



# Relatório Mensal de Investimentos

08/2022

Elaborado pela Assessoria de Investimentos e  
aprovado pelo Comitê de Investimentos em sua  
8ª reunião ordinária de 2022, realizada no dia  
22/09/2022



## **Introdução**

O Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de São Paulo - IPREM é um órgão colegiado de caráter consultivo e tem como competência analisar e aprovar políticas e estratégias de investimentos, acompanhar a rentabilidade das aplicações realizadas pelo IPREM e observar os regulamentos e diretrizes estabelecidos pela SPREV – Secretaria da Previdência do Ministério do Trabalho e demais órgãos reguladores do mercado financeiro e de capitais.

Cumprе ressaltar que o Município de São Paulo elaborou reforma previdenciária através da Emenda à Lei Orgânica nº 41, de 18 de novembro de 2021, instituindo, dentre outras medidas, a segregação de massas, nos termos do art. 36 das Disposições Gerais e Transitórias da LO, criando-se o Fundo Financeiro (FUNFIN) e o Fundo Previdenciário (FUNPREV).

O Relatório Mensal de Investimentos tem a finalidade de informar os dados quantitativos e qualitativos da carteira de investimentos do Plano Previdenciário, detalhando os ativos financeiros que a compõe, inclusive quanto aos indicadores de desempenho e gerenciamento de riscos.

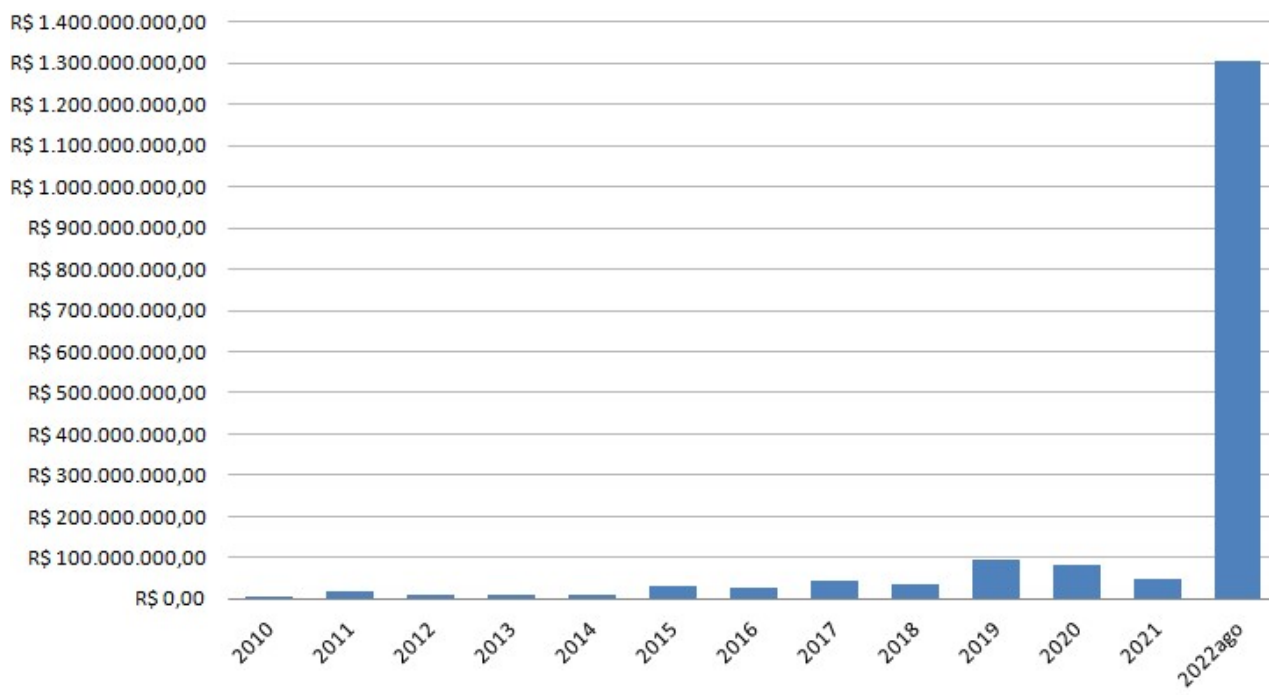
Ocorre que devido a criação dos fundos FUNFIN e FUNPREV o IPREM, motivado pela segregação de massas, passa por uma transição contábil desde março de 2022 e que será finalizada nos meses seguintes. Criando assim a necessidade de se apurar as aplicações de forma consolidada, ou seja, este relatório abordará sobre os recursos aplicados pelos fundos FUNFIN, FUNPREV e também pelo IPREM.

## **Carteira de Investimentos IPREM**

A carteira de investimentos do IPREM é composta por ativos que estão vinculados ao seu respectivo plano, quais sejam: Plano Financeiro (FUNFIN) e Plano Previdenciário (FUNPREV). Além desses, compõe a carteira de investimentos, os recursos registrados durante a transição contábil como aplicações da autarquia (IPREM).



### Evolução do saldo das aplicações da carteira de investimentos do IPREM



Fonte: Balancete analítico e extrato bancário

Destaca-se que a elevação do saldo apresentado em 2022 decorrem da transferência de recursos estabelecidos pela Emenda nº 41/2021 à Lei Orgânica do Município de São Paulo, que prevê a realização de transferências e aportes do Tesouro Municipal ao IPREM para financiamento do plano de benefícios previdenciários.

