ATA DA 144ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN ORDINÁRIA

Aos dezesseis dias do mês de novembro de 2023 (16/11/2023), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 144ª 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 143ª 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 Outubro/2023, autorizadas previamente pelo Conselho de Administração. **03.1 -** Os recursos recebidos no Mês de Outubro/2023 **(referente à competência Agosto, Setembro e Outubro/2023)** são os que seguem:

PLANO FINANCEIRO	
Contribuição Servidor Setembro/2023 – Prefeitura	R$ 211.304,76
Contribuição Patronal Setembro/2023 – Prefeitura	R$ 301.866,57
Contribuição Servidor Setembro/2023 – Câmara	R$ 3.522,81
Contribuição Patronal Setembro/2023 – Câmara	R$ 5.032,59
Restituição (Salário Família, GA, GB – Setembro/2023)	R$ 4.557,93
Parcelamentos (Outubro/2023)	R$ 91.082,60
Comprev (Agosto/2023)	R$ 14.584,02
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 631.951,28**

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 Setembro/2023 – Prefeitura	R$ 239.748,32
Contribuição Patronal Setembro/2023 – Prefeitura	R$ 342.502,25
Contribuição Servidor Setembro/2023 – Câmara	R$ 2.368,83
Contribuição Patronal Setembro/2023 – Câmara	R$ 3.384,06
Contribuição Servidor Outubro/2023 – ConchalPrev	R$ 941,42
Contribuição Patronal Outubro/2023 – ConchalPrev	R$ 1.344,88
Contribuição Servidor Rescisão Outubro/2023 – ConchalPrev	R$ 424,92
Contribuição Patronal Rescisão Outubro/2023 – ConchalPrev	R$ 607,05
Restituição (Salário Família, GA, GB – Setembro/2023)	R$ 7.268,25
Restituição (Auxílio Natalidade Juliana Gomes da Silva)	R$ 1.549,30
Parcelamentos (Outubro/2023)	R$ 233.291,29
Comprev (Agosto/2023)	R$ 36.965,89
Comprev SPPREV (Agosto/2023)	R$ 598,28
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 870.994,74**

TOTAL RECEBIDO NO MÊS OUTUBRO/2023	**R$ 1.502.946,02**

Os recursos foram aplicados conforme Propostas nº 01/2023 e 02/2023 (Plano Financeiro e Plano Previdenciário e Taxa de Administração) e Proposta 08/2023 (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 Outubro/2023, com retorno negativo de -0,05% contra a meta de 0,65%, o valor dos rendimentos foi de - R$ 60.728,76, com saldo de R$ 125.154.934,45. Os principais motivos para a rentabilidade do mês foram: Início da Guerra entre Israel e Hamas, manutenção da 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

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

econômica, rendimento dos *Treasuries* (Títulos Americanos) em níveis não observados desde 2007 e as incertezas sobre a evolução da política fiscal do Brasil, deixando o mercado receoso quanto a capacidade do Governo em aprovar medidas para cumprir as metas fiscais. **Evolução do Patrimônio:** Em Setembro/2023, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 124.576.787,74 e em Outubro/2023 ficou em R$ 125.154.934,45.

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. Se o cenário continuar conforme está sendo observado até hoje, a tendência é que o mês de novembro feche no positivo. O mercado está com boas expectativas, sinalização de manutenção dos juros americanos pelo FED. Com o fechamento das taxas de juros a expectativa é de que a renda fixa rentabilize positivamente e que a renda variável volte a caminhar. Outubro fechou negativo principalmente devido ao cenário externo. O Sr. Josiel questiona se para compra de Letras Financeiras seria necessário fazer um processo semelhante aos dos títulos públicos. O Sr. Marcos responde que sim, mas que deve olhar a Instituição emissora da Letra Financeira e não somente a taxa do ativo e salienta que o Comitê pode estabelecer critérios para auxiliar na tomada de decisão. Definir qual seria a taxa mínima para comparação, conforme o prazo de vencimento qual seria o percentual acima da NTN-B para ser aceitável, tudo isso para ter um ponto de partida e devendo ser observado o rating estabelecido na Política de Investimentos. O Sr. Josiel questiona se a LDB também faz a análise das instituições assim como faz dos fundos de investimentos. O Sr. Marcos responde que sim, basta solicitar na plataforma. O Sr. Marcos comenta que a carteira do ConchalPrev está bem posicionada e que o Comitê deve fazer a manutenção para conseguir atingir a meta atuarial anual sem mudanças bruscas nesse final de ano. O Sr. Josiel agradece a participação do Sr. Marcos, que se despede. Em seguida, o Sr. Josiel, relembra da visita que o Comitê recebeu dos consultores da Dólar Bills no último dia nove, durante a oportunidade os representantes apresentaram alguns fundos da casa. O Comitê está estudando os fundos apresentados e já realizou o credenciamento da instituição junto ao ConchalPrev para uma possível aplicação que poderá ocorrer no próximo ano. Além dos fundos Tarpon e Guepardo,

