



COMITÊ DE INVESTIMENTOS – ATA DE REUNIÃO Nº12/2021

Aos sete dias do mês de dezembro de 2021 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, Técnico 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 novembro de 2021, bem como para discussão da estratégia de alocação para o mês de dezembro.

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 Perfil”, “BB RF Ref DI TP FI”, “BB S PUBLICA DIFERENCIA”, “BB IDKA 2 e “BB MM Juros e Moeda” no mês de outubro:

1. “BB IRF-M1”: 0,76%;
2. “BB IDKA2”: 1,31%;

Os fundos pós-fixados apresentaram as seguintes rentabilidades:

3. “BB S PUBLICA DIFERENCIA”: 0,48%;
4. “BB RF Ref DI TP FI”: 0,53%;
5. “BB Perfil”: 0,57%.

Por fim, o fundo Banco do Brasil Juros e Moedas, classificado como Multimercado apresentou o seguinte retorno:

6. “BB MM Juros e Moeda”: 0,62%.

Considerando o total dos investimentos, a taxa média de retorno da carteira de investimentos da SPPREV, em novembro de 2021 (ponderada pelas disponibilidades em cada fundo), foi de aproximadamente 0,72%, com rendimento total no valor de R\$ 18.817.622,43. 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 ORÇAMENTO E GESTÃO
SÃO PAULO PREVIDÊNCIA

#Interna

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS SPPREV - POSIÇÃO NOVEMBRO DE 2021							
	BB PREVID RF IRF-M1	BB PREVID RF IDKA 2	S PÚBLICO DIFERENÇA	BB RF Ref DE TP F1	BB PREVID RF Perfil	MM Juros e Moedas	TOTAL
ADM	Saldo Inicial			75.695.107,64			75.695.107,64
	Aplicação			6.568.705,93			6.568.705,93
	Resgate			4.595.233,29			4.595.233,29
	Rend. ACC			446.498,83			446.498,83
	Saldo Final			78.135.079,11			78.135.079,11
PREVID.	Saldo Inicial	1.010.050.600,27	173.212.493,22	3.560.760,45	394.930.226,49	474.649.182,12	2.297.171.907,09
	Aplicação	45.852.000,00	270.290.000,00	15.912.000,00	118.156.000,00	61.620.000,00	630.530.000,00
	Resgate	16.993.722,85	173.000.000,00	11.038.505,68	72.960.489,14	72.635.489,14	384.745.951,30
	Rend. ACC (R\$)	7.870.790,56	3.534.818,94	40.796,63	2.320.779,21	2.990.779,00	1.613.189,26
	Saldo Final	1.047.579.637,98	274.037.312,16	8.475.051,40	442.454.516,56	523.704.451,98	2.558.538.401,86
TOTAL	Rend. ACC	7.870.790,56	3.534.818,94	40.796,63	2.767.278,04	2.896.779,00	16.817.622,43
	Rend. ACC Fundo (%)	0,77	2,43	0,53	0,58	0,49	0,68
	Rend. ACC Real (%)	0,76	1,31	0,48	0,53	0,57	0,72
	Saldo Final	1.047.579.637,98	274.037.312,16	8.475.051,40	520.589.595,67	523.704.451,98	2.636.673.460,97
	Proporção	40%	10%	0,3%	20%	20%	100%
Volatilidade no ano (%)	0,65	2,65	0,11	0,12	0,13	0,31	
Rentabilidade no ano (%)	1,78	3,91	3,07	3,61	3,79	3,61	

P.L.	30/11/2021	7.084.325.912,32	9.400.574.561,59	82.022.750.809,12	17.154.319.898,69	6.797.782.473,23	12.844.178.913,08
Limite PL Fundo		1.062.648.886,85	1.410.066.184,24	9.303.412.621,37	2.573.147.804,00	1.019.667.370,98	632.208.645,65
Margem Resolução CMN				518.859.644,79	6.745.100,52	3.630.244,21	1.379.916,32
Margem PL		15.069.248,87	1.136.048.872,08	9.294.937.569,97	2.052.558.209,13	495.982.919,00	369.921.413,87
Margem por Fundo		15.069.248,87	1.136.048.872,08	518.859.644,79	6.745.100,52	3.630.244,21	1.379.916,32

Resolução CMN 3922	Limite	Carteira
Artigo 7º, inciso I, "a"	100%	50,12%
Artigo 7º, inciso IV, "a"	40%	39,93%
Artigo 8º, inciso III	10%	9,95%

Com base no Relatório de Mercado – FOCUS, de 26 de novembro de 2021, a expectativa do mercado para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA para 2021 ficou em 10,15% ao ano.

Permanecendo essa tendência, a taxa de juros real para o ano de 2021 estará consideravelmente comprometida, em razão da taxa básica de juros em seu patamar atual de 7,75% ao ano, que afeta diretamente a rentabilidade dos fundos de investimento em renda fixa, nos quais os recursos da SPPREV estão alocados.

B) Estratégia de alocação de recursos em dezembro:

Em que pese o retorno positivo observado no fundo IDKA2, no mês de novembro, dada a sua volatilidade, bem como posicionamento dos especialistas ouvidos, permanecemos com a intenção de diminuir a nossa exposição a esse fundo específico. Portanto, priorizarão:

- Por serem atrelados a fundos pós fixados, 40% das aplicações nos fundos enquadrados no art. 7º, IV, "a" – distribuindo-se sempre de forma equilibrada e nos limites do patrimônio líquido de cada fundo;
- Para cumprimento da Política de Investimentos e da Resolução CMN nº 3.922 - 50% no fundo enquadrado no art. 7º, I, "b" – IRF M1 por ter a menor volatilidade em relação ao IDKA2;
- Aplicação de até 10% no fundo enquadrado no art. 8º, III – BB MM juros e moeda por ter menor volatilidade do que o fundo IDKA 2.





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

Com base nas informações apresentadas, informamos que as alocações dos recursos do RPPS estão aderentes à Política de Investimentos.

Por fim, destacamos que no dia 25 de novembro de 2021, foi publicada a Resolução CMN nº 4.963/2021, que revogará a partir em 3 de janeiro de 2022 a Resolução CMN nº 3.922/2010. Por conta dessa vigência postecipada, os relatórios de novembro e dezembro não sofreram alteração.

Por fim, ficou definida para a próxima reunião a análise do retorno de investimento no mês de dezembro de 2021.

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

