



## 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