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

o Comitê também está analisando o fundo Espelho Trígono do Banco do Brasil e já solicitou a documentação para realizar o credenciamento. Continuando, o Gestor de Investimentos, recorda a aquisição das NTN-B's 2050 e 2055 realizadas no início do mês de outubro, ambas foram adquiridas com taxa de IPCA + 6,00% e com marcação na curva de forma a proporcionar ao longo do período de aplicação rentabilidade superior a meta atuarial atual. Dando continuidade, o Sr. Josiel informa que a Política de Investimentos 2024 foi aprovada pelo Conselho deliberativo e o DPIN já foi enviado para a Secretária de Previdência. O Sr. Josiel informa também a respeito da Lei nº 2.399 de 10 de novembro de 2023 que prevê a criação de contribuições extraordinárias para redução do déficit atuarial do Plano Financeiro com valor de parcelas correspondentes aos parcelamentos que irão se encerrar e atualização anual pelo IPCA. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira de Outubro/2023 conforme abaixo:

	Volatilidade %	**VaR %**
Artigo 7º (Renda Fixa)	1,35	0,46
Artigo 8º (Renda Variável)	15,29	7,17
Artigo 9º (Investimentos no Exterior)	16,49	6,87
Artigo 10º (Investimentos Estruturados)	15,19	6,05
CONSOLIDADO	**2,57**	**1,01**
Value At Risk: R$ 1.258.194,40		

07 – Gestão da Carteira: No exterior, o cenário segue basicamente o mesmo visto no mês anterior. 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 sinalizou que após o ciclo 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
Endereço eletrônico www.conchalprev.sp.gov.br– e-mail: conchalprev@conchal.sp.gov.br

altas, as taxas de manterão em patamares estáveis por um tempo maior do que o esperado. Na Europa a economia segue desacelerada e há indícios de queda inflacionária. A China, mesmo com os estímulos adotados pelo governo o setor imobiliário ainda preocupa e a perspectiva ainda é de crescimento abaixo do potencial. Como fato novo no exterior, podemos ressaltar o início da guerra entre Israel e o Hamas onde o receio de outros países se envolverem no conflito traz um incremento das incertezas principalmente em um cenário global já desestabilizado devido as taxas de juros em patamares históricos. Assim como observado no cenário internacional, o cenário interno não apresentou grandes alterações, devendo permanecer no radar a preocupação com o cumprimento do arcabouço fiscal, podendo trazer novos cenários de instabilidade. O Copom reduziu novamente a Selic, que foi para 12,25%, mas em contrapartida adotou um discurso mais conservador podendo interromper o ciclo de quedas a depender do comportamento do cenário econômico do país. 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, sendo que os valores dos repasses e os juros semestrais dos títulos públicos deverão ser alocados no BB Perfil ou Caixa Títulos Públicos evitando risco desnecessário para a carteira do Instituto nesse final de ano para tentar garantir a meta atuarial. Com relação ao Plano Financeiro, o Comitê sugere a Proposta de Resgate e Aplicação nº 10/2023 que propõe o resgate do fundo Caixa Títulos Públicos no valor de R$ 3.000.000,00 para aquisição de NTN-B 2026, 2027 ou 2028 com taxa igual ou superior a IPCA + 5,80%, a proposta será encaminhada para apreciação do Conselho Deliberativo. 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.

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

- Consolidado LDB Outubro/2023

- Relatório Macroeconômico Novembro/2023

- Síntese Mensal Bradesco Outubro/2023

- Carteira Sugerida CEF Novembro/2023

- Boletim RPPS CEF Outubro/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

- Carta Mensal Santander Novembro/2023

- Boletim Focus de 13/11/2023

Nada mais havendo a tratar o Presidente então encerrou a reunião e determinou que eu, (Caroline da Silva Martins Corte Alves), Caroline da Silva Martins Corte Alves, Secretária deste comitê, lavrasse a presente ata e agendou a próxima reunião para o dia 14 de Dezembro 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.sp.gov.br– e-mail: conchalprev@conchal.sp.gov.br