Sobre especificamente os recursos que já foram transferidos e que explicam a elevação registrada no gráfico acima, trata-se do aporte de parte dos recursos recolhidos pela Prefeitura com Imposto de Renda Retido na Fonte – IRRF e transferidos ao IPREM.

No fechamento de agosto de 2022, o saldo das aplicações financeiras do RPPS do Município de São Paulo se distribuem da seguinte forma:



Composição dos Ativos por Plano e Autarquia – agosto/2022

Carteira de Investimentos	FUNFIN		FUNPREV		IPREM		Consolidado	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%
Renda Fixa	4.498.588,95	100,00%	259.944.149,47	100,00%	1.042.956.731,71	100,00%	1.307.399.470,13	100,00%
BB IRF-M1	4.498.588,95	100,00%	244.060.584,06	93,89%	1.042.811.154,84	99,99%	1.291.370.327,85	98,77%
BB IMA-B 5	-	0,00%	15.883.565,41	6,11%	145.576,87	0,01%	16.029.142,28	1,23%
<b>Total</b>	<b>4.498.588,95</b>	<b>100,00%</b>	<b>259.944.149,47</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.042.956.731,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.307.399.470,13</b>	<b>100,00%</b>

Fonte: Extrato bancário

Observa-se que o fundo BB IRF-M1 representou quase a totalidade dos recursos aplicados pelo RPPS no período. Já o fundo BB IMA-B 5 apresenta maior relevância no FUNPREV, com 6,11% de participação.

Considerando que os fundos mencionados acima aplicam 100% dos recursos em títulos públicos federais emitido pelo Tesouro Nacional, registra-se que a carteira do RPPS do Município de São Paulo é 100% composta por fundos de renda fixa.

### **Fundo Financeiro - FUNFIN**

O FUNFIN não constitui reservas, pode operar em desequilíbrio e receber aportes financeiro do Tesouro Municipal para cobertura da sua insuficiência. Suas aplicações são oriundas de eventuais fechamento de caixa positivo após o recebimento do aporte financeiro do Tesouro Municipal para cobertura da insuficiência.

Dessa forma, os recursos financeiros aplicados pelo FUNFIN possuem natureza de disponibilidade financeira e, no curtíssimo prazo, poderá ser utilizado para pagamento de benefícios previdenciários.



### Rentabilidade e Informações Financeiras do FUNFIN

Carteira de Investimentos - Agosto/2022	
Composição	Rentabilidade do Fundo de Investimentos
	BB IRF-M1
↳ Rentabilidade mês (%)	1,21%
↳ Rentabilidade Acumulada no ano (%)	1,21%

Informações Financeiras - Agosto/2022				
Conta investimento	BB IRF-M1			
↳ Rentabilidade (R\$)	11.727,48			
↳ Saldo no Fundo (Fechamento)	4.498.588,95			
↳ Valor máximo resgatado	36.284,19			
↳ Saldo mínimo em conta	-			
↳ Saldo máximo em conta	4.662.481,32			
↳ PL do Fundo (Fechamento)	5.854.200.005,45			
↳ Vlr. aplicado/PL (art. 19 Resolução 4.963/2021) ✓	0,08%			
Rentabilidade (R\$)				
	2021	ago-22	Acumulado2022	Projetado2022
(R\$)	0,00	11.727,48	11.727,48	58.637,40
(%)Nominal	0,00%	1,21%	1,21%	6,05%

Fonte: Extrato Conta Investimentos.

A conta bancária de investimentos do FUNFIN foi criada em agosto de 2022, por esse motivo, não há comparação com qualquer período anterior e a rentabilidade acumulada no ano se repete com a rentabilidade de 1,21% alcançada no mês de agosto.



### Apuração do alcance da meta atuarial – FUNFIN

Rentabilidade								
Ano PI	Informações Atuariais			IPCA	BB Prev RF IRF-M1		Total	
	DRAA	Meta	Indexador		FI (tx nominal)	FI (tx real)	FI (tx nominal)	FI (tx real)
2022 <sup>ago</sup>	2021	1,99%	IPCA	-0,36%	1,21%	1,58%	1,21%	✓ 1,58%

Fonte: DRAA; IBGE; Informativo mensal Banco do Brasil

A hipótese da taxa de juros de 4,84% anual, definida no relatório de avaliação atuarial 2022 do FUNFIN, é utilizada como meta de rentabilidade dessas aplicações. Ocorre que a conta bancária de investimentos do FUNFIN foi aberta em agosto de 2022, provocando descasamento entre o período da meta de rentabilidade esperada no ano (12 meses) e a quantidade de meses de atuação do FUNFIN (5 meses) no mercado financeiro em 2022.

Para conhecer o percentual mensal equivalente a meta de rentabilidade anual de 4,84%, utiliza-se a fórmula matemática financeira abaixo:

$$\text{Taxa Equivalente} = [ ( 1 + i )^n - 1 ] \times 100$$

Onde:

i = taxa (decimal)

n = Período (equivalente)

Na análise da equivalência mensal, aplicam-se as seguintes substituições:

$$i = 4,84/100 = 0,0484$$

$$n = 1/12 = 0,08333$$

$$\text{Taxa Equivalente} = [ ( 1 + 0,0484 )^{0,0833} - 1 ] \times 100$$

$$\text{Taxa Equivalente mensal FUNFIN} = 0,39\%$$



Sendo assim, estima-se que o FUNFIN tenha a rentabilidade real de 0,39% por mês. Como a conta foi aberta em agosto e obteve rentabilidade real de 1,58%, registra-se que até momento, o FUNFIN ultrapassou a meta de rentabilidade esperada para o período.

