ATA DA 130ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

ORDINÁRIA

Aos treze dias do mês de outubro de 2022 (13/10/2022), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 130ª 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 das Atas: da 128ª e da 129ª Reunião do Comitê que serão disponibilizadas no site do ConchalPrev. As atas, depois de lidas, foram aprovadas 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 Setembro/2022, autorizadas previamente pelo Conselho de Administração. **03.1 -** Os recursos recebidos no Mês de Setembro/2022 **(referente à competência Julho, Agosto e Setembro/2022)** são os que seguem:

PLANO FINANCEIRO	
Contribuição Servidor Agosto/2022 – Prefeitura	R$ 199.141,28
Contribuição Patronal Agosto/2022 – Prefeitura	R$ 284.490,26
Contribuição Servidor Agosto/2022 – Câmara	R$ 2.487,09
Contribuição Patronal Agosto/2022 – Câmara	R$ 3.552,99
Restituição (Salário Família, GA, GB – Agosto/2022)	R$ 4.420,05
Parcelamentos (Setembro/2022)	R$ 333.101,91

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

Comprev (Julho/2022)	R$ 16.416,02
Taxa de Administração Setembro/2022	R$ 29.164,48
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 872.774,08**

PLANO PREVIDENCIÁRIO	
Contribuição Servidor Agosto/2022 – Prefeitura	R$ 197.459,28
Contribuição Patronal Agosto/2022 – Prefeitura	R$ 282.088,47
Contribuição Servidor Agosto/2022 – Câmara	R$ 2.240,87
Contribuição Patronal Agosto/2022 – Câmara	R$ 3.201,27
Contribuição Servidor Setembro/2022 – ConchalPrev	R$ 815,46
Contribuição Patronal Setembro/2022 – ConchalPrev	R$ 1.164,96
Restituição (Salário Família, GA, GB – Agosto/2022)	R$ 6.987,13
Comprev (Julho/2022)	R$ 7.393,24
Taxa de Administração Setembro/2022	R$ 29.164,12
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 530.514,80**

TOTAL RECEBIDO NO MÊS SETEMBRO/2022	**R$ 1.403.288,88**

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 Setembro/2022, com retorno negativo de -0,36% contra a meta de 0,12%, o valor dos rendimentos foi de - R$ 375.582,86, com saldo de R$ 102.360.410,07. Os principais motivos para a rentabilidade do mês foram: o Banco Central, na última reunião do COPOM, manteve a Selic em 13,75% encerrando o ciclo de alta, mas manteve a porta aberta, caso seja necessário novo ciclo de aumento de juros. Isso cooperou para a valorização dos índices de renda fixa e também na variável. A queda na taxa de desemprego, deflação e projeções sucessivas de aumento do PIB contribuíram para que o cenário interno ficasse no positivo no

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

mês. E do lado negativo: Preocupações com a elevação da inflação global e um cenário mais contracionista, ou seja, juros mais altos e recessão. Projeção de juros americanos maiores. Afetou fortemente a classe de Investimentos no Exterior. O SP 500 caiu em Setembro/2022 9,34%. **Evolução do Patrimônio:** Em Agosto/2022, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 102.112.358,79 e em Setembro/2022 ficou em R$ 102.360.410,07.

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 passa a comentar sobre o cenário econômico, o cenário externo ainda continua bastante conturbado devido a guerra entre a Rússia e a Ucrânia, taxa de juros elevada nos Estados Unidos e Europa e devido a toda essa instabilidade, os investimentos no exterior têm entregado rentabilidade negativa. O cenário interno continua incerto, tivemos um trimestre com deflação ocasionando a rentabilidade negativa de alguns títulos públicos e fundos atrelados ao IMA-B, porém o mercado está confiante que a economia volte a crescer e que a taxa de juros comece a cair. Os Títulos Públicos com marcação na curva continuam atrativos se comparados a meta atuarial para 2023. O Sr. Marcos diz que os juros semestrais das NTN-B's podem ser aplicados nos mesmos títulos, porém não há uma obrigatoriedade nessa aplicação e o Comitê pode esperar por taxas mais atrativas caso queira realizar a aquisição dos títulos com os juros semestrais. Quanto à aquisição da NTN-B 2055 conforme ALM, o Sr. Marcos comenta que não há problemas conforme fluxos atuariais. O Sr. Josiel questiona se é possível resgatar de um fundo de ações com rentabilidade negativa e aplicar em outro fundo que utiliza a mesma estratégia. O Sr. Marcos responde que quando olhamos para a rentabilidade de um fundo, estamos olhando para o passado e essa rentabilidade não é garantida, além de consolidar a perda nesse fundo de investimento, o que poderia provocar questionamentos por parte do Tribunal de Contas e da Secretaria de Previdência. A opção, caso seja decidido pelo resgate do fundo, seria aplicar em título público com marcação na curva para ancorar a rentabilidade acima da meta atuarial, possibilitando a recuperação do valor investido. Em seguida, o Sr. Josiel comenta sobre a meta atuarial para o exercício de 2023 que, provavelmente ficará em 5,20% estando aguardando apenas a resposta do atuário. O Sr. Josiel agradece a participação do Sr. Marcos,

