ATA DA 146ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN ORDINÁRIA

Aos dezoito dias do mês de janeiro de 2024 (18/01/2024), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 146ª 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 145ª 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 Dezembro/2023, autorizadas previamente pelo Conselho de Administração. **03.1 -** Os recursos recebidos no Mês de Dezembro/2023 **(referente à competência Outubro, Novembro, Dezembro e 13º/2023)** são os que seguem:

PLANO FINANCEIRO	
Contribuição Servidor Novembro/2023 – Prefeitura	R$ 211.744,80
Contribuição Patronal Novembro/2023 – Prefeitura	R$ 302.495,14
Contribuição Servidor 13º/2023 – Prefeitura	R$ 209.792,83
Contribuição Patronal 13º/2023 – Prefeitura	R$ 299.706,59
Contribuição Servidor Dezembro/2023 – Prefeitura	R$ 210.902,95
Contribuição Patronal Dezembro/2023 – Prefeitura	R$ 301.292,47
Contribuição Servidor Novembro/2023 – Câmara	R$ 2.674,14

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

Contribuição Patronal Novembro/2023 – Câmara	R$ 3.820,21
Contribuição Servidor 13°/2023 – Câmara	R$ 2.615,49
Contribuição Patronal 13°/2023 – Câmara	R$ 3.736,42
Contribuição Servidor Dezembro/2023 – Câmara	R$ 2.615,49
Contribuição Patronal Dezembro/2023 – Câmara	R$ 3.736,42
Restituição (Salário Família, GA, GB – Novembro/2023)	R$ 4.557,93
Restituição (GA, GB – 13°/2023)	R$ 4.248,09
Parcelamentos (Dezembro/2023)	R$ 92.212,80
Comprev (Outubro e 13°/2023)	R$ 29.168,04
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 1.685.319,81**

PLANO PREVIDENCIÁRIO	
Contribuição Servidor Novembro/2023 – Prefeitura	R$ 245.625,27
Contribuição Patronal Novembro/2023 – Prefeitura	R$ 350.897,89
Contribuição Servidor 13°/2023 – Prefeitura	R$ 237.570,14
Contribuição Patronal 13°/2023 – Prefeitura	R$ 339.390,55
Contribuição Servidor Dezembro/2023 – Prefeitura	R$ 247.812,46
Contribuição Patronal Dezembro/2023 – Prefeitura	R$ 354.420,44
Contribuição Servidor Novembro/2023 – Câmara	R$ 2.175,46
Contribuição Patronal Novembro/2023 – Câmara	R$ 3.107,81
Contribuição Servidor Rescisão – Câmara	R$ 682,71
Contribuição Patronal Rescisão – Câmara	R$ 975,81
Contribuição Servidor 13°/2023 – Câmara	R$ 2.485,68
Contribuição Patronal 13°/2023 – Câmara	R$ 3.551,00
Contribuição Servidor Dezembro/2023 – Câmara	R$ 2.291,81
Contribuição Patronal Dezembro/2023 – Câmara	R$ 3.274,03
Contribuição Servidor 13°/2023 – ConchalPrev	R$ 591,88
Contribuição Patronal 13°/2023 – ConchalPrev	R$ 845,66
Contribuição Servidor Dezembro/2023 – ConchalPrev	R$ 957,66
Contribuição Patronal Dezembro/2023 – ConchalPrev	R$ 1.368,12
Restituição (Salário Família, GA, GB – Novembro/2023)	R$ 6.692,35

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

Restituição (GA, GB – 13º/2023)	R$ 6.382,50
Parcelamentos (Dezembro/2023)	R$ 237.209,74
Comprev (Outubro e 13º/2023)	R$ 246.716,07
Comprev SPPREV (Outubro e 13º/2023)	R$ 1.196,56
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 2.296.221,60**

TOTAL RECEBIDO NO MÊS DEZEMBRO/2023	**R$ 3.981.541,41**

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 Dezembro/2023, com retorno positivo de 1,84% contra a meta de 0,95%, o valor dos rendimentos foi de R$ 2.403.955,15, com saldo de R$ 133.941.252,15. No ano a performance do ConchalPrev foi de 13,70% conta a meta de 9,80%, ficando com 3,90% acima da meta atuarial, com rendimentos no montante de R$ 15.481.515,47. Os principais motivos para a rentabilidade do mês foram: Otimismo nos mercados globais com a inflação americana apresentando sinais de desaceleração e o FED mantendo inalterada a taxa de juros americana, aliviando a pressão nas taxas de juros mundiais, o que beneficiou tanto os investimentos no exterior, como a renda fixa e renda variável nacional; FED sinaliza corte nas taxas de juros em 2024, o Banco Central Americano revisou suas projeções para a taxa de juros americana, indicando três cortes em 2024; Cenário Interno positivo com queda na curva de juros futuros, inflação mais comportada e aprovação de matérias importantes como a Reforma Tributária. **Evolução do Patrimônio:** Em Novembro/2023, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 128.898.485,12 e em Dezembro/2023 ficou em R$ 133.941.252,15. Em 2022 o patrimônio líquido era de R$ 108.666.509,29, sendo uma evolução anual do patrimônio de R$ 25.274.742,86.