Por último, considerando que de agosto a dezembro contam-se 5 meses, aplica-se a fórmula da Taxa Equivalente para se conhecer, de acordo com a meta, a rentabilidade esperada a partir da abertura da conta (agosto) até o encerramento do ano (dezembro).

$$i = 4,84/100 = 0,0484$$

$$n = 5/12 = 0,41667$$

$$\text{Taxa Equivalente} = [ ( 1 + 0,0484 )^{0,41667} - 1 ] \times 100$$

$$\text{Taxa Equivalente acumulada 5 meses FUNFIN} = 1,99\%$$

Só no mês de agosto o FUNFIN teve rentabilidade real de 1,58%. De acordo com a meta, se espera que o FUNFIN obtenha a rentabilidade real de 1,99% até o final do ano, ou seja, em agosto se alcançou 79,39% da meta para 5 meses, restando ainda 4 meses para se atingir a meta no fechamento de 2022.

### **Fundo Previdenciário - FUNPREV**

De acordo com o relatório de avaliação atuarial do FUNPREV – 2022, estima-se que nos primeiros 7 anos (2022-2028) o resultado financeiro do confronto entre receitas e despesas do FUNPREV será deficitário. Sendo assim, não há capacidade no período de constituir reservas para o pagamento dos benefícios previdenciários futuros.

Destaca-se que a reforma previdenciária realizada através da Emenda à Lei Orgânica





nº 41, de 18 de novembro de 2021, que cria o FUNPREV, estabelece formas de custeio complexas e que não são objetos de análise deste relatório. Caso haja mudança da expectativa de se constituir reservas no FUNPREV de 2022 a 2028, será capitado pelo relatório de avaliação atuarial do ano de 2023 e também será absorvido pela Gestão de Investimentos do IPREM.

A importância da informação quanto expectativa de déficit nos primeiros 7 anos do FUNPREV está na escolha dos ativos que compõe a carteira de investimentos, uma vez que os recursos financeiros aplicados pelo FUNPREV, no curto prazo, poderá ser utilizado para pagamento de benefícios previdenciários.

Diferentemente do FUNFIN, projeta-se que o FUNPREV constitua reserva no médio para o longo prazo. Especificamente no relatório de avaliação atuarial de 2022, estima-se que isso ocorrerá a partir de 2029.

---





### Rentabilidade e Informações Financeiras do FUNPREV

Carteira de Investimentos - Ago/2022		
Composição	Rentabilidade dos Fundos de Investimentos	
	BB IRF-M1	BB IMA-B 5
L> Rentabilidade mês (%)	1,21%	0,01%
L> Rentabilidade Acumulada no ano (%)	1,21%	0,01%

Informações Financeiras - Ago/2022				
Conta investimento	BB IRF-M1		BB IMA-B 5	
L> Rentabilidade (R\$)	386.944,52	-	87.752,24	
L> Saldo no Fundo (Fechamento)	244.060.584,06	15.883.565,51		
L> Valor máximo resgatado	7.395,89	-		
L> Saldo mínimo em conta	-	-		
L> Saldo máximo em conta	244.060.584,06	15.949.857,27		
L> PL do Fundo (Fechamento)	5.854.200.005,45	6.457.640.882,23		
L> Vlr. aplicado/PL (art. 19 Resolução 4.963/2021)	✓ 4,17%	✓	0,25%	
Rentabilidade (R\$)				
	2021	ago-22	Acumulado2022	Projetado2022
(R\$)	0,00	299.192,28	299.192,28	1.495.961,40
(%)Nominal	0,00%	0,98%	0,98%	4,88%

Fonte: Extrato Conta Investimento.

A conta bancária de investimentos do FUNPREV foi criada em agosto de 2022, por esse motivo, não há comparação com qualquer período anterior e a rentabilidade acumulada no ano se repete com a rentabilidade de 1,21% e 0,01% alçada no mês de agosto.

O fundo de investimentos BB IMA-B 5 teve desempenho menor do que o IRF-M1 em agosto, com reflexo no desempenho geral da carteira que fechou o mês com rentabilidade nominal de 0,98%.

### Apuração do alcance da meta atuarial – FUNPREV

Ano PI	Rentabilidade											
	Informações Atuariais			IPCA	BB Prev RF IRF-M1				BB Prev RF IMA-B 5 LP		Total	
	DRAA	Meta	Indexador		FI (tx nominal)	FI (tx real)	FI (tx nominal)	FI (tx real)	FI (tx nominal)	FI (tx real)		
2022 <sup>ago</sup>	2021	1,90%	IPCA	-0,36%	1,21%	1,58%	0,01%	0,37%	0,98%	✓ 1,34%		

Fonte: DRAA; IBGE; Informativo Mensal Banco do Brasil



A hipótese da taxa de juros de 4,61% anual, definida no relatório de avaliação atuarial 2022 do FUNPREV, é utilizada como meta de rentabilidade dessas aplicações. Ocorre que a conta bancária de investimentos do FUNPREV foi aberta em agosto de 2022, provocando descasamento entre o período da meta de rentabilidade esperada no ano (12 meses) e a quantidade de meses de atuação do FUNPREV (5 meses) no mercado financeiro em 2022.

