ATA DA 143ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN ORDINÁRIA

Aos dezenove dias do mês de outubro de 2023 (19/10/2023), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 143ª 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 142ª 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 Setembro/2023, autorizadas previamente pelo Conselho de Administração. **03.1 -** Os recursos recebidos no Mês de Setembro/2023 **(referente à competência Julho, Agosto e Setembro/2023)** são os que seguem:

PLANO FINANCEIRO	
Contribuição Servidor Agosto/2023 – Câmara	R$ 2.747,18
Contribuição Patronal Agosto/2023 – Câmara	R$ 3.924,54
Restituição (Salário Família, GA, GB – Agosto/2023)	R$ 4.557,93
Parcelamentos (Setembro/2023)	R$ 90.543,13
Comprev (Julho/2023)	R$ 14.584,02
Contribuição Servidor Prefeitura – Processo Judicial	R$ 740,11
Contribuição Patronal Prefeitura – Processo Judicial	R$ 1.046,26
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 118.143,17**

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

PLANO PREVIDENCIÁRIO	
Contribuição Servidor Agosto/2023 – Câmara	R$ 2.508,29
Contribuição Patronal Agosto/2023 – Câmara	R$ 3.583,28
Contribuição Servidor Setembro/2023 – ConchalPrev	R$ 887,93
Contribuição Patronal Setembro/2023 – ConchalPrev	R$ 1.268,48
Contribuição Servidor Rescisão Setembro/2023 – ConchalPrev	R$ 284,50
Contribuição Patronal Rescisão Setembro/2023 – ConchalPrev	R$ 406,43
Restituição (Salário Família, GA, GB – Agosto/2023)	R$ 7.268,25
Parcelamentos (Setembro/2023)	R$ 231.393,63
Comprev (Julho/2023)	R$ 29.018,62
Comprev SPPREV (Julho/2023)	R$ 598,28
Contribuição Servidor Prefeitura – Processo Judicial	R$ 428,22
Contribuição Patronal Prefeitura – Processo Judicial	R$ 605,36
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 278.251,27**

TOTAL RECEBIDO NO MÊS SETEMBRO/2023	**R$ 396.394,44**

Os recursos foram aplicados conforme Propostas nº 01/2023 e 02/2023 (Plano Financeiro e Plano Previdenciário e Taxa de Administração) e Proposta 07/2023 (Adequação ALM) - 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/2023, com retorno negativo de -0,00% contra a meta de 0,65%, o valor dos rendimentos foi de - R$ 6.862,97, com saldo de R$ 124.576.787,74. Os principais motivos para a rentabilidade do mês foram: Sinalização por parte dos bancos centrais de que as taxas de juros continuarão elevadas por mais tempo do que o esperado devido aos níveis de inflação e atividade econômica, rendimento dos *Treasuries* (Títulos Americanos) em níveis não observados desde 2007 e as incertezas sobre a evolução da política fiscal do Brasil,

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

deixando o mercado receoso quanto a capacidade do Governo em aprovar medidas para cumprir as metas fiscais. **Evolução do Patrimônio:** Em Agosto/2023, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 125.040.261,52 e em Setembro/2023 ficou em R$ 124.576.787,74.

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 ao Sr. Marcos da LDB Consultoria, que faz uma breve explanação do cenário econômico. Os Juros Americanos em patamares históricos juntamente com o incremento do risco fiscal estão afetando negativamente os investimentos no Brasil. Com o FED subindo os juros nos EUA, a tendência é que haja fuga de capital estrangeiro da bolsa brasileira, derrubando o índice e elevando o dólar. O risco fiscal se dá pelo fato de que o mercado enxerga a possibilidade do governo não honrar com os objetivos cumpridos no arcabouço fiscal devido a falas recentes do poder executivo, ou seja, continuar a gastar mais do que arrecada, esse risco traz incertezas ao mercado que passa a exigir um prêmio mais alto para aplicação de seus recursos e, uma vez que nos EUA está sendo pago um bom prêmio livre de risco, os investidores tendem a preferir aplicar os recursos lá. Apesar da Selic estar em um cenário de queda, os investimentos em renda fixa estão sofrendo quando deveriam apresentar rentabilidade positiva, sendo um comportamento atípico do esperado. O Sr. Marcos comenta que a carteira do ConchalPrev está bem posicionada e tende a apresentar boa rentabilidade proporcionada, principalmente pelos títulos públicos marcados na curva e fundos DI. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira de Setembro/2023 conforme abaixo:

	Volatilidade %	VaR %
Artigo 7º (Renda Fixa)	1,12	0,42
Artigo 8º (Renda Variável)	15,79	7,00
Artigo 9º (Investimentos no Exterior)	11,05	6,46

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

Artigo 10º (Investimentos Estruturados)	10,58	5,17
CONSOLIDADO	**2,46**	**0,97**
Value At Risk: R$ 1.204.858,98		

07 – Resolução CVM 175/2022: O Gestor de Investimentos, Sr. Josiel, questiona ao Sr. Marcos, da LDB Consultoria, sobre essa nova resolução e os principais desdobramentos para o RPPS. O Sr. Marcos esclarece que a Resolução CVM 175/2022 vem consolidar a Instrução CVM 555 de 17 de dezembro de 2014. Essa nova Resolução proporcionará maior transparência quanto aos investimentos. A norma reorganiza as responsabilidades do Gestor e Administrador definindo com maior clareza as funções de cada um. Além disso, diretriz traz mudanças quanto as taxas cobradas pelos fundos; cria a chamada "responsabilidade limitada"; amplia a possibilidade de aplicação do investidor geral em fundos de investimento que alocam até 100% dos seus recursos em investimentos no exterior e cotas Classe Sênior dos FIDCs; maior transparência dos fundos que contenham denominação com referência a fatores ambientais, sociais e de governança; autoriza a aplicação direta em fundos com ativos de criptomoedas, créditos de carbono, descarbonização e de metano; possibilita a criação de classes e subclasses para os fundos de investimento que entrará em vigor a partir de abril de 2024. Tudo isso é um ponto de partida para que o CMN faça alterações na Resolução para os RPPS.