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

que se despede. Continuando, o Sr. Josiel informa recebemos a visita do Sr. Rafael, representante da Vinci Partners, que veio fazer a apresentação dos fundos de investimentos deles e comentar um pouco sobre o cenário. O Sr. Josiel participou de uma reunião online com representantes do Banco do Brasil que também apresentaram alguns fundos de investimento. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira de Setembro/2022 conforme abaixo:

	Volatilidade %	VaR %	Valor (R$)
Artigo 7º (Renda Fixa)	1,09	0,51	R$ 83.181.603,00
Artigo 8º (Renda Variável)	18,01	9,46	R$ 10.110.685,36
Artigo 9º (Investimentos no Exterior)	21,99	11,17	R$ 5.939.622,61
Artigo 10º (Investimentos Estruturados)	21,45	13,40	R$ 3.128.499,10
CONSOLIDADO	**3,23**	**1,70**	**R$ 102.360.410,07**

07 – Política de Investimentos 2023: Os membros do comitê discutem alguns pontos da Política de Investimentos para 2023, estabelecendo os limites máximos e mínimos e a alocação objetivo. Após discussão, o Sr. Josiel informa que irá solicitar o envio para análise do Conselho de Administração assim que finalizar o arquivo.

08 – Comparativo dos Fundos de Investimentos: O Sr. Josiel apresenta os comparativos dos fundos de investimento da carteira do Instituto por segmento com base em seu benchmark e frente à meta atuarial.

09 – Gestão da Carteira: No exterior, A guerra entre a Rússia e a Ucrânia continua preocupando os países europeus devido à escassez de gás natural, a inflação segue pressionada e um cenário de recessão torna-se cada vez mais próximo. A China enfrenta problemas para restabelecer a economia frente às medidas de contenção da Covid-19 e a bolha imobiliária. A aversão ao risco trouxe alta da curva de juros nos Estados Unidos e

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

derrubou os principais índices de ações pelo mundo. O FED voltou a elevar a taxa de juros nos EUA. No Brasil, o IPCA veio abaixo do esperado reforçando a expectativa do mercado com a volta do crescimento da economia. O resultado do primeiro turno com diferença menor da divulgada pelas pesquisas e o equilíbrio entre as bancadas trazem certo alívio, ainda permanece no radar as incertezas fiscais em ano eleitoral, a inflação elevada, a preocupação com o rompimento do teto de gastos e o medo de uma recessão. Esse combinado de eventos pode trazer certa instabilidade ao mercado e necessita de atenção sobre os seus desdobramentos. Após análise do cenário, o Comitê solicita que sejam seguidas as disposições da Proposta de Limite de alçadas, os valores dos repasses deverão ser alocados no fundo BB Previd Perfil do Banco do Brasil. As sobras mensais das taxas de administração deverão ser alocadas no fundo BB Previd Perfil nas respectivas contas. A aplicação no fundo Caixa Títulos Públicos ficará para o próximo ano e será contemplada na Proposta de Resgate e Aplicação a ser feita.

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

- Consolidado LDB Setembro/2022

- Relatório Macroeconômico Outubro/2022

- Consolidado LDB 3° Trimestre/2022

- Financeiro LDB 3° Trimestre/2022

- Financeiro Taxa de Administração LDB 3° Trimestre/2022

- Previdenciário LDB 3° Trimestre/2022

- Previdenciário Taxa de Administração LDB 3° Trimestre/2022

- Reserva Taxa de Administração LDB 3° Trimestre/2022

- Síntese Econômica Bradesco Setembro/2022

- Carteira Sugerida CEF Outubro/2022

- Boletim RPPS Caixa Setembro/2022

- Apresentação Banco do Brasil

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

- Boletim Focus de 10/10/2022

- Comparativos dos Fundos de Investimento Setembro/2022

- Ofício nº 054A/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 17 de Novembro de 2022, às 14h00min, saindo os membros convocados.

Josiel José Casarin
Gestor de investimentos
Presidente

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