



COMITÊ DE INVESTIMENTOS – ATA DE REUNIÃO Nº 3/2021

Aos vinte e dois dias do mês de março de 2021 reuniu-se virtualmente o Comitê de Investimentos da São Paulo Previdência, com os membros: André Carvalho Penafieri, respondendo como Gerente de Finanças e Contabilidade, André Moura Robles, respondendo como Analista em Gestão Previdenciária, e Ida Zacharias, Assistente Técnico Previdenciário II, para apreciação do retorno de investimento dos fundos nos quais a SPPREV mantém recursos aplicados, referente ao mês de fevereiro de 2021.

Foram analisados os rendimentos mensais dos fundos de investimento “BB IRF-M1”, “BB Fluxo”, “BB Perfil”, “BB RF Ref DI TP FI”, “BB S PUBLICA DIFERENCIA”, “BB IRF-M1 FI RF” e “BB IDKA 2.

A taxa de retorno do fundo “BB IRF-M1” no mês de fevereiro de 2021 foi da ordem de 0,004%. Esse fundo apresentou grande oscilação durante o mês de fevereiro, por conta da expectativa de aumento dos juros futuros, o que impactou negativamente o fundo.

O fundo “BB IRF-M1 RF” apresentou retorno de 0,01% no mês de fevereiro. Esse fundo apresentou grande oscilação durante o mês de fevereiro, por conta da expectativa de aumento dos juros futuros, o que impactou negativamente o fundo.

O fundo “BB IDK2” apresentou retorno de -0,55% no mês de fevereiro. Embora o rendimento nominal acumulado das cotas do fundo tenha sido negativo em fevereiro, a desvalorização ocorreu após o resgate R\$ 610 milhões para pagamento da folha no quito dia útil. Com isso, apesar do rendimento negativo do fundo, os recursos aplicados pela SPPREV tiveram rendimento positivo de R\$ 1,2 milhão, representando 39% de todo o rendimento da carteira.

Por conta da alta volatilidade dos fundos enquadrados no artº 7, I, b da Resolução CMN 3922/2010, será realizada reunião com a área de investimentos do Banco do Brasil para discutir possíveis alternativas às aplicações que sensíveis aos títulos pré-fixados.



Os fundos pós-fixados apresentaram as seguintes rentabilidades no mês de fevereiro: “BB S PUBLICA DIFERENCIA”: 0,10%, “BB RF Ref DI TP FI”: 0,09%, “BB Perfil” – 0,10% e “BB Fluxo – 0,05%.

Considerando o total dos investimentos, a taxa média de retorno da carteira de investimentos da SPPREV, em fevereiro de 2021 (ponderada pelas disponibilidades em cada fundo), foi de aproximadamente 0,06%, com rendimento total no valor de R\$ 3.107.505,51.

Com base no Relatório de Mercado – FOCUS, de 5 de março de 2021, a expectativa do mercado para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA para 2021 ficou em 3,98% 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 mínimo histórico de 2,00% ao ano, que afeta diretamente a rentabilidade dos fundos de investimento em renda fixa, nos quais os recursos da SPPREV estão alocados.

Ressalta-se que os investimentos conservadores da SPPREV têm por objetivo buscar o valor real das disponibilidades financeiras no regime de repartição simples, adotado para o Regime Próprio Paulista.

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

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

Ida Zacharias

André Moura Robles

André Carvalho Penafieri