ATA DA 135ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

ORDINÁRIA

Aos dezesseis dias do mês de março de 2023 (16/03/2023), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 135ª 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 134ª 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 Fevereiro/2023, autorizadas previamente pelo Conselho de Administração. **03.1** - Os recursos recebidos no Mês de Fevereiro/2023 **(referente à competência Dezembro/2022, Janeiro e Fevereiro/2023)** são os que seguem:

PLANO FINANCEIRO	
Contribuição Servidor Janeiro/2023 – Prefeitura	R$ 200.559,19
Contribuição Patronal Janeiro/2023 – Prefeitura	R$ 286.515,68
Contribuição Servidor Janeiro/2023 – Câmara	R$ 2.487,09
Contribuição Patronal Janeiro/2023 – Câmara	R$ 3.552,99
Restituição (Salário Família, GA, GB – Janeiro/2023)	R$ 4.497,11
Parcelamentos (Fevereiro/2023)	R$ 85.638,88
Comprev (Dezembro/2022)	R$ 16.932,19
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 600.183,13**

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

PLANO PREVIDENCIÁRIO	
Contribuição Servidor Janeiro/2023 – Prefeitura	R$ 212.079,01
Contribuição Patronal Janeiro/2023 – Prefeitura	R$ 302.973,96
Contribuição Servidor Janeiro/2023 – Câmara	R$ 3.193,69
Contribuição Patronal Janeiro/2023 – Câmara	R$ 4.562,45
Contribuição Servidor Fevereiro/2023 – ConchalPrev	R$ 999,50
Contribuição Patronal Fevereiro/2023 – ConchalPrev	R$ 1.427,88
Restituição (Salário Família, GA, GB – Janeiro/2023)	R$ 7.220,52
Parcelamentos (Fevereiro/2023)	R$ 214.369,19
Juros Semestrais Títulos Públicos	R$ 858.591,40
Comprev (Dezembro/2022)	R$ 9.697,22
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 1.615.114,82**

TOTAL RECEBIDO NO MÊS FEVEREIRO/2023	**R$ 2.215.297,95**

Os recursos foram aplicados conforme Propostas nº 01/2023 e 02/2023 (Plano Financeiro e Plano Previdenciário e Taxa de Administração) e Proposta nº 03/2023 com a aquisição da NTN-B 2035 no Plano Previdenciário - 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 Fevereiro/2023, com retorno positivo de 0,08% contra a meta de 1,19%, o valor dos rendimentos foi de R$ 93.690,63, com saldo de R$ 111.727.564,90. Os principais motivos para a rentabilidade do mês foram: dados mais fortes de inflação e do mercado de trabalho pressionam o FED na condução da taxa de juros americana e a pressão do governo brasileiro em cima do Banco Central a respeito da meta de inflação e da taxa de juros teve impacto negativo no mercado financeiro, tudo isso afetou negativamente os investimentos tanto no cenário interno, quanto no cenário externo. **Evolução do Patrimônio:** Em Janeiro/2023, o

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

patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 111.083.821,86 e em Fevereiro/2023 ficou em R$ 111.727.564,90.

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. Marcos da LDB Consultoria que inicia comentando que durante o mês de fevereiro, o Comitê movimentou apenas os fundos de renda fixa atrelados ao CDI e houve a aquisição da NTN-B 2035 marcada na curva, essas movimentações estão em linha com o cenário econômico buscando rentabilidade próxima ou superior a meta atuarial e evitando o resgate em fundos que estão desvalorizando no mês. Nesse mês de março surgiram notícias a respeito da crise dos bancos americanos, onde os investidores dos bancos menores começaram a sacar seus recursos e a investir em bancos maiores. Essas solicitações de resgate acabaram causando a falência do *Silicon Valley Bank* e acendeu um alerta no mercado sobre a possibilidade de uma crise global semelhante a enfrentada em 2008. Somado a esse fato, temos a inflação em alta em diversos países, sendo que o cenário interno ainda apresenta incertezas principalmente relacionadas a condução da política fiscal. Com isso em mente, aplicar em CDI e Títulos Públicos atualmente é o melhor dos cenários, possibilitando a ancoragem da rentabilidade. O Sr. Josiel comenta que o Comitê está aplicando os repasses no fundo Caixa Títulos Públicos e resgatando do fundo BB Previd Perfil para pagamento das despesas e da folha de pagamento. O Sr. Josiel questiona ao Sr. Marcos se podemos continuar fazendo o resgate do fundo BB Previd Perfil de forma gradativa ou se é melhor solicitar o resgate tudo de uma vez para reduzir o risco por conta dos créditos privados que compõe a carteira do fundo? O Sr. Marcos responde que pode continuar sendo feito da forma com que o Comitê está fazendo. O Sr. Josiel agradece a participação do Sr. Marcos, que se despede. Continuando, o Sr. Josiel informa que nesse mês de março será entregue o cálculo atuarial de 2023 e que iremos aguardar o fluxo atuarial para solicitar um novo estudo de ALM. Em seguida, o Sr. Josiel relembra da reunião no dia 02 de março com o Sicredi onde foram apresentas as perspectivas do banco para o cenário econômico e uma opção de investimento, o RDC (Recibo de Depósito Cooperativo). Posteriormente, o Consultor de Investimentos da Sicredi, Sr. Nilton, enviou um e-mail dizendo que conforme legislação em vigor, o RPPS não

