



COMITÊ DE INVESTIMENTOS – ATA DE REUNIÃO Nº05/2023

Aos quatro dias do mês de maio 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 abril de 2023, bem como para a discussão da estratégia de alocação para o mês de maio.

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 abril:

Os fundos em renda fixa apresentaram as seguintes rentabilidades:

1. “BB IRF-M1”: 0,83%;
2. “BB S PUBLICA DIFERENCIA”: 1,01%;
3. “BB RF Ref DI TP FI”: 0,73%;
4. “BB Perfil”: 0,73%.

Considerando o total dos investimentos, a taxa média de retorno da carteira de investimentos da SPPREV, em abril de 2023 (ponderada pelas disponibilidades em cada fundo), **foi de aproximadamente 0,73%, com rendimento total no valor de R\$ 1.577.484,95.** 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 ABRIL DE 2023

		BB Previd RF IRF-M1 *	S PUBLICO DIFERENCIA *	BB RF Ref DI TP FI	BB Previd RF Perfil	TOTAL
ADM	Saldo Inicial			93.639.963,90		93.639.963,90
	Aplicação			6.624.953,55		6.624.953,55
	Resgate			2.608.374,65		2.608.374,65
	Rend. ACC			855.836,94		855.836,94
	Saldo Final			98.512.379,74		98.512.379,74
PREVID.	Saldo Inicial	64.883,26	5,97	46.815.852,40	34.707.077,80	81.587.819,43
	Aplicação	-	-	77.616.000,00	20.534.000,00	98.150.000,00
	Resgate	-	-	48.749.240,00	12.024.283,80	60.773.523,80
	Rend. ACC (R\$)	537,55	0,06	406.978,17	314.132,23	721.648,01
	Saldo Final	65.420,81	6,03	76.089.590,57	43.530.926,23	119.685.943,64
TOTAL	Rendimento mês (R\$)	537,55	0,06	1.262.815,11	314.132,23	1.577.484,95
	Rendimento Fundo (%)	0,83	0,87	0,89	0,89	
	Rendimento Real (%)	0,83	1,01	0,73	0,73	0,73
	Saldo Final (R\$)	65.420,81	6,03	174.601.970,31	43.530.926,23	218.198.323,38
	Proporção Carteira	0,0%	0,0%	80,0%	20,0%	100%
	Rendimento Fundo ano (%)	4,11	3,97	4,16	4,09	
	Rend. Fundo 12 meses (%)	12,98	12,59	13,37	13,37	
	Volatilidade Fundo 12 meses (%)	0,40	0,05	0,05	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. 28/04/2023	6.489.955.274,11	21.654.501.628,65	27.382.041.959,83	14.478.047.383,36
Limite PL Fundo	973.493.291,12	3.248.175.244,30	4.107.306.293,97	2.171.707.107,50
Margem Resolução CMN				108.738,45
Margem PL	973.427.870,31	3.248.175.238,27	3.932.704.323,66	2.128.176.181,27
Margem por Fundo	973.427.870,31	3.248.175.238,27	3.932.704.323,66	108.738,45

Resolução CMN 4963	Limite	Carteira
Artigo 7º, Inciso I, 'b'	100%	80,05%
Artigo 7º, Inciso III, 'a'	60%	19,95%

Com base no Relatório de Mercado – FOCUS, de 28 de abril de 2023, a expectativa do mercado para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA para 2023 avançou 0,09% nas quatro últimas semanas, sendo que a projeção para 2023, indica uma inflação de 6,05% 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 253ª Ata da Reunião do COPOM ocorrida entre os dias 21 e 22 de março de 2023, em 13,75% ao ano.

B) Estratégia de alocação de recursos em maio:



No mês de maio além dos fluxos normais de ingresso de receitas temos a previsão de recebimento dos valores trimestrais de participação especial e a transferência do superávit previsto na lei nº 17.293/2020 que deve ocorrer em até 10 dias após a publicação do Balanço Geral do Estado.

Considerando os ingressos de recursos somada a 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).

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