



COMITÊ DE INVESTIMENTOS – ATA DE REUNIÃO Nº07/2023

Aos seis dias do mês de julho 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 junho de 2023, discussão da estratégia de alocação para o mês de julho e definição do cronograma de atividade do Comitê de Investimentos 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 junho:

Os fundos em renda fixa apresentaram as seguintes rentabilidades:

1. “BB IRF-M1”: 1,16%;
2. “BB S PUBLICA DIFERENCIA”: 1,07%;
3. “BB RF Ref DI TP FI”: 1,19%;
4. “BB Perfil”: 1,20%.

Considerando o total dos investimentos, a taxa média de retorno da carteira de investimentos da SPPREV, em junho de 2023 (ponderada pelas disponibilidades em cada fundo), **foi de aproximadamente 1,20%, com rendimento total no valor de R\$ 6.481.190,09.** 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 JUNHO DE 2023

| | | BB Previd RF IRF-M1 * | S PUBLICO DIFERENCIA * | BB RF Ref DI TP FI | BB Previd RF Perfil | TOTAL |
|---------|---------------------------------|-----------------------|------------------------|--------------------|---------------------|----------------|
| ADM | Saldo Inicial | | | 81.757.466,74 | | 81.757.466,74 |
| | Aplicação | | | 6.625.222,69 | | 6.625.222,69 |
| | Resgate | | | 5.087.090,42 | | 5.087.090,42 |
| | Rend. ACC | | | 888.318,28 | | 888.318,28 |
| | Saldo Final | | | 84.183.917,29 | | 84.183.917,29 |
| PREVID. | Saldo Inicial | 66.154,53 | 5,60 | 638.882.372,61 | 179.700.378,65 | 818.648.911,39 |
| | Aplicação | - | - | 69.570.000,00 | 17.920.000,00 | 87.490.000,00 |
| | Resgate | - | - | 357.799.713,55 | 89.696.637,50 | 447.496.351,05 |
| | Rend. ACC (R\$) | 766,45 | 0,06 | 4.294.220,84 | 1.297.884,46 | 5.592.871,81 |
| | Saldo Final | 66.920,98 | 5,66 | 354.946.879,90 | 109.221.625,61 | 464.235.432,15 |
| TOTAL | Rendimento mês (R\$) | 766,45 | 0,06 | 5.182.539,12 | 1.297.884,46 | 6.481.190,09 |
| | Rendimento Fundo (%) | 1,16 | 1,01 | 1,08 | 1,09 | |
| | Rendimento Real (%) | 1,16 | 1,07 | 1,19 | 1,20 | 1,20 |
| | Saldo Final (R\$) | 66.920,98 | 5,66 | 439.130.797,19 | 109.221.625,61 | 548.419.349,44 |
| | Proporção Carteira | 0,0% | 0,0% | 80,1% | 19,9% | 100% |
| | Rendimento Fundo ano (%) | 6,49 | 6,14 | 6,49 | 6,44 | |
| | Rend. Fundo 12 meses (%) | 13,48 | 12,79 | 13,53 | 13,54 | |
| | Volatilidade Fundo 12 meses (%) | 0,38 | 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. | 30/06/2023 | 6.781.214.720,11 | 21.269.291.949,82 | 26.407.746.153,70 | 14.982.085.274,92 |
| | Limite PL Fundo | 1.017.182.208,02 | 3.190.393.792,47 | 3.961.161.923,06 | 2.247.312.791,24 |
| | Margem Resolução CMN | | | | 462.244,28 |
| | Margem PL | 1.017.115.287,04 | 3.190.393.786,81 | 3.522.031.125,87 | 2.138.091.165,63 |
| | Margem por Fundo | 1.017.115.287,04 | 3.190.393.786,81 | 3.522.031.125,87 | 462.244,28 |

| 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 30 de junho de 2023, a expectativa do mercado para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA para 2023 caiu de 5,69% para 4,98% 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 julho:

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).

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