08 – Política de Investimentos 2024: O Sr. Josiel, Gestor de Investimentos, informa que a Política de Investimentos para o exercício de 2024 deverá ser enviada até o dia 31/12/2023 para a Secretaria de Previdência. Diante disso, solicita aos membros deste Comitê que opinem pelos limites de alocação a serem colocados na Política. Após análise, o Comitê define que os limites inferior e superior deverão equivaler aos previstos na Resolução CMN nº 4.963/2021. Com relação a alocação objetivo, o percentual deverá equiparar-se ao apontado pelo último ALM. A principal mudança entre a Política de Investimentos de 2023 e 2024 fica a cargo da meta atuarial, que no primeiro é de IPCA + 5,01% e no segundo é de IPCA +

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

5,03%. Finalizando a discussão, o Gestor de Investimentos solicita que a Política seja enviada ao Conselho Deliberativo para análise e aprovação.

09 – Fundos Dólar Bills: O Sr. Josiel, Gestor de Investimentos relembra que o Comitê participou de um curso sobre estratégias de aplicação com representantes da Dólar Bills. Após o final do curso, os representantes apresentaram três fundos de investimentos ofertados pela casa que possuem uma rentabilidade histórica expressiva e bem descolada do benchmark. Esses fundos já possuem cotistas de Fundos de Pensão e outros RPPS do país e os gestores dos fundos (Guepardo, Tarpon e Trígono) estão há bastante tempo no mercado possuindo um montante considerável sob gestão. Após o curso, o Comitê solicitou à LDB Consultoria a análise dos fundos em diferentes Administradores e irá analisar a documentação posteriormente para uma possível aplicação.

10 – Leis ConchalPrev: Dando continuidade, o Gestor de Investimentos, Sr. Josiel, informa que as leis de adequação ao Pró-Gestão dos Conselhos Deliberativo, Fiscal, Diretoria Executiva e Comitê de Investimentos foram aprovadas pela Câmara dos Vereadores, dessa forma, o próximo mandato será de transição conforme previamente estabelecido nas leis e a partir de Julho/2024 a Certificação Profissional será obrigatória para a maioria dos membros, exceto para o Comitê de Investimentos, onde todos os membros deverão possuir a Certificação. No entanto, o Sr. Josiel esclarece que atualmente, todos os membros do COMIN já possuem a Certificação.

11 – Gestão da Carteira: No exterior, em linha com os EUA, os principais bancos centrais voltaram a adotar um discurso mais duro com relação aos juros, indicando que as taxas continuaram em patamares elevados por um período de tempo maior. Nos EUA, o FED manteve a possibilidade de uma nova alta de 0,25% ainda nesse ano, tudo indica que o cenário de juros elevados deve continuar por tempo maior do que o esperado. A China, embora tenha apresentado dados econômicos mais estáveis e com o setor imobiliário respirando um pouco mais devido a ajuda do governo, a perspectiva ainda é de crescimento abaixo do potencial. No Brasil, observamos um cenário atípico do esperado, onde o exterior somado ao incremento de risco fiscal trouxe instabilidade nos investimentos, mesmo com a Selic em queda, trazendo rentabilidade negativa aos fundos de renda fixa. Há a expectativa de

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

novos cortes na Selic para os próximos meses em linha com a desaceleração do IPCA. No radar deve permanecer a preocupação com o cumprimento do arcabouço fiscal, podendo trazer novos cenários de instabilidade. Após análise do cenário, o Comitê solicita que sejam seguidas as movimentações sugeridas nas Propostas de Resgate e Aplicação já aprovadas ao longo desse ano. Com relação a Proposta nº 08/2023 para adequação ao ALM, ficou faltando apenas a aplicação no fundo Santander Títulos Públicos Premium FIC RF Referenciado DI, o Comitê está verificando quando será feita essa aplicação.

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

- Consolidado LDB Setembro/2023

- Consolidado LDB 3º Trimestre/2023

- Financeiro LDB 3º Trimestre/2023

- Previdenciário LDB 3º Trimestre/2023

- Taxa de Administração LDB 3º Trimestre/2023

- Reserva Taxa de Administração LDB 3º Trimestre/2023

- Relatório Macroeconômico Outubro/2023

- Síntese Econômica Bradesco Setembro/2023

- Carteira Sugerida CEF Outubro/2023

- Boletim RPPS CEF Setembro/2023

- Carta Mensal Santander Outubro/2023

- Boletim Focus de 16/10/2023

- Alteração da Resolução CVM LDB

- Comparativos Fundos de Alocação Ativa (1 ano, 2 anos, 3 anos, 2020 a 2023 e no ano)

-Análises LDB relativas aos Fundos Guepardo, Tarpon e Trígono

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 ata e agendou a próxima reunião para o dia 16 de Novembro de 2023, às 14h00min, saindo os membros convocados.

Josiél 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