



COMITÊ DE INVESTIMENTOS – ATA DE REUNIÃO Nº10/2023

Aos nove dias do mês de outubro de 2023 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, 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 setembro de 2023, discussão da estratégia de alocação para o mês de outubro e definição do cronograma para elaboração do Demonstrativo da Política de Investimentos (DPIN) para 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”, e “BB Perfil” no mês de setembro:

Os fundos em renda fixa apresentaram as seguintes rentabilidades:

1. “BB IRF-M1”: 0,90%;
2. “BB S PUBLICA DIFERENCIA”: 0,92%;
3. “BB RF Ref DI TP FI”: 0,97%;
4. “BB Perfil”: 0,97%.

Considerando a valorização das cotas dos respectivos fundos, a taxa média de retorno da carteira de investimentos da SPPREV, em setembro de 2023 (ponderada pelas disponibilidades em cada fundo), **foi de aproximadamente 0,97%, com rendimento total no valor de R\$ 3.081.943,53** (três milhões, oitenta e um mil, novecentos e quarenta e três reais e cinquenta e três 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:

| CARTEIRA DE INVESTIMENTOS SPPREV - POSIÇÃO SETEMBRO DE 2023 | | | | | | |
|---|---------------------------------|-----------------------|------------------------|--------------------|---------------------|----------------|
| | | BB Previd RF IRF-M1 * | S PUBLICO DIFERENCIA * | BB RF Ref DI TP FI | BB Previd RF Perfil | TOTAL |
| ADM | Saldo Inicial | | | 88.031.780,48 | | 88.031.780,48 |
| | Aplicação | | | 6.624.858,17 | | 6.624.858,17 |
| | Resgate | | | 3.847.446,91 | | 3.847.446,91 |
| | Rend. ACC | | | 876.172,94 | | 876.172,94 |
| | Saldo Final | | | 91.685.364,68 | | 91.685.364,68 |
| PREVID. | Saldo Inicial | 68.383,96 | 5,77 | 387.524.846,94 | 119.679.910,73 | 507.273.147,40 |
| | Aplicação | - | - | 62.890.121,09 | 17.955.030,27 | 80.845.151,36 |
| | Resgate | - | 0,16 | 365.791.454,24 | 94.327.928,79 | 460.119.383,19 |
| | Rend. ACC (R\$) | 618,29 | 0,06 | 1.593.194,18 | 611.958,06 | 2.205.770,59 |
| | Saldo Final | 69.002,25 | 5,67 | 86.216.707,97 | 43.918.970,27 | 130.204.686,16 |
| TOTAL | Rendimento mês (R\$) | 618,29 | 0,06 | 2.469.367,12 | 611.958,06 | 3.081.943,53 |
| | Rendimento Fundo (%) | 0,90 | 0,92 | 0,97 | 0,97 | 0,97 |
| | Saldo Final (R\$) | 69.002,25 | 5,67 | 177.902.072,65 | 43.918.970,27 | 221.890.050,84 |
| | Proporção Carteira | 0,0% | 0,0% | 80,2% | 19,8% | 100% |
| | Rendimento Fundo ano (%) | 9,81 | 9,37 | 9,90 | 9,87 | |
| | Rend. Fundo 12 meses (%) | 13,19 | 12,69 | 13,41 | 13,40 | |
| | Volatilidade Fundo 12 meses (%) | 0,37 | 0,01 | 0,02 | 0,08 | |

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

| | BB Previd RF IRF-M1 | S PUBLICO DIFERENCIA | BB RF Ref DI TP FI | BB Previd RF Perfil |
|----------------------|---------------------|----------------------|--------------------|---------------------|
| P.L. 29/09/2023 | 7.028.296.292,55 | 20.445.786.556,33 | 30.629.902.188,38 | 15.259.689.366,93 |
| Limite PL Fundo | 1.054.244.443,88 | 3.066.867.983,45 | 4.594.485.328,26 | 2.288.953.405,04 |
| Margem Resolução CMN | | | | 459.039,90 |
| Margem PL | 1.054.175.441,63 | 3.066.867.977,78 | 4.416.583.255,61 | 2.245.034.434,77 |
| Margem por Fundo | 1.054.175.441,63 | 3.066.867.977,78 | 4.416.583.255,61 | 459.039,90 |

| Resolução CMN 4963 | Limite | Carteira |
|----------------------------|--------|----------|
| Artigo 7º, Inciso I, 'b' | 100% | 80% |
| Artigo 7º, Inciso III, 'a' | 60% | 20% |

Com base no Relatório de Mercado – FOCUS, de 29 de setembro de 2023, a expectativa do mercado para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA para 2023, apresentou uma ligeira queda, passando de 4,92% para 4,86% 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 257ª Reunião (19 e 20 de setembro), teve o seu valor reduzido em 0,50 ponto percentual, passando a 12,75% ao ano.

B) Estratégia de alocação de recursos em outubro:

Considerando os recursos aplicados e os ingressos normais de receita, principalmente receita de royalties, somada a taxa SELIC fixada em patamar superior a 10% (12,75% a.a.);



Considerando o atual cenário internacional marcado por conflitos regionais, somada a sinalização de elevação das taxas de juros de longo prazo dos Estado Unidos, que pressionam no curto prazo, o ritmo de queda da taxa básica de juros no Brasil;

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).

C) Cronograma DPIN 2024

Segue abaixo a proposta de cronograma referente a aprovação e envio ao Ministério da Previdência e Trabalho do Demonstrativo da Política de Investimentos para 2024:

- Elaboração da minuta do DPIN 2024 – prazo de apresentação – 08/11;
- Ratificação do DPIN 2024 pelo Comitê de Investimentos – 09/11;
- Submissão a Diretoria Executiva em reunião Executiva – 21/28 de novembro;
- Aprovação pelo Conselho de Administração – 01/12 (ou na primeira reunião do mês de dezembro);
- Envio a Ministério da Previdência e Trabalho até o dia 30/12.

Por fim, ficou definida para a próxima reunião a análise do retorno de investimento no mês de outubro de 2023, a estratégia de alocação para o mês de novembro e a deliberação sobre a Demonstrativo da Política de Investimentos para 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