ATA DA 145ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

ORDINÁRIA

Aos quatorze dias do mês de dezembro de 2023 (14/12/2023), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 145ª 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 144ª 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 Novembro/2023, autorizadas previamente pelo Conselho de Administração. **03.1 -** Os recursos recebidos no Mês de Novembro/2023 **(referente à competência Setembro, Outubro e Novembro/2023)** são os que seguem:

PLANO FINANCEIRO	
Contribuição Servidor Outubro/2023 – Prefeitura	R$ 217.967,30
Contribuição Patronal Outubro/2023 – Prefeitura	R$ 311.384,46
Contribuição Servidor Outubro/2023 – Câmara	R$ 2.642,18
Contribuição Patronal Outubro/2023 – Câmara	R$ 3.774,54
Restituição (Salário Família, GA, GB – Outubro/2023)	R$ 4.557,93
Parcelamentos (Novembro/2023)	R$ 91.656,84
Comprev (Setembro/2023)	R$ 14.584,02
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 646.567,27**

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 Outubro/2023 – Prefeitura	R$ 262.272,26
Contribuição Patronal Outubro/2023 – Prefeitura	R$ 374.679,37
Contribuição Servidor Outubro/2023 – Câmara	R$ 2.088,39
Contribuição Patronal Outubro/2023 – Câmara	R$ 2.983,28
Contribuição Servidor Novembro/2023 – ConchalPrev	R$ 957,66
Contribuição Patronal Novembro/2023 – ConchalPrev	R$ 1.368,12
Restituição (Salário Família, GA, GB – Outubro/2023)	R$ 6.692,35
Parcelamentos (Novembro/2023)	R$ 235.267,72
Comprev (Setembro/2023)	R$ 16.036,35
Comprev SPPREV (Setembro/2023)	R$ 598,28
Juros Semestrais Títulos Públicos ímpares	R$ 789.412,91
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 1.692.356,69**

TOTAL RECEBIDO NO MÊS NOVEMBRO/2023	**R$ 2.338.923,96**

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 Novembro/2023, com retorno positivo de 2,44% contra a meta de 0,67%, o valor dos rendimentos foi de R$ 3.065.179,14, com saldo de R$ 128.898.485,12. Os principais motivos para a rentabilidade do mês foram: Diferente do que foi observado nos meses anteriores, os Títulos Americanos tiveram quedas expressivas nas taxas devido a um cenário externo mais positivo, indicando que as taxas de juros pelo mundo poderão começar a cair em 2024; Entrada de mais de 24 bilhões de Capital Estrangeiro na Bolsa Brasileira sinalizando que os investidores estão mais propensos ao risco e favorecendo os países emergentes e 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.sp.gov.br– e-mail: conchalprev@conchal.sp.gov.br

melhora no cenário político – econômico brasileiro com dados de desemprego menores, IPCA mais fraco e aprovação de matérias no Congresso, melhorando a percepção do mercado local, e impulsionando a renda fixa e a variável. **Evolução do Patrimônio:** Em Outubro/2023, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 125.154.934,45 e em Novembro/2023 ficou em R$ 128.898.485,12.

