



COMITÊ DE INVESTIMENTOS – ATA DE REUNIÃO Nº01/2024

Aos onze dias do mês de janeiro 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 dezembro de 2023 e discussão da estratégia de alocação para o mês de janeiro 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 dezembro:

Os fundos em renda fixa apresentaram as seguintes rentabilidades:

1. “BB IRF-M1”: 0,89%;
2. “BB S PUBLICA DIFERENCIA”: 0,84%;
3. “BB RF Ref DI TP FI”: 0,90%;
4. “BB Perfil”: 0,90%;
5. “BB RF CP Automático”: 0,69%.

Considerando a valorização das cotas dos respectivos fundos, a taxa média de retorno da carteira de investimentos da SPPREV, em dezembro de 2023 (ponderada pelas disponibilidades em cada fundo), **foi de aproximadamente 0,90%, com rendimento total no valor de R\$ 5.067.240,05** (cinco milhões sessenta e sete mil duzentos e quarenta 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 DEZEMBRO DE 2023							
		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	97.910.891,58				99.368,04	98.010.259,62
	Aplicação	4.041.431,47				512.847,55	4.554.279,02
	Resgate	4.035.578,68				609.560,37	4.645.139,05
	Rend. ACC	865.204,25				276,76	865.481,01
	Saldo Final	98.781.948,62				2.931,98	98.784.880,60
PREVID.	Saldo Inicial	688.448.434,79	194.126.457,55	70.313,80	5,73	115.582,34	882.760.794,21
	Aplicação	134.172.195,55	34.470.548,89	-	-	11.543.793,12	180.186.537,56
	Resgate	701.907.580,38	177.128.880,48	-	-	11.657.341,63	890.693.802,49
	Rend. ACC (R\$)	3.197.876,08	998.215,54	622,79	0,05	5.044,58	4.201.759,04
	Saldo Final	123.910.926,04	52.466.341,50	70.936,59	5,78	7.078,41	176.455.288,32
TOTAL	Rendimento mês (R\$)	4.063.080,33	998.215,54	622,79	0,05	5.321,34	5.067.240,05
	Rendimento Fundo (%)	0,90	0,90	0,89	0,84	0,69	0,90
	Saldo Final (R\$)	222.692.874,66	52.466.341,50	70.936,59	5,78	10.010,39	275.240.168,92
	Proporção Carteira	80,9%	19,1%	0,0%	0,0%	0,0%	100%
	Rendimento Fundo ano (%)	12,98	12,98	12,88	12,29	10,17	
	Rend. Fundo 12 meses (%)	12,98	12,98	12,88	12,29	10,17	
	Volatilidade Fundo 12 meses (%)	0,04	0,08	0,36	0,03	0,04	

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

** Aplicação automática de contas transitórias tipo "C", conforme estabelecida 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.	29/12/2023	31.713.195.919,09	16.475.113.370,57	7.852.193.725,16	16.355.683.331,16	132.480.962.878,50
	Limite PL Fundo	4.756.979.387,86	2.471.267.005,59	1.177.829.058,77	2.453.352.499,67	19.872.144.431,78
	Margem Resolução CMN		2.581.692,28			
	Margem PL	4.534.286.513,20	2.418.800.664,09	1.177.758.122,18	2.453.352.493,89	19.872.134.421,39
	Margem por Fundo	4.534.286.513,20	2.581.692,28	1.177.758.122,18	2.453.352.493,89	19.872.134.421,39

Resolução CMN 4963	Limite	Carteira
Artigo 7º, Inciso I, 'b'	100%	81%
Artigo 7º, Inciso III, 'a'	60%	19%

Com base no Relatório de Mercado – FOCUS, de 29 de dezembro de 2023, a expectativa do mercado para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA para 2024, apresentou uma queda, passando de 3,92% para 3,90% 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 259ª Reunião, teve o seu valor reduzido em 0,50 ponto percentual, passando a 11,75% ao ano.

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

Em janeiro, os valores recebidos no mês anterior relativos a Royalties serão utilizados até o seu 5º útil, quando do pagamento da folha de benefícios. Ademais, com exceção do Royalties e eventualmente contribuições sobre Obrigações de Pequeno Valor (OPV), não temos previsão de recebimento extraordinários para este período.



Considerando os recursos aplicados e os ingressos normais de receita, principalmente receita de royalties, somada a taxa SELIC fixada em patamar superior a 10% (11,75% 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).

Por fim, ficou definida para a próxima reunião a análise do retorno de investimento no mês de janeiro de 2024, a estratégia de alocação para o mês de fevereiro 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