Para conhecer o percentual mensal equivalente a meta de rentabilidade anual de 4,61%, utiliza-se a fórmula matemática financeira abaixo:

$$\text{Taxa Equivalente} = [ ( 1 + i )^n - 1 ] \times 100$$

Onde:

i = taxa (decimal)

n = Período (equivalente)

Na análise da equivalência mensal, aplicam-se as seguintes substituições:

$$i = 4,61/100 = 0,0461$$

$$n = 1/12 = 0,08333$$

$$\text{Taxa Equivalente} = [ ( 1 + 0,0461 )^{0,0833} - 1 ] \times 100$$

$$\text{Taxa Equivalente mensal FUNPREV} = 0,38\%$$

Sendo assim, estima-se que o FUNPREV tenha a rentabilidade real de 0,38% por mês. Como a conta foi aberta em agosto e obteve rentabilidade real de 1,34%, registra-se que até momento, o FUNPREV ultrapassou a meta de rentabilidade esperada para o período.

Por último, considerando que de agosto a dezembro contam-se 5 meses, aplica-se a



fórmula da Taxa Equivalente para se conhecer, de acordo com a meta, a rentabilidade esperada a partir da abertura da conta (agosto) até o encerramento do ano (dezembro).

$$i = 4,61/100 = 0,0461$$

$$n = 5/12 = 0,41667$$

$$\text{Taxa Equivalente} = [ ( 1 + 0,0461 )^{0,41667} - 1 ] \times 100$$

$$\text{Taxa Equivalente acumulada 5 meses FUNPREV} = 1,90\%$$

Só no mês de agosto o FUNPREV teve rentabilidade real de 1,34%. De acordo com a meta, se espera que o FUNPREV obtenha a rentabilidade real de 1,90% até o final do ano, ou seja, em agosto se alcançou 70,51% da meta para 5 meses, restando ainda 4 meses para se atingir a meta no fechamento de 2022.

## **IPREM**

Não há previsão de constituição de reservas de recursos previdenciários pela Administração do RPPS. Ocorre que devido a transição contábil, da qual o IPREM está sujeito desde a implantação da segregação de massas, não foi possível no mês de agosto concluir a segregação dos ativos financeiros do IPREM por conta bancária vinculada ao seu respectivo fundo (FUNFIN ou FUNPREV).

Por esse motivo, no mês de agosto foi observado no extrato bancário da conta de investimentos do IPREM valores substanciais quando comparado aos fundos FUNFIN e FUNPREV.



### Rentabilidade e Informações Financeiras do IPREM

Carteira de Investimentos - Ago/2022		
Composição	Rentabilidade dos Fundos de Investimentos	
	BB IRF-M1	BB IMA-B 5
L> Rentabilidade mês (%)	1,21%	0,01%
L> Rentabilidade Acumulada no ano (%)	1,21%	0,01%

Informações Financeiras - Ago/2022				
Conta investimento	BB IRF-M1		BB IMA-B 5	
L> Rentabilidade (R\$)	12.877.190,24		69.352,19	
L> Saldo no Fundo (Fechamento)	1.042.811.154,84		145.576,87	
L> Valor máximo resgatado	77.429.024,92		16.443.151,52	
L> Saldo mínimo em conta	770.429.024,92		145.576,87	
L> Saldo máximo em conta	1.098.439.310,67		16.519.376,20	
L> PL do Fundo (Fechamento)	5.854.200.005,45		6.457.640.882,23	
L> Vir. aplicado/PL (art. 19 Resolução 4.963/2021)	✓	17,81%	✓	0,002%
Rentabilidade (R\$)				
	2021	ago-22	Acumulado2022	Projetado2022
(R\$)	0,00	12.946.542,43	12.946.542,43	64.732.712,15
(%)Nominal	0,00%	1,04%	1,04%	5,20%

Fonte: Extrato Conta Investimento.

Diferente do FUNFIN e do FUNPREV a conta bancária já estava aberta e sendo utilizada antes de agosto de 2022. Entretanto, devido a segregação de massas, não cabe comparação com o período anterior. Até julho de 2022, todas as aplicações financeiras do RPPS estavam em uma conta bancária única, ou seja, contemplava as aplicações do FUNFIN, FUNPREV e IPREM.

A partir de agosto de 2022 foi criada uma nova conta bancária para o FUNFIN e outra para o FUNPREV. Assim, a meta de rentabilidade de 4,61% a.a observada para o IPREM até a abertura das contas (jul/22) não guarda mais relação objetiva a partir de agosto de 2022.

Ressalta-se que o motivo de se apurar a rentabilidade do mês de agosto se deve ao fato da transição contábil não ter sido finalizada no mês em análise, registrando-se assim recursos previdenciários nas aplicações financeiras do IPREM.

Feito a ressalva, informa-se que o desempenho dos recursos aplicados pelo IPREM alcançou a rentabilidade nominal de 1,04% contra a inflação negativa medida pela



IPCA de - 0,36%, garantindo assim uma rentabilidade real de 1,40% no mês de agosto de 2022.