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 a meta atuarial para o ano seja atingida. O mercado segue com boas expectativas. O Sr. Josiel questiona a respeito dos fundos que o Comitê está analisando, principalmente a respeito do fundo Tarpon GT Institucional II FIC FIA que, segundo análise da LDB, tem 12 cotistas. O Sr. Marcos responde que, conforme Art. 118, inciso I da Portaria nº 1.467/2022, pode-se verificar apenas o fundo Master do mesmo administrador. No caso desse fundo em questão, o Master possuí apenas 1 cotista, o que representa um risco de possível desenquadramento em caso de resgate dos outros cotistas. O Sr. Josiel comenta que, devido ao fato de serem fundos de investimentos diferentes dos quais o Instituto está habituado em aplicar, o Comitê está tendo um cuidado maior na análise dos mesmos. Caso o Comitê verifique que os fundos são elegíveis para aplicação, a intenção seria resgatar valores que já estão nas mesmas estratégias e realocar para esses fundos novos dentro do percentual próximo ao do ALM. O Sr. Josiel questiona também a respeito dos títulos públicos com vencimento para o próximo ano, qual seria a melhor opção de aplicação tendo como base o cenário econômico atual? O Sr. Marcos responde que o ideal seria investir na mesma estratégia desde que esteja de acordo com a Política de Investimentos e ALM e que as taxas estejam atrativas. O Sr. Josiel agradece a participação do Sr. Marcos, que se despede. Em seguida, o Sr. Josiel informa que embora o Projeto de Lei para envio de aporte mensal após a quitação dos parcelamentos de acordo nº 00631 e 00651 tenha sido aprovado na Câmara Municipal e publicado no Diário Oficial do município, a publicação do Projeto convertido na Lei nº. 2.399 de 10/11/2023 foi revogada e a mesma não foi sancionada. Após questionamentos ao Executivo, o ConchalPrev foi

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

informado que a revogação se deu por não ter previsão orçamentária para tal pagamento e que a receita prevista para 2024 diminuiu. Continuando, o Sr. Josiel informa que o Instituto possuí mais um diretor com a certificação exigida pela SPREV. A mais nova certificada é a Diretora de Aposentadoria e Pensões, Sra. Eliete. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira de Novembro/2023 conforme abaixo:

	Volatilidade %	VaR %
Artigo 7º (Renda Fixa)	0,83	0,45
Artigo 8º (Renda Variável)	14,65	7,13
Artigo 9º (Investimentos no Exterior)	9,37	6,39
Artigo 10º (Investimentos Estruturados)	13,05	6,33
CONSOLIDADO	**2,38**	**1,07**
Value At Risk: R$ 1.384.588,67		

07 – Gestão da Carteira: No exterior, o cenário se mostrou mais animador diante da possibilidade do encerramento do ciclo de alta das taxas de juros ao longo do globo. Nos EUA, a expectativa é que o FED interrompa o ciclo de alta dos juros, as taxas deverão continuar estáveis por um algum tempo com a expectativa que os dados econômicos voltem a engrenar nos próximos meses. Na China, mesmo com os estímulos adotados pelo governo, os dados da atividade econômica continuam sem mudanças e ainda demandam cautela. No Brasil, por hora o governo conseguiu manter a meta de superávit primário dando indícios de melhora no cenário político-econômico, porém não descartando que novas discussões poderão surgir a respeito do cumprimento do arcabouço fiscal para o próximo ano. A postura do Copom indica que novos cortes de juros poderão ocorrer, mas em linha com os cortes anteriores de 0,50% devido a persistência das incertezas. Após análise do cenário, o Comitê

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

solicita que sejam seguidas as movimentações sugeridas nas Propostas de Resgate e Aplicação já aprovadas ao longo desse ano. Para os juros dos títulos recebidos no mês de novembro, o Comitê decide aplicar no fundo IMA-B da CEF de forma a ficar mais próximo do fundo IMA-B do Banco do Brasil, a decisão se dá para manter os valores na mesma estratégia de investimento e procurando capturar as oscilações nas taxas de juros, a movimentação deverá ser feita ainda no mês de dezembro.

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

- Consolidado LDB Novembro/2023

- Relatório Macroeconômico Dezembro/2023

- Síntese Mensal Bradesco Novembro/2023

- Carteira Sugerida CEF Dezembro/2023

- Boletim RPPS CEF Novembro/2023

- Carta Mensal Santander Dezembro/2023

- Boletim Focus de 11/12/2023

- Análise Guepardo Valor Institucional FIC FIA

- Análise BB Espelho Ações Trigono Delphos Income FIC FIA

- Análise Tarpon GT Institucional II FIC FIA

- Comparativos fundos

- Matéria site Valor Econômico – 10 fundos de Ações com melhor relação risco retorno

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 18 de Janeiro de 2024, às 14h00min, 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.sp.gov.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.sp.gov.br– e-mail: conchalprev@conchal.sp.gov.br