.344.634,54
	Saldo Final	67.629,36	5,71	345.475.215,72	107.797.985,76	453.340.836,55
TOTAL	Rendimento mês (R\$)	708,38	0,05	4.168.715,47	1.059.406,18	5.228.830,08
	Rendimento Fundo (%)	1,06	1,01	1,06	1,06	
	Rendimento Real (%)	1,06	0,88	0,98	0,99	0,98
	Saldo Final (R\$)	67.629,36	5,71	431.492.490,83	107.797.985,76	539.358.111,66
	Proporção Carteira	0,0%	0,0%	80,0%	20,0%	100%
	Rendimento Fundo ano (%)	7,62	7,22	7,61	7,57	
	Rend. Fundo 12 meses (%)	13,50	12,83	13,56	13,57	
	Volatilidade Fundo 12 meses (%)	0,36	0,01	0,02	0,08	

* 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.	31/07/2023	7.147.233.323,14	20.392.566.297,24	27.441.142.566,91	14.673.774.494,53
Limite PL Fundo		1.072.084.998,47	3.058.884.944,59	4.116.171.385,04	2.201.066.174,18
Margem Resolução CMN					73.636,57
Margem PL		1.072.017.369,11	3.058.884.938,88	3.684.678.894,21	2.093.268.188,42
Margem por Fundo		1.072.017.369,11	3.058.884.938,88	3.684.678.894,21	73.636,57

Resolução CMN 4963	Limite	Carteira
Artigo 7º, Inciso I, 'b'	100%	80,01%
Artigo 7º, Inciso III, 'a'	60%	19,99%

Com base no Relatório de Mercado – FOCUS, de 28 de julho de 2023, a expectativa do mercado para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA para 2023 caiu de 4,98% para 4,90% nas quatro últimas semanas.

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 255ª Ata da Reunião do COPOM ocorrida entre os dias 20 e 21 de junho de 2023, em 13,75% ao ano.

B) Estratégia de alocação de recursos em agosto:

A utilização dos valores recebidos de superávit financeiro (Lei 17.293/2020) está pendente de alteração orçamentária, motivo pelo qual o montante provavelmente permanecerá aplicado ao longo do mês julho, com a expectativa de resgate somente no 5º útil de agosto.



Considerando os recursos aplicados e os ingressos normais de receita, principalmente receita de royalties, somada à manutenção da SELIC em 13,75% a.a., 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).

Em que pese a manutenção das aplicações em fundos de renda fixa com características “pós-fixados”, tendo em vista a tendência de queda da taxa SELIC para os próximos meses, será levada a discussão com os Conselhos, a possibilidade de diversificação da carteira para agregar fundos com características “pré-fxadas”.

C) Recredenciamento dos fundos de investimentos:

Em 01 de agosto foi cumprido o requisito do Pró-gestão de recredenciamento dos fundos de investimentos do Banco do Brasil.

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