ATA DA 137ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN ORDINÁRIA

Aos dezoito dias do mês de maio de 2023 (18/05/2023), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 137ª 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 136ª 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 Abril/2023, autorizadas previamente pelo Conselho de Administração. **03.1 -** Os recursos recebidos no Mês de Abril/2023 **(referente à competência Fevereiro, Março e Abril/2023)** são os que seguem:

PLANO FINANCEIRO	
Contribuição Servidor Março/2023 – Prefeitura	R$ 211.607,86
Contribuição Patronal Março/2023 – Prefeitura	R$ 302.299,62
Contribuição Servidor Março/2023 – Câmara	R$ 2.747,18
Contribuição Patronal Março/2023 – Câmara	R$ 3.924,54
Restituição (Salário Família, GA, GB – Março/2023)	R$ 4.555,05
Parcelamentos (Abril/2023)	R$ 87.473,23
Comprev (Fevereiro/2023)	R$ 18.940,72
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 631.548,20**

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 Março/2023 – Prefeitura	R$ 227.641,31
Contribuição Patronal Março/2023 – Prefeitura	R$ 325.206,36
Contribuição Servidor Março/2023 – Câmara	R$ 2.571,98
Contribuição Patronal Março/2023 – Câmara	R$ 3.674,26
Contribuição Servidor Março/2023 – ConchalPrev	R$ 1.113,12
Contribuição Patronal Março/2023 – ConchalPrev	R$ 1.590,19
Contribuição Servidor Abril/2023 – ConchalPrev	R$ 1.131,78
Contribuição Patronal Abril/2023 – ConchalPrev	R$ 1.616,85
Restituição (Salário Família, GA, GB – Março/2023)	R$ 7.296,95
Parcelamentos (Abril/2023)	R$ 221.026,92
Comprev (Fevereiro/2023)	R$ 11.047,85
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 803.917,57**

TOTAL RECEBIDO NO MÊS ABRIL/2023	**R$ 1.435.465,77**

Os recursos foram aplicados conforme Propostas nº 01/2023 e 02/2023 (Plano Financeiro e Plano Previdenciário e Taxa 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 Abril/2023, com retorno positivo de 1,12% contra a meta de 0,96%, o valor dos rendimentos foi de R$ 1.280.899,14, com saldo de R$ 115.546.598,25. Os principais motivos para a rentabilidade do mês foram: cenário global mais calmo após um mês de março turbulento no cenário global impulsionando os fundos de investimentos atrelados ao S&P500 e a melhora na percepção sobre os riscos fiscais diante da apresentação do novo arcabouço fiscal tendo em vista que o mercado espera que o Congresso faça alterações tornando o projeto mais viável. Já do lado negativo podemos destacar: que a preocupação com os juros 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

inflação permanecem mesmo com os motivos relatados anteriormente, os Bancos Centrais ainda continuam atentos a inflação e aos juros devendo manter uma postura mais restritiva diante de uma desaceleração mais lenta dos indicadores econômicos. **Evolução do Patrimônio:** Em Março/2023, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 113.676.635,79 e em Abril/2023 ficou em R$ 115.546.598,25.