### **Consolidado**

A Política de Investimentos para 2022 está baseada nas aplicações dos recursos previdenciários geral do RPPS, ou seja, para se mensurar a rentabilidade acumulada de janeiro a agosto de 2022, se faz necessário a consolidação dos recursos previdenciários aplicados pelo RPPS constando esses no FUNFIN, FUNPREV ou IPREM. Assim, neste momento será apresentada as informações agregadas de rentabilidade das aplicações.

Destaca-se que essa mensuração só se faz necessária até a finalização da transição contábil e vinculação dos recursos nas suas respectivas contas bancárias, que ocorrerão nos meses seguintes da elaboração deste relatório.





### Rentabilidade e Informações Financeiras RPPS

Carteira de Investimentos - agosto/2022		
Composição	Rentabilidade dos Fundos de Investimentos	
	BB IRF-M1	BB IMA-B 5
L> Rentabilidade mês (%)	1,21%	0,01%
L> Rentabilidade Acumulada no ano (%)	7,24%	6,49%
L> Rent. Acum. a partir de 01/2020 (%)	13,88%	22,79%

Informações Financeiras - agosto/2022				
Conta investimento	BB IRF-M1	BB IMA-B 5		
L> Rentabilidade (R\$)	7.758.449,97	-	87.752,24	
L> Saldo no Fundo (Fechamento)	1.291.370.327,85	16.029.142,38		
L> Valor máximo resgatado	16.770.000,00	16.443.151,52		
L> Saldo mínimo em conta	518.973.158,96	145.576,87		
L> Saldo máximo em conta	1.291.370.327,85	16.588.728,39		
L> PL do Fundo (Fechamento)	4.977.668.769,91	6.564.821.510,69		
L> Vlr. aplicado/PL (art. 19 Resolução 4.963/2021)	✓ 25,94%	✓	0,24%	
Rentabilidade (R\$)				
	2021	ago-22	Acumulado2022	Projetado2022
(R\$)	1.537.299,73	7.670.697,73	21.752.983,82	32.629.475,73
(%)Nominal	3,18%	1,20%	8,93%	13,39%

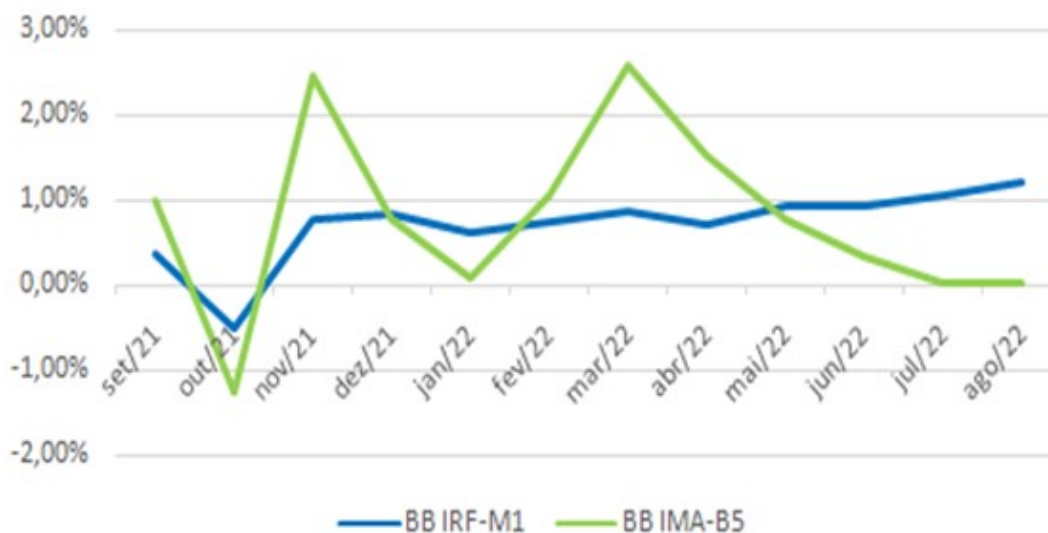
Fonte: Extrato Conta Investimento.

Observa-se que os ativos financeiros do RPPS rentabilizaram 1,20% nominalmente no mês de agosto. Esse resultado foi puxado pelo maior peso no saldo dos recursos aplicados no fundo de investimentos do FI BB IRF-M1.

No fechamento do mês, o IPREM registrou o saldo de R\$ 1.291.370.327,85 aplicados no FI BB IRF-M1, representando 25,94% do Patrimônio Líquido desse fundo.

