



### COMITÊ DE INVESTIMENTOS – ATA DE REUNIÃO Nº9/2021

Aos oito dias do mês de setembro 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 agosto de 2021.

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

A taxa de retorno dos recursos aplicados no fundo “BB IRF-M1” no mês de agosto de 2021 foi da ordem de 0,28%.

O fundo “BB IDKA2” apresentou retorno de -0,05% no mês de agosto. Este fundo apresentou forte oscilação na rentabilidade de suas cotas após reunião do Copom, realizada neste mês de agosto.

Os fundos pós-fixados apresentaram as seguintes rentabilidades no mês de agosto: “BB S PUBLICA DIFERENCIADO”: 0,87%, “BB RF Ref DI TP FI”: 0,38%, “BB Perfil”: 0,41%.

Considerando o total dos investimentos, a taxa média de retorno da carteira de investimentos da SPPREV, em agosto de 2021 (ponderada pelas disponibilidades em cada fundo), foi de aproximadamente 0,27%, com rendimento total no valor de R\$ 7.960.513,19.

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 AGOSTO DE 2021								
	S PUBLICA DIFERENCIA	BB RF Ref DI TP FI	BB Previd RF IRF-M1	BB PREVID RF IDKA 2	BB Previd RF Perfil	TOTAL		
ADM	Saldo Inicial	71.108.991,72				71.108.991,72		
	Aplicação	6.604.286,76				6.604.286,76		
	Resgate	5.180.087,88				5.180.087,88		
	Rend. ACC	311.517,93				311.517,93		
	Saldo Final	72.844.708,53				72.844.708,53		
PREVID.	Saldo Inicial	95.681.461,15	414.120.926,87	660.622.003,75	1.045.154.682,27	546.093.415,30	2.761.672.489,34	
	Aplicação	191.592.000,00	90.000.000,00	536.738.000,00	-	90.140.000,00	908.470.000,00	
	Resgate	243.600.000,00	-	5.220.299,47	436.000.000,00	61.352.116,17	746.172.415,64	
	Rend. ACC (R\$)	381.146,48	1.864.694,63	3.382.425,87	-	319.546,00	2.340.274,28	7.648.995,26
	Saldo Final	44.054.607,63	505.985.621,50	1.195.522.130,15	608.835.136,27	577.221.573,41	2.931.619.068,96	
TOTAL	Rend. ACC	381.146,48	2.176.212,56	3.382.425,87	-	319.546,00	2.340.274,28	7.960.513,19
	Rend. ACC (%)	0,37	0,43	0,33		0,18	0,45	0,34
	Rend. ACC Real (%)	0,87	0,38	0,28	-	0,05	0,41	0,27
	Saldo Final	44.054.607,63	578.830.330,03	1.195.522.130,15	608.835.136,27	577.221.573,41	3.004.463.777,49	
	Proporção	1%	19%	40%	20%	19%	100%	
	Volatilidade anual	0,06%	0,08%	0,36%	2,52%	0,09%		





Com base no Relatório de Mercado – FOCUS, de 27 de agosto de 2021, a expectativa do mercado para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA para 2021 ficou em 7,27% ao ano.

A última reunião do COPOM – ata 240, de 3 e 4 de agosto de 2021 – aumentou a taxa básica de juros em 1,00%, para 5,25% ao ano, o que afeta diretamente a rentabilidade dos fundos de investimento em renda fixa, nos quais os recursos da SPPREV estão alocados.

Considerando que a taxa básica de juros ainda permanece inferior à expectativa de inflação para este ano, a taxa de juros real para o ano de 2021 estará consideravelmente comprometida para os fundos de investimento em renda fixa, nos quais os recursos da SPPREV estão alocados.

Discutida essa questão, bem como diante da informação que não teremos aportes extraordinários no mês de setembro, ficou decidido que as futuras aplicações 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 - 60% no fundo enquadrado no art. 7º, I, “b” – IRF M1 por ter a menor volatilidade em relação ao IDKA2.

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

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