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, questiona o Sr. Marcos da LDB Consultoria a respeito da aplicação em fundos atrelados ao IMA-B5 tendo em vista que a possibilidade de aplicação nesse tipo de fundo foi bastante comentada no Congresso da Apeprem bem como nas visitas que recebemos de alguns bancos. O Sr. Marcos responde que pelo fato do IMA-B5 conter as NTN-B's com vencimento para os próximos 5 anos, ou seja, de 2024 a 2028 o fundo atrelado a esse índice pode apresentar uma rentabilidade melhor justamente pelas NTN-B's da carteira do fundo estarem apresentando taxas melhores do que os títulos com vencimento mais longo. A aplicação nos fundos de IMA-B5 podem ser uma boa opção como aplicação tática. Em seguida o Sr. Josiel questiona se podemos aplicar em fundos vértice ou NTN-B's no plano financeiro. O Sr. Marcos responde que, teoricamente, o plano financeiro é enquadrado mais como um fluxo de caixa, porém, caso tenha espaço no cálculo atuarial, é possível fazer a aplicação respeitando os limites do cálculo. Continuando, o Sr. Josiel questiona a respeito das Letras Financeiras. O Sr. Marcos diz que não há a obrigatoriedade de a emissora da dívida fazer parte da lista da CVM, sendo obrigatória apenas para o gestor e administrador, porém o Comitê poderá estabelecer que para a compra da Letra Financeira o emissor da dívida deve estar na lista. Ressalta que o rating deve sim ser observado conforme a Política de Investimentos. Explica que o estudo de ALM não contempla a Letra Financeira devido ao risco de crédito implícito que essa carrega, risco esse que as NTN-B's não apresentam. Contudo, caso a taxa das letras seja mais vantajosa do que a dos títulos, não há problema em aplicar nessa modalidade. A Sra. Viviane, membro do Comin, questiona se é preciso montar um processo semelhante ao dos títulos públicos e solicitar cotação. Sr. Marcos responde que não tem como fazer da mesma forma como dos títulos devido a cada banco ter Letras Financeiras diferentes, cabendo a

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

diferenciação entre elas ser determinada pelas taxas e ratings apresentados, devendo o Comitê verificar o que faz mais sentido diante das necessidades do Instituto. O Sr. Josiel diz que segundo a legislação nova, é necessário apenas fazer o credenciamento do custodiante para aquisição e custódia ds títulos públicos, questiona ao Sr. Marcos se é necessário fazer um processo de dispensa de licitação mesmo não sendo cobrada taxa alguma. Sr. Marcos entende que o credenciamento seria suficiente nesse caso, porém recomenda questionar o jurídico do ConchalPrev para verificar o aspecto legal. Por fim, o Sr. Marcos informa que o cenário continua com volatilidade e risco institucional, porém o novo arcabouço começa a tramitar dentro de um modelo que agrada mais o mercado. O Sr. Josiel agradece a participação do Sr. Marcos, que se despede. Em seguida, o Sr. Josiel relembra que durante o mês de maio o Comitê recebeu a visita de representantes do Banco do Brasil (reunião online) e do Banco Santander, ambas no dia 04, o Comitê está avaliando a documentação apresentada. Continuando, a Sra. Caroline, secretária do Comin, informa que realizou a prova do Instituto Totum, conseguindo a certificação de membro do comitê de investimentos em nível básico. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira de Abril/2023 conforme abaixo:

	Volatilidade %	**VaR %**
Artigo 7º (Renda Fixa)	0,59	0,42
Artigo 8º (Renda Variável)	18,92	8,91
Artigo 9º (Investimentos no Exterior)	15,76	8,54
Artigo 10º (Investimentos Estruturados)	12,06	7,48
CONSOLIDADO	**1,74**	**1,00**
Value At Risk: R$ 1.160.820,52		

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

07 – Gestão da Carteira: No exterior, o mês de abril foi mais calmo se comparado com o mês anterior. A inflação segue em destaque principalmente nos EUA e Europa. Na China a economia continua seguindo positivamente com a recuperação da atividade e deve encerrar o ano com um crescimento considerável do PIB. No Brasil, o controle da inflação ainda demonstra ser um desafio para o Banco Central com a desaceleração mais lenta da inflação não abrindo margem para redução da Selic no momento. O novo arcabouço fiscal ainda deve permanecer em atenção principalmente por ter iniciado a tramitação no Congresso, podendo influenciar o mercado positivamente ou negativamente. 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. Os juros semestrais ficarão aplicados no fundo BB Perfil para futura realocação. Demais aplicações deverão aguardar a entrega do estudo de ALM para verificação.

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

- Consolidado LDB Abril/2023

- Relatório Macroeconômico Maio/2023

- Síntese Econômica Bradesco Abril/2023

- Carteira Sugerida CEF Maio/2023

- Boletim RPPS CEF Abril/2023

- Carta Mensal Santander Maio/2023

- Apresentação Mensal de Clientes Santander

- Análise da Carteira de Conchal

- Boletim Focus de 15/05/2023

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

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

presente ata e agendou a próxima reunião para o dia 15 de Junho de 2023, 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