



PREFEITURA DE SÃO PAULO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SÃO PAULO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Rua Libero Badaró, 190, 12º Andar - Bairro Centro - São Paulo/SP - CEP 01008-000

Telefone:

ATA Nº 07/2025 – Comitê de Investimentos - IPREM:

1. Data, Hora e Local

Realizada aos 18 dias do mês de julho de 2025, às dez horas, por videoconferência (Teams).

2. Participantes

Membros efetivos: Adolfo Cascudo Rodrigues (CP RPPS CGINV I, venc.: 14/10/2026), Clodoaldo Pelissioni (CP RPPS CGINV I, venc.: 26/06/2028), Henrique de Castilho Pinto (CP RPPS CGINV I, venc.: 24/07/2026), Max da Silva Bandeira (CP RPPS CGINV I, venc.: 23/12/2026) e Rosistér Fatima Vaz Oliveira (CP RPPS CGINV I, venc.: 06/10/2027).

Convidados: Sandro Teixeira de Oliveira, Valéria Aparecida Catossi Madeira e Wagner de Almeida Gimenez, Kleber de Souza Yamakado e Diego de Jesus Serrano.

3. Mesa

Os trabalhos foram secretariados pelo Sr. Sandro Teixeira de Oliveira.

4. Ordem do dia:

Apresentação do relatório mensal da carteira de investimentos – junho de 2025;

Relatório Mensal – Carta de Gestão – junho de 2025

Relatório Gerencial da Carteira de Investimentos – junho de 2025

Relatório de Custódia da Carteira de Investimentos – junho de 2025

5. Síntese das discussões:

Apresentação do relatório mensal da carteira de investimentos – junho de 2025:

O Sr. Wagner de Almeida Gimenez conduziu a apresentação destacando os principais dados financeiros dos fundos de previdência. Ele informou que o saldo da carteira do Funfin atingiu R\$ 405 milhões, com uma rentabilidade de 1,09% no mês de junho, resultado da aplicação concentrada em títulos públicos atrelados ao DI via Banco do Brasil. No acumulado do ano, a rentabilidade foi de 6,4%, superando em cerca de 1 ponto percentual a meta atuarial pró-rata. Já a carteira do Funprev apresentou um saldo de R\$ 2,4 bilhões, com uma aplicação líquida positiva de R\$ 57 milhões e um rendimento de R\$ 25,8 milhões. Entre os destaques técnicos, foram mencionadas a baixa volatilidade dos fundos, atribuída à composição vinculada à taxa Selic, a discussão sobre comparadores de ativos e a evolução dos índices de mercado, além da análise do Value at Risk (VaR) e do histórico logarítmico dos retornos diários, que contribuíram para uma avaliação mais aprofundada da performance dos investimentos.

O Sr. Henrique De Castilho Pinto questionou e analisou os impactos cambiais em decorrência de tarifas impostas pelos EUA; trouxe preocupações sobre os efeitos do cenário político internacional nas decisões de alocação dos fundos.

O Sr. Adolfo Cascudo Rodrigues propôs correções no texto da Carta de Gestão, ajustando expressões sobre manutenção da Selic e expectativas de mercado; trouxe sugestões de redação sobre recuperação econômica versus desaceleração; contribuiu com o histórico da Selic em anos anteriores.

O Sr. Max Bandeira colaborou com uma proposta de texto sobre o cessar-fogo entre Irã e Israel e seus impactos sobre os preços do petróleo e inflação brasileira; também apontou dados sobre queda de massa salarial e consumo interno, fortalecendo a análise do cenário econômico.

O Sr. Clodoaldo Pelizzoni endossou ajustes na redação e reforçou o impacto positivo esperado do fundo imobiliário da Prefeitura sobre o IPREM, com destaque à economia com aluguéis pagos atualmente ao setor privado.

A Sra. Rosister Fátima Vaz Oliveira validou correções e complementou pontos técnicos discutidos pelos demais membros.

A Sra. Valéria Aparecida Catossi Madeira atualizou sobre o andamento da estruturação do Fundo Imobiliário do Município, explicando os imóveis envolvidos, regularizações cadastrais e próximos passos para seleção de administrador e registro contábil.

Encaminhamentos

O Comitê decidiu postergar deliberações sobre novas alocações em fundos, considerando a crescente incerteza geopolítica.

Acompanhamento do impacto da reforma do Imposto de Renda no ALM e avaliação de possíveis compensações da União.

Aprovação de Documentos: Foram aprovados os documentos citados nesta ata e disponibilizados no processo SEI nº 6310.2025/0000310-7.

Nada mais havendo a ser tratado, encerrou-se a sessão, da qual eu, Sandro Teixeira de Oliveira, secretário, digitei e assino com os membros presentes do Comitê.



Henrique de Castilho Pinto
Presidente de Comitê
Em 22/07/2025, às 13:23.



Rosister Fatima Vaz Oliveira
Membro de Comitê
Em 22/07/2025, às 15:08.



Clodoaldo Pelizzoni
Membro de Comitê
Em 22/07/2025, às 15:34.



Max da Silva Bandeira
Membro de Comitê
Em 22/07/2025, às 17:42.



Adolfo Cascudo Rodrigues

Membro de Comitê

Em 23/07/2025, às 11:31.



Sandro Teixeira de Oliveira

Secretário(a)

Em 23/07/2025, às 11:41.

A autenticidade deste documento pode ser conferida no site <http://processos.prefeitura.sp.gov.br>, informando o código verificador **129614797** e o código CRC **EB06A516**.

Referência: Processo nº 6310.2025/0000310-7

SEI nº 129614797