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

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. A carteira do ConchalPrev bateu a meta atuarial em 2023 e apresentou uma boa rentabilidade. Com relação ao próximo ano, o Sr. Marcos comenta que a carteira está bem posicionada, tem diversificação e está próximo aos limites previstos no ALM. Em seguida, o Sr. Josiel informa que recebeu material do Grupo FICTOR, sobre investimentos em SCP (Sociedade em Cotas de Participação) **Agro Participações Fictor**, porém em contato com a Consultoria de Investimentos, verificamos que não há previsão na Política de Investimentos 2024 para aplicação nesse tipo de ativo, os membros do Comitê concordaram e entendem que a previsão de movimentação dos investimentos no ano de 2024 é que seja seguido o último ALM conforme limites previstos na Política de Investimentos. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira de Dezembro/2023 conforme abaixo:

	Volatilidade %	**VaR %**
Artigo 7º (Renda Fixa)	0,90	0,49
Artigo 8º (Renda Variável)	12,82	7,33
Artigo 9º (Investimentos no Exterior)	9,00	6,19
Artigo 10º (Investimentos Estruturados)	8,88	6,36
CONSOLIDADO	**1,63**	**1,13**
Value At Risk: R$ 1.509.780,65		

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

07 – Nota Técnica SEI 296/2023/MPS: O Sr. Josiel passa a palavra para o Sr. Marcos, da LDB Consultoria, que comenta o teor da Nota Técnica, sobre a possibilidade de resgate de aplicações em fundos de investimentos quando a cota na data do resgate estiver negativa em relação ao valor inicialmente investido. Dentre as discussões sobre a nota, fica evidenciado que embora a norma não impeça o resgate de fundos com cotas negativas, é necessário que a decisão pelo resgate esteja embasada em estudos técnicos, com documentos que corroborem pela realocação dos valores. O Gestor solicita que seja colocada no texto da ata a conclusão da nota técnica para conhecimento de todos:

> Diante do exposto, é possível inferir que, dentro do atual panorama normativo aplicável aos RPPS, não existe uma imposição normativa estrita que compeliria a manutenção de posições em fundos de investimentos com variação negativa na cota. O que emerge como uma prerrogativa significativa é a ênfase na implementação de um processo decisório meticuloso e embasado, pautado nos princípios estabelecidos na Resolução CMN nº 4.963/2021, nas regras impostas pela Portaria MTP nº 1.467/2022 e nas disposições contidas na política de investimentos do RPPS. Para respaldar a decisão de resgate, é imperativo que esta seja ancorada em um arcabouço técnico sólido, caracterizado por estudos robustos que contemplem elementos críticos como estratégias de diversificação de carteira, análise do ambiente econômico, identificação de oportunidades de investimento mais promissoras e o rebalanceamento estratégico da carteira de investimentos. A ausência de uma imposição normativa para a manutenção de posições negativas, aliada à promoção da autonomia e responsabilidade na gestão, fortalece a importância de uma abordagem proativa e informada na administração eficaz dos recursos previdenciários, destacando a necessidade de consideração de diversos fatores que permeiam a dinâmica do mercado financeiro. (MINISTÉRIO DA PREVIDÊNCIA SOCIAL. **NOTA TÉCNICA SEI Nº 296/2023/MPS)**

08 – Monitoramento dos Fundos: Como já explicitado anteriormente, em 2023 o retorno da carteira de investimentos do ConchalPrev foi de 13,70%, com uma meta atuarial de 9,80%, sendo 3,90% acima da meta do ano. Em relação aos títulos e fundos de investimentos da carteira, quase todos individualmente também superam a meta atuarial e estão particularizados abaixo:

Artigo 7º I, alínea a (Títulos do Tesouro Nacional) - todos os Títulos Públicos (NTN-B) bateram a meta atuarial, incluindo os que foram adquiridos em 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

