



COMITÊ DE INVESTIMENTOS – ATA DE REUNIÃO Nº 10/2024

Aos três dias do mês de outubro de 2024 reuniu-se virtualmente o Comitê de Investimentos da São Paulo Previdência, com os membros: André Carvalho Penafieri, Analista em Gestão Previdenciária e Victor Canda Gomez de Souza, Assistente Técnico Previdenciário I. André Moura Robles, Analista em Gestão Previdenciária, ausente por motivo de férias.

Foram analisados os retornos dos fundos de investimento nos quais a SPPREV mantém recursos aplicados, referente ao mês de setembro de 2024, além da discussão da estratégia de alocação para o mês de outubro.

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”, “BB Perfil” e BB RF CP Automático no mês de setembro:

Os fundos em renda fixa apresentaram as seguintes rentabilidades:

1. “BB IRF-M1”: 0,80%;
2. “BB S PUBLICA DIFERENCIA”: 0,78%;
3. “BB RF Ref DI TP FI”: 0,83%;
4. “BB Perfil”: 0,84%;
5. “BB RF CP Automático”: 0,62%.

Considerando a valorização das cotas dos respectivos fundos, a taxa média de retorno da carteira de investimentos da SPPREV, em setembro de 2024 (ponderada pelas disponibilidades em cada fundo), **foi de aproximadamente 0,83%, com rendimento total no valor de R\$ 3.323.064,05** (três milhões trezentos e vinte e três mil e sessenta e quatro reais e cinco 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 SETEMBRO DE 2024							
		BB RF Ref DI TP FI	BB Previd RF Perfil	BB Previd RF IRF-M1 *	S PUBLICO DIFERENCIA *	BB RF CP Automático **	TOTAL
ADM	Saldo Inicial	98.431.727,75				5.172.073,21	103.603.800,96
	Aplicação	5.591.652,04				10.087.398,77	15.679.050,81
	Resgate	2.857.889,66				14.208.940,09	17.066.829,75
	Rend. ACC	834.815,43				9.931,93	844.747,36
	Saldo Final	102.000.305,56				1.060.463,82	103.060.769,38
PREVID.	Saldo Inicial	428.998.715,52	130.231.571,07	23.276,35	16,03	6.958,37	559.260.537,34
	Aplicação	148.397.040,61	37.139.260,16	-	-	10.327.866,57	195.864.167,34
	Resgate	420.858.882,52	105.306.278,76	-	0,09	646.199,17	526.811.360,54
	Rend. ACC (R\$)	1.822.846,42	654.877,33	186,01	0,13	406,80	2.478.316,69
	Saldo Final	158.359.720,03	62.719.429,80	23.462,36	16,07	9.689.032,57	230.791.660,83
TOTAL	Rendimento mês (R\$)	2.657.661,85	654.877,33	186,01	0,13	10.338,73	3.323.064,05
	Rendimento Fundo (%)	0,83	0,84	0,80	0,78	0,62	0,83
	Saldo Final (R\$)	260.360.025,59	62.719.429,80	23.462,36	16,07	10.749.496,39	333.852.430,21
	Proporção Carteira	78,0%	18,8%	0,0%	0,0%	3,2%	100%
	Rendimento Fundo ano (%)	7,97	8,11	6,98	7,46	5,91	
	Rend. Fundo 12 meses (%)	10,99	11,17	9,98	10,33	8,23	
	Volatilidade Fundo 12 meses (%)	0,04	0,05	0,41	0,04	0,04	

* Saldo referente a bloqueio judicial (processos de pagamento de OPV).

** Aplicação automática de contas transitórias tipo "C", conforme estabelecido na Portaria CAF nº 5/2023.

		BB RF Ref DI TP FI	BB Previd RF Perfil	BB Previd RF IRF-M1	S PUBLICO DIFERENCIA	BB RF CP Automático
P.L.	30/09/2024	32.173.775.540,30	20.065.228.623,01	8.329.801.460,71	22.159.000.257,36	147.917.573.712,69
	Limite PL Fundo	4.826.066.331,05	3.009.784.293,45	1.249.470.219,11	3.323.850.038,60	22.187.636.056,90
	Margem Resolução CMN		4.051.056,24			
	Margem PL	4.565.706.305,46	2.947.064.863,65	1.249.446.756,75	3.323.850.022,53	22.176.886.560,51
	Margem por Fundo	4.565.706.305,46	4.051.056,24	1.249.446.756,75	3.323.850.022,53	22.176.886.560,51

Resolução CMN 4963	Limite	Carteira
Artigo 7º, Inciso I, 'b'	100%	81,2%
Artigo 7º, Inciso III, 'a'	60%	18,8%

Com base no Relatório de Mercado – FOCUS, de 27 de setembro de 2024, a expectativa do mercado para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA para 2024, apresentou aumento, passando de 4,26% para 4,37% 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, foi elevada em 0,25 ponto percentual, passando para 10,75% ao ano, conforme decisão do Comitê de Política Monetária ocorrida na 265ª Reunião.

B) Estratégia de alocação de recursos em outubro de 2024:

Considerando os recursos aplicados, os ingressos de receitas, principalmente receita de *royalties* do petróleo e os valores referentes ao *superávit* oriundos da Lei nº 17.293/2020 (Ministério Público e ALESP), somada à taxa SELIC fixada em patamar superior a 10% (10,75% a.a.);

Considerando a manutenção da Política de Investimentos da SPPREV para o exercício de 2024;

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).

Victor Canda Gomez de Souza

André Carvalho Penafieri