ATA DA 126ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

ORDINÁRIA

Aos quatorze dias do mês de julho de 2022 (14/07/2022), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 126ª Sessão (em caráter ordinário) do Comitê de Investimentos do CONCHAL**PREV**, instituído pela Lei n.º 2.206, de 20 de dezembro de 2019 com a redação dada pela Portaria n.º 583, de 10 de dezembro de 2021. Presentes o Presidente Sr. Josiel José Casarin, a Sra. Caroline da Silva Martins Corte Alves – Secretária e a Sra. Viviane Cristina Fadel Leitão – Membro.

PAUTA:

01 - Aprovação da Ata: da 125ª Reunião do Comitê que será disponibilizada no site do ConchalPrev. A ata, depois de lida, foi aprovada por unanimidade dos membros.

02 - Análise da conjuntura econômica nacional e internacional: A análise da conjuntura foi realizada com textos e indicadores produzidos pelo mercado como de costume.

03 - Aplicações dos recursos provenientes de repasses no Mês de Junho/2022, autorizadas previamente pelo Conselho de Administração. **03.1** - Os recursos recebidos no Mês de Junho/2022 **(referente à competência Abril, Maio e Junho/2022)** são os que seguem:

PLANO FINANCEIRO	
Contribuição Servidor Maio/2022 – Prefeitura	R$ 201.934,42
Contribuição Patronal Maio/2022 – Prefeitura	R$ 288.480,49
Contribuição Servidor Maio/2022 – Câmara	R$ 2.487,09
Contribuição Patronal Maio/2022 – Câmara	R$ 3.552,99
Restituição (Salário Família, GA, GB – Maio/2022)	R$ 4.420,05
Parcelamentos (Junho/2022)	R$ 319.007,59
Comprev (Abril/2022)	R$ 16.416,02

Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299, Jardim Icaraí -Conchal (SP)-CEP: 13.835-000
Telefone: (19) 3866-3948-C.N.P.J.: 04.106.469/0001-60
Endereço eletrônico www.conchalprev.com.br– e-mail: conchalprev@conchal.sp.gov.br

Taxa de Administração Junho/2022	R$ 29.164,48
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 865.463,13**

PLANO PREVIDENCIÁRIO	
Contribuição Servidor Maio/2022 – Prefeitura	R$ 181.952,44
Contribuição Patronal Maio/2022 – Prefeitura	R$ 259.935,46
Contribuição Servidor Maio/2022 – Câmara	R$ 2.240,87
Contribuição Patronal Maio/2022 – Câmara	R$ 3.201,27
Contribuição Servidor Junho/2022 – ConchalPrev	R$ 1.066,21
Contribuição Patronal Junho/2022 – ConchalPrev	R$ 1.523,18
Restituição (Salário Família, GA, GB – Maio/2022)	R$ 7.060,21
Comprev (Abril/2022)	R$ 3.760,95
Taxa de Administração Junho/2022	R$ 29.164,12
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 489.904,71**

TOTAL RECEBIDO NO MÊS JUNHO/2022	**R$ 1.355.367,84**

Os recursos foram aplicados conforme Propostas nº 01/2022 e 02/2022 (Plano Financeiro e Plano Previdenciário e Taxas de Administração) - No mês foram realizadas operações de rotina conforme APR's arquivadas em pasta própria e colocadas à disposição dos interessados.

04 - Rentabilidade do mês: Foi apresentado o relatório consolidado de rendimentos do mês de Junho/2022, com retorno negativo de -0,86% contra a meta de 1,08%, o valor dos rendimentos foi de - R$ 846.959,99, com saldo de R$ 98.450.962,40. Os principais motivos para a rentabilidade do mês foram: receio de uma recessão global principalmente nos EUA, juros e inflação elevados por mais tempo que o esperado, risco fiscal e queda do Ibovespa contribuíram negativamente com a rentabilidade do mês. **Evolução do Patrimônio:** Em Maio/2022, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 99.086.990,35 e em Junho/2022 ficou em R$ 98.450.962,40.

Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299, Jardim Icaraí -Conchal (SP)-CEP: 13.835-000
Telefone: (19) 3866-3948-C.N.P.J.: 04.106.469/0001-60
Endereço eletrônico www.conchalprev.com.br– e-mail: conchalprev@conchal.sp.gov.br

05 - Boletim Focus: Foi apresentado o último Boletim Focus com as expectativas do mercado sobre a inflação, a taxa de juros, crescimento do PIB, evolução do dólar frente ao real entre outros dados.

06 – Aspectos Relevantes: O Sr. Josiel, gestor de investimentos, passa a palavra para o Sr. Marco da LDB Consultoria que começa a fazer uma explanação sobre o cenário econômico. Continuamos a ver um incremento de risco por todos os lados, tanto no cenário interno quanto no cenário externo. No cenário externo temos a preocupação com a evolução da pandemia, impactos da guerra, inflação elevada em vários países e aumento da taxa de juros em vários países. No cenário interno temos visto um incremento de risco dado principalmente pela possibilidade de rompimento do teto de gastos (risco fiscal) e o risco político nesse período pré-eleitoral. O Boletim Focus tem perspectiva de elevação da Selic em 0,50% já para a próxima reunião do Copom com algumas instituições prevendo que a Selic encerre o ano de 2022 acima de 14%. Como toda crise gera uma oportunidade, temos visto as NTN-B's pagamento prêmios acima da meta atuarial, sendo uma boa oportunidade para aquisição dos títulos com marcação na curva para ancoragem da rentabilidade. O Sr. Josiel questiona ao Sr. Marcos se mudou alguma documentação do credenciamento após a edição da nova portaria principalmente com relação às corretoras que deverão estar credenciadas para aquisição de títulos públicos. O Sr. Marcos responde que pode ser solicitada a documentação habitual devendo mudar apenas o termo de credenciamento, o Comitê pode também adicionar filtros que julgar necessários (como determinado valor de movimentação nos últimos 6 meses e etc.) de forma a evitar o credenciamento de corretoras com algum problema. O Sr. Josiel questiona também se podemos comprar a NTN-B 2024 marcada na curva. O Sr. Marcos esclarece que embora tal movimentação não esteja prevista no ALM, o Instituto ainda possuí uma parcela para movimentação tática que pode ser utilizada para compra de títulos públicos de curto prazo com marcação na curva. Continuando, o Sr. Josiel pergunta ao Sr. Marcos sobre a diferença de valores para aplicação na NTN-B 2055 e os valores disponíveis no cálculo atuarial para 2055. O Sr. Marcos solicita que seja elaborado um questionamento formal para que a consultoria responda e fique documentado para embasar possíveis aplicações futuras. O Sr. Josiel questiona ainda se é viável resgatar os valores que estão em fundos IMA-B. O Sr. Marcos pontua que depende do vencimento que seria adquirido em título público, da taxa de administração cobrada pelos fundos. O ponto positivo do fundo de investimento que investe 100% em títulos públicos é a liquidez imediata. Sugere que deixe os

Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299, Jardim Icaraí -Conchal (SP)-CEP: 13.835-000
Telefone: (19) 3866-3948-C.N.P.J.: 04.106.469/0001-60
Endereço eletrônico www.conchalprev.com.br– e-mail: conchalprev@conchal.sp.gov.br

investimentos em fundo de curto prazo e quando a taxa fechar compre IMA-B para conseguir aproveitar da rentabilidade positiva. O Sr. Josiel agradece a participação do Sr. Marcos, que se despede. Continuando, o Sr. Josiel comenta que foi solicitado os documentos para credenciamento do fundo DI da XP e lembra sobre a reunião que o Comitê teve com o atuário do Instituto para tirar dúvidas a respeito da nova portaria da Secretaria de Previdência e mudanças que podem alterar o cálculo atuarial. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira de Junho/2022 conforme abaixo:

	Volatilidade %	VaR %	Valor (R$)
Artigo 7º (Renda Fixa)	1,02	0,48	R$ 79.932.360,10
Artigo 8º (Renda Variável)	17,52	8,96	R$ 9.143.114,64
Artigo 9º (Investimentos no Exterior)	24,89	12,68	R$ 6.162.157,27
Artigo 10º (Investimentos Estruturados)	28,94	14,15	R$ 3.213.330,39
CONSOLIDADO	**3,69**	**1,90**	**R$ 98.450.962,40**

07 – Gestão da Carteira: No exterior, com os desdobramentos da pandemia da covid-19 e a guerra entre a Rússia e a Ucrânia em segundo plano, o foco tem sido a constante pressão inflacionária que tem afetado diversos países, inclusive grandes economias como a dos EUA. O FED, ao elevar os juros em 0,75%, voltou a adotar um discurso mais duro em relação à inflação e o medo de uma recessão no país trouxe impacto negativo a diversos índices acionários globais. No Brasil, ainda permanece no radar as incertezas fiscais em ano eleitoral, a disparada inflacionária e a preocupação com o rompimento do teto de gastos. Esse combinado de eventos pode trazer certa instabilidade ao mercado e necessita de atenção sobre o impacto negativo dos seus desdobramentos. Após análise do cenário, o Comitê solicita que sejam seguidas as disposições da Proposta de Limite de alçadas, os repasses mensais assim que chegarem, o Comitê fará a análise da destinação dos recursos conforme a referida Proposta. As sobras mensais das taxas de administração deverão ser alocadas no fundo BB

Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299, Jardim Icaraí -Conchal (SP)-CEP: 13.835-000
Telefone: (19) 3866-3948-C.N.P.J.: 04.106.469/0001-60
Endereço eletrônico www.conchalprev.com.br– e-mail: conchalprev@conchal.sp.gov.br

Previd Perfil nas respectivas contas. Para as movimentações conforme ALM, será feito o levantamento das taxas da NTN-B 2030 e, caso as mesmas estejam atrativas, será resgatado por volta de R$ 1.500.000,00 do fundo BB Previd Perfil do Plano Previdenciário para compra do referido título com marcação na curva. Com relação aos fundos que possuem títulos com vencimento em agosto/2022 e os juros semestrais, foi discutido e será elaborada Proposta de Aplicação para aprovação do Conselho de Administração. Por fim, o Gestor de Investimentos, apresenta a planilha que constam de quais fundos de investimentos foram resgatados para as aplicações em títulos públicos federais (NTN-B) no 1° Semestre de 2022.

08 – Anexos: Segue anexo a esta ata, os seguintes Relatórios:

- Consolidado LDB Junho/2022

- Relatório Macroeconômico Julho/2022

- Síntese Econômica Bradesco Junho/2022

- Carteira Sugerida CEF Julho/2022

- Boletim RPPS Caixa – Junho/2022

- Síntese Mensal Bradesco – Junho/2022

- E-mail Conversa de CEO Empiricus

- Panorama Econômico Lema – Julho/2022

- Boletim Focus de 11/07/2022

Nada mais havendo a tratar o Presidente então encerrou a reunião e determinou que eu, ( ), Caroline da Silva Martins Corte Alves, Secretária deste comitê, lavrasse a presente ata e agendou a próxima reunião para o dia 11 de Agosto de 2022, às 15h00min, saindo os membros convocados.

Josiel José Casarin
Gestor de investimentos
Presidente

Avenida Prefeito Francisco Magnusson, n° 299, Jardim Icaraí -Conchal (SP)-CEP: 13.835-000
Telefone: (19) 3866-3948-C.N.P.J.: 04.106.469/0001-60
Endereço eletrônico www.conchalprev.com.br– e-mail: conchalprev@conchal.sp.gov.br

Caroline da S. Martins Corte Alves
Secretária

Viviane Cristina Fadel Leitão
Membro

Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299, Jardim Icaraí -Conchal (SP)-CEP: 13.835-000
Telefone: (19) 3866-3948-C.N.P.J.: 04.106.469/0001-60
Endereço eletrônico www.conchalprev.com.br– e-mail: conchalprev@conchal.sp.gov.br