Artigos 7º I, alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos) - exceção feita aos fundos **Caixa Brasil IMAB 5 e Santander IMAB 5**, todos os demais fundos deste artigo, superam a meta.
Os 2 fundos elencados, tiveram a primeira aplicação em Agosto/2023, não atingindo a meta proporcional desde a data da aplicação até o fim do ano, devido a oscilações de mercado no período, contudo no ano os fundos superam a meta atuarial.
Artigo 7º III, alínea a (Fundos Renda Fixa) - todos os fundos superaram a meta atuarial.
Artigo 8º I (Fundo de Ações) - somente o fundo **Itaú Institucional Ações Phoenix**, ficou abaixo da meta atuarial com rentabilidade de 7,41% no ano, o restante dos fundos de ações performaram bem acima da meta do ano.
Em 10/11/2023 foi efetuado o resgate total do fundo **Caixa Brasil Ibovespa**, sendo que até esta data o fundo estava superando a meta atuarial.
Em relação ao fundo **Itaú Institucional Ações Phoenix**, será solicitado aos gestores do fundo, explicações sobre a rentabilidade que desde a pandemia tem ficado aquém do esperado, contudo o Comitê de Investimentos já decidiu pelo resgate total do fundo, realocando esses valores para fundo de renda fixa, em consonância com o estudo de ALM.
Artigo 9º III (Fundo de Ações – BDR Nível I) - os fundos de investimentos aplicados nesta categoria, também performaram bem acima da meta atuarial.
Artigo 10º I (Fundos Multimercados) – os fundos aplicados neste artigo, que investem no índice da Bolsa Americana, tiveram excelentes desempenhos e bem acima da meta atuarial.

09 – Gestão da Carteira: No exterior, o cenário se manteve animador refletindo o andamento do cenário americano e indicações de queda de juros por parte do FED. Em diversos países, principalmente os desenvolvidos, pôde ser observada queda inflacionária acima do esperado, indicando uma melhora no cenário, ainda que a redução ocorra de forma mais lenta. Nos EUA, continua a expectativa para que o FED interrompa o ciclo de alta dos juros e comece os cortes indicados. Na China, o governo segue adotando estímulos para tentar engrenar o crescimento econômico, porém o cenário ainda exige cautela diante dos desafios no setor imobiliário e as incertezas a respeito da eficácia dos estímulos empregados. No Brasil, a famigerada reforma fiscal começou a andar com a aprovação de alguns trechos, o tema deverá continuar em evidência e demanda atenção sobre as próximas etapas. Com relação a Selic, a expectativa é que os cortes continuem em linha com os anteriores conforme indicado pelo Copom em comunicado após última reunião de 2023. O ano de 2023 foi muito

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

positivo para os investimentos refletindo na superação da meta atuarial para o exercício. Para o ano que se inicia, em um cenário de Selic em queda, os fundos DI tendem a não apresentar a mesma rentabilidade do ano anterior, dessa forma poderá ser necessário fazer pequenos ajustes na carteira buscando uma diversificação dentro dos limites previstos pelo ALM e Política de Investimentos. Após análise do cenário, o Comitê solicita que sejam enviadas para aprovação do Conselho Deliberativo as Propostas de Resgate e Aplicação nº 01/2024 – Limite de Alçadas Comitê de Investimentos; 02/2024 – Aplicação Guepardo Valor Institucional FIC FIA e 03/2024 – Resgate Itaú Institucional Ações Phoenix. As movimentações propostas estão em linha com a Política de Investimentos 2024 e com as discussões ocorridas em reuniões anteriores do Comitê, Diretoria e Conselhos. A Proposta 01/2024 segue o mesmo modelo do ano anterior onde o Comitê terá autorização para aplicar nos fundos de investimentos dos quais o ConchalPrev já possuí valores alocados, devendo elaborar nova Proposta para fundos novos e realocações. A Proposta 02/2024 prevê a aplicação no fundo da gestora Guepardo, a sugestão de aplicação se deu após análise do fundo e acompanhamento da rentabilidade, sendo essa superior ao Ibovespa e podendo trazer um incremento na meta atuarial dos próximos anos. Já a Proposta 03/2024 solicita o resgate de um fundo de investimento que já vem deixando a desejar no quesito rentabilidade há algum tempo. O Comitê vem monitorando o fundo e foi constatado que, mesmo todos os outros fundos de ações que compõe a carteira do Instituto terem se recuperado no cenário pós pandemia, o fundo Phoenix foi o único que não demonstrou essa recuperação e entregou rentabilidade abaixo do Ibovespa em 2023.

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

- Consolidado LDB Dezembro/2023

- Relatório Macroeconômico Janeiro/2024

- Consolidado LDB 4º Trimestre/2023

- Financeiro LDB 4º Trimestre/2023

- Previdenciário LDB 4º Trimestre/2023

- Taxa de Administração LDB 4º Trimestre/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

- Reserva Taxa de Administração LDB 4º Trimestre/2023

- Síntese Mensal Bradesco Dezembro/2023

- Carteira Sugerida CEF Janeiro/2024

- Boletim RPPS CEF Dezembro/2023

- Perspectiva Anual Santander

- Boletim Focus de 15/01/2024

- Nota Técnica SEI nº 296/2023/MPS

- Notícia Infomoney – (*Longer than*) *One Page*: O ano surpresa

- Notícia: O que explica a forte alta do mercado de ações nos EUA em 2023 e o que esperar de 2024?

- Planejamento Investimentos 2024

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 15 de Fevereiro de 2024, 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