



COMITÊ DE INVESTIMENTOS – ATA DE REUNIÃO Nº12/2023

Aos sete dias do mês de dezembro 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 novembro de 2023, discussão da estratégia de alocação para o mês de dezembro e deliberação sobre o cronograma de reuniões do Comitê para 2024:

A) Apreciação do retorno de investimentos dos fundos nos quais a SPPREV mantém recursos aplicados:

Inicialmente cabe informar, que por conta da necessidade de aplicação de valores repassadas em contas transitórias de titularidade da SPPREV do tipo “c”, após adequações dos fundos ofertados pelo Banco do Brasil com a sua sequente adequação a Política de Investimento da SPPREV, passamos a aplicar automaticamente tais valores, no fundo BB RF CP Automático, na forma preconizada pela Portaria CAF nº 05/2023.

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 novembro:

Os fundos em renda fixa apresentaram as seguintes rentabilidades:

1. “BB IRF-M1”: 0,97%;
2. “BB S PUBLICA DIFERENCIA”: 0,86%;
3. “BB RF Ref DI TP FI”: 0,91%;
4. “BB Perfil”: 0,91%;
5. “BB RF CP Automático”: 0,71%.

Considerando a valorização das cotas dos respectivos fundos, a taxa média de retorno da carteira de investimentos da SPPREV, em novembro de 2023 (ponderada pelas disponibilidades em cada fundo), foi de aproximadamente 0,91%, com rendimento total no valor de R\$ 4.655.552,15 (quatro milhões seiscentos e cinquenta e cinco mil quinhentos e cinquenta e dois reais e quinze 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 NOVEMBRO 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	95.346.714,32				-	95.346.714,32
	Aplicação	4.611.550,66				956.660,07	5.568.210,73
	Resgate	2.917.860,49				857.819,93	3.775.680,42
	Rend. ACC	870.487,09				527,90	871.014,99
	Saldo Final	97.910.891,58				99.368,04	98.010.259,62
PREVID.	Saldo Inicial	89.865.971,85	45.469.039,08	69.639,95	5,69	-	135.404.656,57
	Aplicação	664.815.214,84	166.803.803,71	-	-	4.787.470,64	836.406.489,19
	Resgate	69.091.445,11	19.067.387,10	-	0,01	4.676.056,49	92.834.888,71
	Rend. ACC (R\$)	2.858.693,21	921.001,86	673,85	0,05	4.168,19	3.784.537,16
	Saldo Final	688.448.434,79	194.126.457,55	70.313,80	5,73	115.582,34	882.760.794,21
TOTAL	Rendimento mês (R\$)	3.729.180,30	921.001,86	673,85	0,05	4.696,09	4.655.552,15
	Rendimento Fundo (%)	0,91	0,91	0,97	0,86	0,71	0,91
	Saldo Final (R\$)	786.359.326,37	194.126.457,55	70.313,80	5,73	214.950,38	980.771.053,83
	Proporção Carteira	80,2%	19,8%	0,0%	0,0%	0,0%	100%
	Rendimento Fundo ano (%)	11,98	11,97	11,89	11,35	9,42	
	Rend. Fundo 12 meses (%)	13,23	13,22	13,19	12,54	10,40	
	Volatilidade Fundo 12 meses (%)	0,04	0,08	0,36	0,03	0,03	

* 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.	30/11/2023	34.131.194.000,18	15.351.200.547,79	7.341.410.946,33	20.095.254.820,96	132.186.856.790,64
	Limite PL Fundo	5.119.679.100,03	2.302.680.082,17	1.101.211.641,95	3.014.288.223,14	19.828.028.518,60
	Margem Resolução CMN		2.027.753,22			
	Margem PL	4.333.319.773,66	2.108.553.624,62	1.101.141.328,15	3.014.288.217,41	19.827.813.568,22
	Margem por Fundo	4.333.319.773,66	2.027.753,22	1.101.141.328,15	3.014.288.217,41	19.827.813.568,22

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 01 de dezembro de 2023, a expectativa do mercado para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA para 2023, apresentou uma queda, passando de 4,63% para 4,54% 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 258ª Reunião, teve o seu valor reduzido em 0,50 ponto percentual, passando a 12,25% ao ano.

B) Estratégia de alocação de recursos em dezembro:

No mês de dezembro, em razão dos valores recebidos no mês anterior relativos ao Royalties e a 4ª parcela da Participação Especial, teremos um alto volume de recursos no início do mês que será significativamente reduzido quando do pagamento da folha de benefícios de novembro no 5º útil de dezembro.



Considerando os recursos aplicados e os ingressos normais de receita, principalmente receita de royalties, somada a taxa SELIC fixada em patamar superior a 10% (12,25% a.a.);

Considerando o atual cenário internacional marcado por novas tensões geopolíticas, somada a manutenção do elevado nível das taxas de juros de longo prazo dos Estado Unidos, que podem pressionar 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 de reuniões do Comitê de Investimentos para 2024:

Após deliberação do Comitê de Investimentos por votação unânime ficou definido da seguinte forma o cronograma de reuniões para 2024:

Referência	Data da reunião
Janeiro	11/01/2024
Fevereiro	08/02/2024
Março	07/03/2024
Abril	04/04/2024
Mai	09/05/2024
Junho	06/06/2024
Julho	04/07/2024
Agosto	08/08/2024
Setembro	05/09/2024
Outubro	03/10/2024
Novembro	07/11/2024
Dezembro	05/12/2024

Por fim, ficou definida para a próxima reunião a análise do retorno de investimento no mês de dezembro de 2023, a estratégia de alocação para o mês de janeiro 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