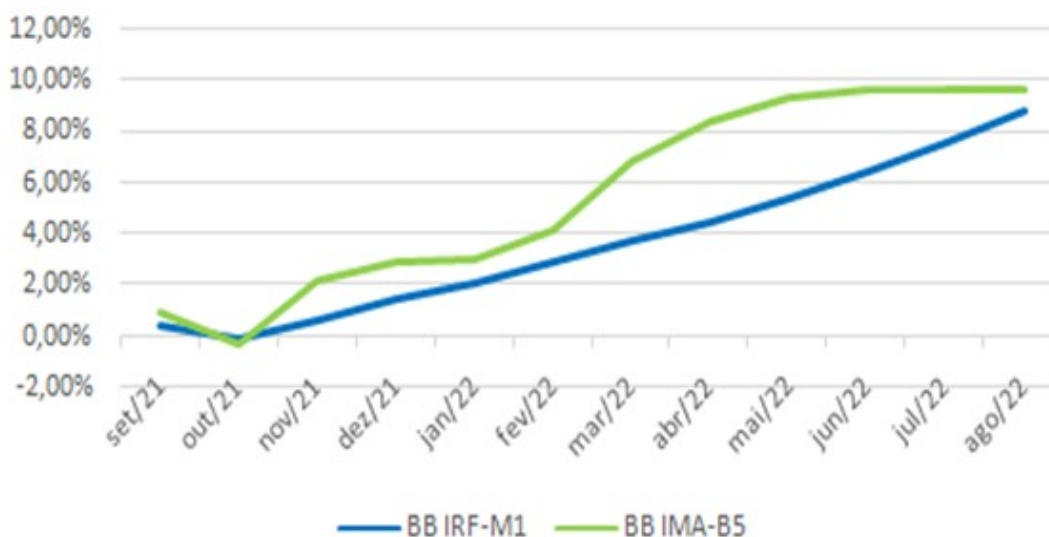


### Rentabilidade mensal dos fundos de investimentos nos últimos 12 meses



Percebe-se que a expectativa de queda da inflação (IPCA) para 2022 impactou o desempenho do BB IMA-B 5, provocando um movimento de queda da rentabilidade nominal desde abril/22 e que até agosto não demonstrou recuperação. Já o BB IRF-M1 mantém desde nov/21 tendência modesta de alta.

### Rentabilidade mensal acumulada dos fundos de investimentos nos últimos 12 meses



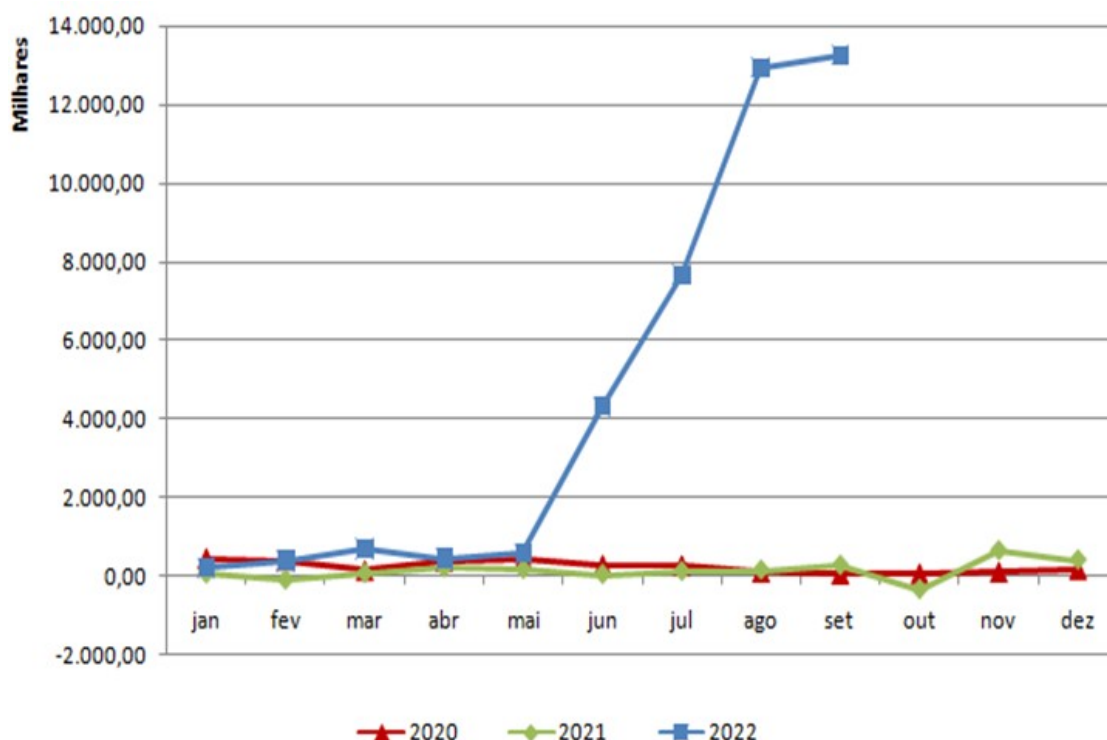
Quando a análise passa para o acumulado nos últimos 12 meses, repara-se que o fundo BB IMA-B 5 possui o melhor desempenho, mesmo com o resultado baixo dos





últimos 4 meses.

### Rentabilidade Financeira Mensal - RPPS



Destaca-se que a elevação do saldo em 2022, decorrem da transferência de recursos estabelecidos pela Emenda nº 41/2021 à Lei Orgânica do Município de São Paulo, que preve a realização de transferências e aportes do Tesouro Municipal ao IPREM para financiamento do plano de benefícios previdenciários. Conseqüentemente, elevou o patamar de rentabilidade observada pelo RPPS.



