



### COMITÊ DE INVESTIMENTOS – ATA DE REUNIÃO Nº03/2023

Aos dois dias do mês de março de 2023 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 fevereiro de 2023, bem como para a discussão da estratégia de alocação para o mês de março. Ausente por atestado médico 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 janeiro:

Os fundos em renda fixa apresentaram as seguintes rentabilidades:

1. “BB IRF-M1”: 0,96%;
2. “BB S PUBLICA DIFERENCIA”: 0,85%;
3. “BB RF Ref DI TP FI”: 0,53%;
4. “BB Perfil”: 0,51%.

Considerando o total dos investimentos, a taxa média de retorno da carteira de investimentos da SPPREV, em fevereiro de 2023 (ponderada pelas disponibilidades em cada fundo), foi de aproximadamente **0,53%**, com rendimento total no valor de **R\$ 2.779.788,03**. 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 FEVEREIRO DE 2023						
		BB Previd RF IRF-M1 *	S PUBLICO DIFERENCIA *	BB RF Ref DI TP FI	BB Previd RF Perfil	TOTAL
ADM	Saldo Inicial			89.968.830,66		89.968.830,66
	Aplicação			6.623.715,90		6.623.715,90
	Resgate			3.009.562,50		3.009.562,50
	Rend. ACC			848.015,57		848.015,57
	Saldo Final			94.430.999,63		94.430.999,63
PREVID.	Saldo Inicial	63.504,87	5,86	47.081.773,03	34.052.949,57	81.198.233,33
	Aplicação	-	-	312.396.000,00	78.864.000,00	391.260.000,00
	Resgate	-	-	32.279.412,42	8.465.853,11	40.745.265,53
	Rend. ACC (R\$)	610,49	0,05	1.402.570,58	528.591,34	1.931.772,46
	Saldo Final	64.115,36	5,91	328.600.931,19	104.979.687,80	433.644.740,26
TOTAL	Rendimento mês (R\$)	610,49	0,05	2.250.586,15	528.591,34	2.779.788,03
	Rendimento Fundo (%)	0,96	0,87	0,93	0,85	
	Rendimento Real (%)	0,96	0,85	0,53	0,51	0,53
	Saldo Final (R\$)	64.115,36	5,91	423.031.930,82	104.979.687,80	528.075.739,89
	Proporção Carteira	0,0%	0,0%	80,1%	19,9%	100%
	Rendimento Fundo ano (%)	2,03	1,94	2,06	1,99	
	Rend. Fundo 12 meses (%)	12,47	12,16	12,94	13,03	
Volatilidade Fundo 12 meses (%)	0,44	0,07	0,08	0,11		

\* 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.	28/02/2023	6.481.837.661,08	22.098.296.329,23	28.592.969.269,44	13.891.144.708,98
	Limite PL Fundo	972.275.649,16	3.314.744.449,38	4.288.945.390,42	2.083.671.706,35
	Margem Resolução CMN				635.460,18
	Margem PL	972.211.533,80	3.314.744.443,47	3.865.913.459,60	1.978.692.018,55
	Margem por Fundo	972.211.533,80	3.314.744.443,47	3.865.913.459,60	635.460,18

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 24 de fevereiro de 2023, a expectativa do mercado para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA para 2023 ficou em 5,90% 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 252ª Ata da Reunião do COPOM ocorrida entre os dias 31 de janeiro e 1º de fevereiro de 2023, em 13,75% ao ano.

### B) Estratégia de alocação de recursos em março:





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

Considerando a utilização dos valores referentes a 1ª parcela da Participação Especial, no pagamento da folha competência fevereiro, 5º útil de março;

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 março de 2023.

Nada mais havendo a tratar, lavramos a presente ata, assinada pelos membros do Comitê.

\_\_\_\_\_  
André Carvalho Penafieri

\_\_\_\_\_  
André Moura Robles

