



COMITÊ DE INVESTIMENTOS – ATA DE REUNIÃO Nº09/2023

Aos seis dias do mês de setembro 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 agosto de 2023, discussão da estratégia de alocação para o mês de setembro 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 agosto:

Os fundos em renda fixa apresentaram as seguintes rentabilidades:

1. “BB IRF-M1”: 1,12%;
2. “BB S PUBLICA DIFERENCIA”: 1,05%;
3. “BB RF Ref DI TP FI”: 0,76%;
4. “BB Perfil”: 0,76%.

Considerando o total dos investimentos, a taxa média de retorno da carteira de investimentos da SPPREV, em agosto de 2023 (ponderada pelas disponibilidades em cada fundo), **foi de aproximadamente 0,76%, com rendimento total no valor de R\$ 4.492.729,73** (quatro milhões, quatrocentos e noventa e dois mil, setecentos e vinte e nove reais e setenta e três 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:



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

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS SPPREV - POSIÇÃO AGOSTO DE 2023

		BB Previd RF IRF-M1 *	S PUBLICO DIFERENCIA *	BB RF Ref DI TP FI	BB Previd RF Perfil	TOTAL
ADM	Saldo Inicial			86.017.275,11		86.017.275,11
	Aplicação			5.707.249,33		5.707.249,33
	Resgate			4.700.003,09		4.700.003,09
	Rend. ACC			1.007.259,13		1.007.259,13
	Saldo Final			88.031.780,48		88.031.780,48
PREVID.	Saldo Inicial	67.629,36	5,71	345.475.215,72	107.797.985,76	453.340.836,55
	Aplicação	-	-	379.679.625,93	95.906.143,78	475.585.769,71
	Resgate	-	-	340.208.543,57	84.930.385,89	425.138.929,46
	Rend. ACC (R\$)	754,60	0,06	2.578.548,86	906.167,08	3.485.470,60
	Saldo Final	68.383,96	5,77	387.524.846,94	119.679.910,73	507.273.147,40
TOTAL	Rendimento mês (R\$)	754,60	0,06	3.585.807,99	906.167,08	4.492.729,73
	Rendimento Fundo (%)	1,12	1,08	1,14	1,16	
	Rendimento Real (%)	1,12	1,05	0,76	0,76	0,76
	Saldo Final (R\$)	68.383,96	5,77	475.556.627,42	119.679.910,73	595.304.927,88
	Proporção Carteira	0,0%	0,0%	79,9%	20,1%	100%
	Rendimento Fundo ano (%)	8,82	8,37	8,84	8,81	
	Rend. Fundo 12 meses (%)	13,40	12,80	13,52	13,54	
Volatilidade Fundo 12 meses (%)	0,37	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.	31/08/2023	6.785.029.538,03	20.127.996.549,76	29.293.680.703,24	14.734.335.445,36
	Limite PL Fundo	1.017.754.430,70	3.019.199.482,46	4.394.052.105,49	2.210.150.316,80
	Margem Resolução CMN				- 618.925,15
	Margem PL	1.017.686.046,74	3.019.199.476,69	3.918.495.478,07	2.090.470.406,07
	Margem por Fundo	1.017.686.046,74	3.019.199.476,69	3.918.495.478,07	- 618.925,15

Resolução CMN 4963	Limite	Carteira
Artigo 7º, Inciso I, 'b'	100%	80%
Artigo 7º, Inciso III, 'a'	60%	20%

Com base no Relatório de Mercado – FOCUS, de 01 de setembro de 2023, a expectativa do mercado para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA para 2023 subiu de 4,84% para 4,92% 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, por decisão do Comitê de Política Monetária ocorrida na 256ª Reunião (01 e 02 de agosto), teve o seu valor reduzido em 0,50 ponto percentual, passando a 13,25% ao ano.



B) Estratégia de alocação de recursos em setembro:

Visto que recebemos a dotação orçamentária correspondente aos recursos da Lei 17.293/2020, via crédito suplementar, no mês de julho, foi possível a utilização dos valores que estavam aplicados (R\$ 338 milhões) para pagamento da folha de benefícios previdenciários no 5º dia útil de agosto.

Em que pese a utilização desse montante, no mês de agosto, recebemos o valor de R\$ 388 milhões referente a 3ª parcela da Participação Especial. Lembrando que esse recurso será utilizado para pagamento da folha de inativos e pensionistas no 5º útil de setembro. Principalmente por conta desse ingresso, o montante acumulado nos investimentos da SPPREV saltou de R\$ 540 milhões em julho para R\$ 595 milhões em agosto.

Considerando os recursos aplicados e os ingressos normais de receita, principalmente receita de royalties, somada a taxa SELIC fixada em patamar superior a 10% (13,25% 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 (0,50% pp na última reunião) para os próximos meses, será levada a discussão com os Conselhos, a possibilidade de diversificação da carteira para agregar fundos com características “pré-fixadas”.

C) Credenciamento

Foi ofertado pelo Banco do Brasil e aceito pela SPREV a possibilidade de aplicação dos valores depositados temporariamente na conta do tipo “c”.

Após consulta ao Regulamento do Fundo BB Renda Fixa Curto Prazo Automático FIC - CNPJ 42.592.315/0001-15, que estabelece em seu art. 2º estabelece a aplicação em cotas de fundos de investimentos, cujas carteiras sejam compostas exclusivamente por títulos públicos federais e/ou operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais, o Comitê entendeu, que o fundo estaria enquadrado no art. 7, I, b da Resolução CMN nº 4.963/2021, não gerando óbice para a aplicação pelo RPPS do Estado de São Paulo.

Por conta disso o referido fundo foi aprovado pelo Comitê de Investimentos sendo devidamente credenciado para fins de aplicação automática nas contas do tipo “C” da SPPREV.



Por fim, ficou definida para a próxima reunião a análise do retorno de investimento no mês de setembro de 2023, a estratégia de alocação para o mês de outubro e o início dos trabalhos referente a confecção do Demonstrativo da Política de Investimentos para 2024.

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