



COMITÊ DE INVESTIMENTOS – ATA DE REUNIÃO Nº 07/2024

Aos quatro dias do mês de julho de 2024 reuniu-se presencialmente o Comitê de Investimentos da São Paulo Previdência, com os membros: André Carvalho Penafieri, Analista em Gestão Previdenciária, Victor Canda Gomez de Souza, Assistente Técnico Previdenciário I 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 junho de 2024 e discussão da estratégia de alocação para o mês de julho de 2024:

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 junho:

Os fundos em renda fixa apresentaram as seguintes rentabilidades:

1. “BB IRF-M1”: 0,61%;
2. “BB S PUBLICA DIFERENCIA”: 0,74%;
3. “BB RF Ref DI TP FI”: 0,79%;
4. “BB Perfil”: 0,79%;
5. “BB RF CP Automático”: 0,58%.

Considerando a valorização das cotas dos respectivos fundos, a taxa média de retorno da carteira de investimentos da SPPREV, em junho de 2024 (ponderada pelas disponibilidades em cada fundo), **foi de aproximadamente 0,79%, com rendimento total no valor de R\$ 5.894.810,08** (cinco milhões oitocentos e noventa e quatro mil oitocentos e dez reais e oito 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 JUNHO 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 | 91.811.669,09 | | | | 1.978.930,39 | 93.790.599,48 |
| | Aplicação | 5.591.935,12 | | | | 2.725.847,43 | 8.317.782,55 |
| | Resgate | 2.852.499,00 | | | | 4.481.305,85 | 7.333.804,85 |
| | Rend. ACC | 743.215,01 | | | | 2.685,96 | 745.900,97 |
| | Saldo Final | 95.294.320,22 | | | | 226.157,93 | 95.520.478,15 |
| PREVID. | Saldo Inicial | 663.680.112,17 | 193.247.091,28 | 22.759,46 | 5,72 | 90.157,24 | 857.040.125,87 |
| | Aplicação | 113.508.000,00 | 28.801.838,56 | - | 32.439.354,22 | 4.688.009,59 | 179.437.202,37 |
| | Resgate | 256.727.943,24 | 69.255.869,56 | - | 32.463.306,50 | 4.724.773,84 | 363.171.893,14 |
| | Rend. ACC (R\$) | 3.939.066,72 | 1.184.189,16 | 137,80 | 23.968,21 | 1.547,22 | 5.148.909,11 |
| | Saldo Final | 524.399.235,65 | 153.977.249,44 | 22.897,26 | 21,65 | 54.940,21 | 678.454.344,21 |
| TOTAL | Rendimento mês (R\$) | 4.682.281,73 | 1.184.189,16 | 137,80 | 23.968,21 | 4.233,18 | 5.894.810,08 |
| | Rendimento Fundo (%) | 0,79 | 0,79 | 0,61 | 0,74 | 0,58 | 0,79 |
| | Saldo Final (R\$) | 619.693.555,87 | 153.977.249,44 | 22.897,26 | 21,65 | 281.098,14 | 773.974.822,36 |
| | Proporção Carteira | 80,1% | 19,9% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 100% |
| | Rendimento Fundo ano (%) | 5,20 | 5,24 | 4,40 | 4,88 | 3,89 | |
| | Rend. Fundo 12 meses (%) | 11,62 | 11,71 | 10,66 | 10,95 | 8,86 | |
| | Volatilidade Fundo 12 meses (%) | 0,06 | 0,07 | 0,35 | 0,06 | 0,06 | |

* 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. | 28/06/2024 | 31.640.362.924,77 | 17.821.452.916,03 | 8.181.670.586,25 | 22.774.839.434,59 | 158.930.296.035,76 |
| | Limite PL Fundo | 4.746.054.438,72 | 2.673.217.937,40 | 1.227.250.587,94 | 3.416.225.915,19 | 23.839.544.405,36 |
| | Margem Resolução CMN | | 817.715,03 | | | |
| | Margem PL | 4.126.360.882,85 | 2.519.240.687,96 | 1.227.227.690,68 | 3.416.225.893,54 | 23.839.263.307,22 |
| | Margem por Fundo | 4.126.360.882,85 | 817.715,03 | 1.227.227.690,68 | 3.416.225.893,54 | 23.839.263.307,22 |

| Resolução CMN 4963 | Limite | Carteira |
|----------------------------|--------|----------|
| Artigo 7º, Inciso I, 'b' | 100% | 80,1% |
| Artigo 7º, Inciso III, 'a' | 60% | 19,9% |

Com base no Relatório de Mercado – FOCUS, de 28 de junho de 2024, a expectativa do mercado para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA para 2024, apresentou aumento, passando de 3,88% para 4,00% 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, por decisão do Comitê de Política Monetária ocorrida na 263ª Reunião, permaneceu em 10,50% ao ano.

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

Considerando os recursos aplicados, os ingressos de receitas, principalmente receita de royalties, a permanência em caixa, ainda que momentânea, dos valores referentes ao superávit oriundos da Lei nº 17.293/2020, somada a taxa SELIC fixada em patamar superior a 10% (10,50% 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).

Por fim, ficou definida para a próxima reunião a análise do retorno de investimento no mês de julho de 2024, bem como a estratégia de alocação para o mês de agosto de 2024.

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