Apuração do alcance da meta atuarial – RPPS

INVESTIMENTOS DO RPPS DA CIDADE DE SÃO PAULO - Consolidado										
Ano PI	Informações Atuariais			IPCA	Rentabilidade				Total	
	DRAA	Meta	Indexador		BB Prev RF IRF-M1		BB Prev RF IMA-B 5 LP		FI (tx)	FI (tx real)
					FI (tx)	FI (tx real)	FI (tx)	FI (tx real)		
2018	2017	5,00%	IPCA	3,75%	6,76%	2,89%	9,65%	5,69%	6,76%	✗ 2,89%
2019	2018	5,00%	IPCA	4,31%	6,49%	3,27%	12,89%	9,47%	6,65%	✗ 3,43%
2020	2019	5,00%	IPCA	4,52%	3,47%	-1,00%	7,78%	3,12%	3,47%	✗ -1,00%
2021	2020	5,00%	IPCA	10,06%	2,63%	-6,75%	4,27%	-5,26%	3,18%	✗ -6,25%
2022 <sup>ago</sup>	2021	4,81%	IPCA	4,39%	7,24%	2,73%	6,49%	2,01%	8,93%	✓ 4,34%

Fonte: DRAA; IBGE; Informativo mensal Banco do Brasil

A Política de Investimentos 2022 estabeleceu a meta de rentabilidade real anual de 4,81%. Para conhecer o percentual equivalente a meta de rentabilidade anual, utiliza-se a fórmula matemática financeira abaixo:

$$\text{Taxa Equivalente} = [ ( 1 + i )^n - 1 ] \times 100$$

Onde:

i = taxa (decimal)

n = Período (equivalente)

Na análise da equivalência de 8 meses (jan-ago), aplicam-se as seguintes substituições:

$$i = 4,81/100 = 0,0481$$

$$n = 8/12 = 0,6667$$

$$\text{Taxa Equivalente} = [ ( 1 + 0,0481 )^{0,6667} - 1 ] \times 100$$

$$\text{Taxa Equivalente 8 meses RPPS} = 3,18\%$$

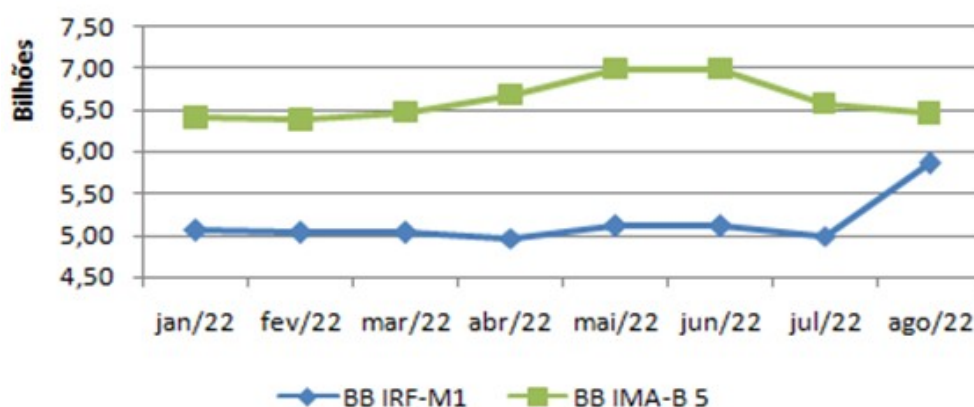
Sendo assim, estima-se que as aplicações do RPPS do Município de São Paulo



alcance a rentabilidade real acumulada de 3,18% de janeiro a agosto. Como se obteve rentabilidade real de 4,34% no período, registra-se que até momento, o RPPS ultrapassou a meta de rentabilidade esperada.

## Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimentos

### PL dos fundos de investimentos que recebem recursos do RPPS



Nota-se que as aplicações realizadas pelo RPPS no BB IRF-M1 ajudaram a aumentar significativamente o patrimônio líquido desse fundo de investimentos.

## Fundos Credenciados

### Fundos credenciados para receberem recursos do RPPS

Credenciamento	
Data do Credenciamento	✓ 28/04/2022
Fundos Credenciados	Classificação ANBIMA
BB Prev RF IRF-M1 TP FIC FI (11.328.882/0001-35)	Art. 7º, I, "b"
BB Prev RF IMA-B 5 LP TP FIC FI (03.543.447/0001-03)	Art. 7º, I, "b"
BB Prev RF Fluxo FIC FI (13.077.415/0001-05)	Art. 7º, IV, "a"
BB Prev RF IDKA 2 TP FI (13.322.205/0001-35)	Art. 7º, I, "b"
BB Prev RF IMA Geral EX-C TP FI (14.964.240/0001-10)	Art. 7º, I, "b"
BB Prev RF Perfil FIC FI (13.077.418/0001-49)	Art. 7º, IV, "a"
BB Prev RF Alocação Ativa RT (35.292.588/0001-89)	Art. 7º, I, "b"

Fonte: Processo SEI de credenciamento 6310.2022/0002623-3

Nota: Fundos credenciados de acordo com a Resolução CMN nº 4.963/2021



Atualmente o RPPS do município de São Paulo aplica seus recursos apenas no **BB Prev RF IRF-M1 TP FIC FI** e **BB Prev RF IMA-B 5 LP TP FIC FI**. Os dois fundos se enquadram no Art. 7º, I, “b” da Resolução CMN nº 4.963/2021.