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

pode aplicar nesse tipo de ativo, sendo assim encaminhou dois fundos de investimento em renda fixa para análise do Comitê. O Comitê verifica então a documentação apresentada e logo após entende por, no momento, não haver a intenção de aplicação nos fundos apresentados, pois já estamos realizando as aplicações conforme a Proposta nº 02/2023 e estamos aguardando o cálculo atuarial para solicitação de novo estudo de ALM, visando verificar a possibilidade de aplicação em NTN-B's com marcação na curva para ancoragem da rentabilidade acima da meta atuarial tendo em vista as incertezas que o mercado financeiro está enfrentando com um cenário inflacionário em ascensão e uma elevação de risco. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira de Fevereiro/2023 conforme abaixo:

	Volatilidade %	VaR %	Valor (R$)
Artigo 7º (Renda Fixa)	0,95	0,53	R$ 92.231.375,95
Artigo 8º (Renda Variável)	16,93	11,33	R$ 9.460.194,52
Artigo 9º (Investimentos no Exterior)	17,92	11,63	R$ 6.444.367,88
Artigo 10º (Investimentos Estruturados)	16,09	10,36	R$ 3.591.626,55
CONSOLIDADO	**2,48**	**1,32**	**R$ 111.727.564,90**
Value At Risk: R$ 1.478.260,94		**Value At Risk: 1,32**	

07 – Gestão da Carteira: No exterior, a aversão ao risco voltou a assolar os mercados globais. Nos EUA, os dados do mercado de trabalho e a inflação seguindo pressionada trouxeram a expectativa de novas altas pelo FED. Na Europa, a guerra entre a Rússia e a Ucrânia não trouxe grandes desdobramentos negativos, porém o aperto monetário continua e há perspectivas de novas altas nos juros. Já na China, tudo indica que a economia está conseguindo se recuperar seguindo positivamente. No Brasil, a preocupação com o cenário fiscal continua incomodando o mercado. A possível interferência do governo nas decisões do

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

Banco Central, principalmente relacionadas a uma possível mudança nas metas da inflação e no controle da Selic não é vista com bons olhos pelo mercado. Após análise do cenário, o Comitê decide manter o posicionamento da última reunião, onde os repasses de menor valor, como restituições e contribuições da Câmara Municipal, serão aplicadas temporariamente no fundo BB Previd Perfil até que se tenha um montante maior para transferir para a Caixa e aplicar no fundo Caixa Títulos Públicos. Por fim, O Sr. Josiel apresenta a Proposta de Resgate e Aplicação nº 05/2023, onde solicita o resgate dos fundos BB Ações Retorno Total e FIC FIA Caixa Expert Vinci Valor RPPS de forma a diminuir as alocações em renda variável e em linha com o último estudo de ALM. Os valores resgatados devem ser aplicados no fundo Caixa Títulos Públicos para posterior análise do Comitê sobre uma realocação. O Gestor de Investimentos salienta que os resgates só serão realizados após verificação do valor da cota de aplicação e da cota de resgate para que não haja perdas efetivas nesses investimentos. Após análise, o Comitê aprova a proposta, que deverá ser enviada para apreciação do Conselho de Administração.

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

- Consolidado LDB Fevereiro/2023

- Relatório Macroeconômico Março/2023

- Síntese Econômica Bradesco Fevereiro/2023

- Revisão de Cenário Bradesco 03/03/2023

- Carteira Sugerida CEF Março/2023

- Boletim Focus de 13/03/2023

~~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 Abril de 2023, às 17h00min, saindo os membros convocados.

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

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