ATA DA 139ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

EXTRAORDINÁRIA

Aos vinte e nove dias do mês de junho de 2023 (29/06/2023), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 139ª Sessão (em caráter extraordinário) 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 e o Sr. Marcos de Almeida – LDB Consultoria.

PAUTA:

01 – Apresentação ALM: O Sr. Josiel, gestor de investimentos, inicia a reunião agradecendo a presença de todos e passa a palavra para o Sr. Marcos, LDB Consultoria, que começa a apresentar o ALM 2023. O ALM, *asset liability management*, é um estudo que busca gerenciar o ativo com o passivo do Instituto demonstrando uma "carteira ideal" com o menor risco e cumprindo a meta atuarial para o exercício. Adentrando no estudo, o Sr. Marcos apresenta a Fronteira de Eficiência de Markowitz com a Matriz de Covariância de todos os índices disponíveis para aplicação conforme legislação dos RPPS. Através dessa ferramenta é possível comparar a rentabilidade dos índices e verificar qual foi o rendimento individual bem como a volatilidade de cada um deles desde 31/12/2010, data da criação do último índice. Após essa análise, o ALM aponta a carteira ideal para o ConchalPrev com rentabilidade de 5,23%, superior à meta atuarial do Instituto para o ano de 2023 que é de 5,01%. As aplicações no exterior possuem uma liquidez maior do que a bolsa local, além da bolsa americana conter um leque maior de ações proporcionando uma diversificação maior. Quando analisamos o histórico do Ibovespa e do Dólar, verificamos que na maioria dos cenários, enquanto um índice estava positivo o outro estava negativo, com exceção a poucos anos, quando ambos 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.sp.gov.br– e-mail: conchalprev@conchal.sp.gov.br

índices entregaram resultado positivo. Dessa forma, aplicar nos dois tipos de ativos permite uma proteção para tentar garantir que uma parte da carteira esteja positiva, mesmo que a outra não, evitando que tudo esteja negativo. O Sr. Josiel questiona se os 3,5% de rentabilidade do IMA-B que consta na página 36 é a rentabilidade que foi utilizada para elaboração do estudo e que os títulos que fazem parte da carteira do Instituto e foram adquiridos com taxa igual ou acima de 5,50%, estando acima do que foi sugerido? Sr. Marcos responde que sim e que essa rentabilidade contratada está proporcionando um menor risco para a carteira. No plano previdenciário, a partir de 2024, as despesas começaram a ficar maiores do que a receita, então faz todo sentido buscar a meta atuarial e reduzir a volatidade e os riscos. Com relação a SELIC/CDI, o Comitê pode optar por aplicar em fundos do Art. 7º I b ou 7º III a desde que sejam atrelados ao índice. O Sr. Marcos elogia a gestão do ConchalPrev feita pelo Comitê de Investimentos por sermos o primeiro Instituto que executa na íntegra a compra de NTN-B's indicadas pelo estudo de ALM e salienta que, no momento, estar acima do indicado no estudo do ALM no benchmark IMA-B não é visto como um ponto ruim, uma vez que as taxas de aquisição foram acima da meta e a previsão é que as taxas caiam. No benchmark IMA-B o Comitê poderá adquirir diretamente títulos públicos ou aplicar em cotas de fundos 100% títulos. O Sr. Marcos diz que as modificações para adequação ao ALM podem ser feitas aos poucos, conforme o cenário for favorável. O Sr. Josiel questiona a respeito dos fundos de ações que teriam que estar positivos para solicitar o resgate. O Sr. Marcos responde que é necessário que no dia da solicitação de resgate o fundo esteja rendendo acima do valor aplicado, uma vez que, como muitas vezes o resgate não é cotizado no dia da solicitação, não há como controlar como o mercado irá se comportar no dia que será cotizado o resgate. Para o plano financeiro o dinheiro é considerado como de fluxo, não podendo comprar títulos de longo prazo exceto se o cálculo atuarial possibilitar a abertura para aplicações mais longas. O Sr. Josiel questiona se poderíamos comprar a NTN-B 2025 à 2028 com os valores do vencimento do fundo BB IPCA. O Sr. Marcos diz que se o cálculo atuarial prevê a disponibilidade do dinheiro necessário para a compra, não teria problema. Ele sugere que sejam feitas as adequações na renda fixa primeiro para só depois fazer do investimento no exterior. Em suma, pequenos ajustes pontuais são necessários na carteira geral, restante está bem alinhado ao ALM 2023.

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.sp.gov.br– e-mail: conchalprev@conchal.sp.gov.br

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, 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.sp.gov.br– e-mail: conchalprev@conchal.sp.gov.br