### **Aderência a Política de Investimento e Grau de Risco**

#### Aderência a Política de Investimentos e Grau de Risco

Política de Investimentos		
Sobre os Fundos	BB IRF-M1	BB IMA-B 5
Aplicações subsequentes	Qualquer valor	0,01
Resgate	Qualquer valor	0,01
Saldo mínimo	Qualquer valor	0,01
Cota aplicação	D + 00	D + 00
Cota resgate	D + 00	D + 01
Crédito em conta corrente	D + 00	D + 01
Horário limite de movimentação (H de Brasília)	15:00:00	15:00:00
Aplicação e resgate programado	Sim	Sim
Opção de resgate automático	Nao	Nao
Grau de risco	Muito Baixo	Baixo
Classificação de Risco BB DTVM	1,5	2,5
Prazo de carência	Não há.	30 dias
Taxa de administração (a.a.)	0,3%	0,2%

Fonte: Lâmina de Informações Essenciais Banco do Brasil

Os fundos de investimentos que receberam recursos do RPPS no período ficaram aderente quanto ao risco esperado e liquidez necessária para honrar com seus compromissos previdenciários. Além de alcançar a meta de rentabilidade até agosto como evidenciado no item **consolidado** deste relatório.

Quanto ao enquadramento, a Resolução CMN nº 4.963/2021 permite até 100% aplicado nos dois fundos mencionados acima.



## Certificações dos Membros do Comitê de Investimentos

### Certificações dos Membros do Comitê de Investimentos

Comitê de Investimentos		
Membros	Certificação	Vencimento
Marcelo Akyama Florencio	CPA-10 ANBIMA	23/09/2023 ✓
Henrique de Castilho Pinto	CP RPPS CGINV I	26/07/2026 ✓
Marcelo Alves dos Santos	CPA-10 ANBIMA	12/11/2023 ✓
Max da Silva Bandeira		
Stephannie Priscilla Oliveira de Moraes	CPA-10 ANBIMA	30/10/2023 ✓
Adolfo Cascudo Rodrigues		
Otávio Carneiro de Souza Nascimento		

Fonte: Portaria IPREM nº 63/2019 e suas alterações posteriores (67/2019, 69/2019); ANBIMA.

Registra-se que mais do que a metade dos membros do Comitê de Investimentos possuem certificações pertinentes a gestão de investimentos do RPPS.



## **Comitê de Investimentos**

Os recursos do IPREM/RPPS do Município de São Paulo devem seguir, as diretrizes do Ministério da Economia (ME), da Resolução CMN nº 4.963/2021 e da Portaria MTP nº 1.467/2022 que dispõe sobre as aplicações dos recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). Essa Resolução estabelece inclusive limitações e condições para alocação dos recursos dos RPPS.

Além das limitações impostas pelos órgãos regulamentadores, há um contrato de exclusividade da Prefeitura com o Banco do Brasil e também há limitações inerentes à própria gestão dos ativos e passivos.

O Município de São Paulo elaborou reforma previdenciária através da Emenda à Lei Orgânica nº 41, de 18 de novembro de 2021, instituindo, dentre outras medidas, a segregação de massas, nos termos do art. 36 das Disposições Gerais e Transitórias da LO, criando-se o Fundo Financeiro (FUNFIN) e o Fundo Previdenciário (FUNPREV). Neste documento foram retratados os resultados do primeiro mês que as contas bancárias foram segregadas por fundo (FUNFIN e FUNPREV) e Autarquia. Ainda que não foi finalizada a transição contábil e das suas respectivas contas bancárias.

Além das questões supramencionadas o Comitê de Investimentos esclarece que os ativos financeiros que compõe a carteira dos fundos de investimentos BB Prev RF IRF-M1 TP FIC FI (11.328.882/0001-35) e BB Prev RF IMA-B 5 LP TP FIC FI (03.543.447/0001-03) - conforme informação constante no Regulamento de cada fundo - estão sujeitos, em especial, os seguintes riscos: a) Risco de Taxa de Juros; b) Risco Proveniente do uso de Derivativos; c) Risco de Descasamento em relação ao benchmark; d) Risco de vinculação a um benchmark; e) Risco de juros pós-fixados (CDI, TMS); f) Risco de Liquidez; g) Risco de Conjuntura; h) Risco Sistêmico; i) Risco Regulatório; j) Risco de Investimento em Títulos Indexados à Inflação.

O Comitê informa, também, que a alocação dos recursos do IPREM/RPPS está de acordo com a Política de Investimentos aprovada para 2022.





## **Parecer Comitê de Investimentos**

Os membros participantes da 8ª reunião ordinária de 2022 do Comitê de Investimentos IPREM, ocorrida em 22 de setembro, de acordo com os parâmetros estabelecidos pela Secretaria de Previdência - SPREV da Secretaria Especial de Previdência e Trabalho - SEPRT do Ministério da Economia. Detalhado no Manual do Pró-Gestão (versão 3.3 aprovada pela Portaria SPREV nº 918/2022), aprovam o Relatório Mensal de Investimentos referente ao mês de agosto do ano de 2022.

São Paulo/SP, 22 de setembro de 2022.

**Marcelo Akyama Florencio**

Presidente do Comitê de Investimentos

**Henrique de Castilho Pinto**

Membro do Comitê de Investimentos

**Marcelo Alves dos Santos**

Membro do Comitê de Investimentos

**Max da Silva Bandeira**

Membro do Comitê de Investimentos

**Stephannie Priscilla Oliveira de Moraes**

Membro do Comitê de Investimentos

**Adolfo Cascudo Rodrigues**

Membro do Comitê de Investimento