ATA DA 147ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

ORDINÁRIA

Aos quinze dias do mês de fevereiro de 2024 (15/02/2024), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 147ª 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 146ª 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 Janeiro/2024, autorizadas previamente pelo Conselho Deliberativo. **03.1 -** Os recursos recebidos no Mês de Janeiro/2024 **(referente à competência Novembro e Dezembro/2023 e Janeiro/2024)** são os que seguem:

PLANO FINANCEIRO	
Restituição (Salário Família, GA, GB – Dezembro/2023)	R$ 4.557,93
Parcelamentos (Janeiro/2024)	R$ 92.810,55
Comprev (Novembro/2023)	R$ 14.584,02
Sobras Taxa de Administração 2023 (transferência da conta da Taxa de Administração)	R$ 647.948,56
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 759.901,06**

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 Janeiro/2024 – ConchalPrev	R$ 708,93
Contribuição Patronal Janeiro/2024 – ConchalPrev	R$ 1.012,79
Contribuição Servidor Rescisão Janeiro/2024 – ConchalPrev	R$ 16,58
Contribuição Patronal Rescisão Janeiro/2024 – ConchalPrev	R$ 23,68
Restituição (Salário Família, GA, GB – Dezembro/2023)	R$ 6.692,35
Parcelamentos (Janeiro/2024)	R$ 239.254,95
Comprev (Novembro/2023)	R$ 17.752,11
Comprev SPPREV (Novembro/2023)	R$ 598,28
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 266.059,67**

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
Taxa de Administração 2024 – Parcela 01/12	R$ 161.081,32
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 161.081,32**

TOTAL RECEBIDO NO MÊS JANEIRO/2024	**R$ 1.187.042,05**

Os recursos foram aplicados conforme Proposta nº 01/2024 (Limite de Alçadas - 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 Janeiro/2024, com retorno positivo de 0,59% contra a meta de 0,85%, o valor dos rendimentos foi de R$ 796.457,47, com saldo de R$ 134.449.920,18. Os principais motivos para a rentabilidade do mês foram: Resultados positivos dos índices de ações globais. No mês de Janeiro/2024 o S&P 500 atingiu novo recorde histórico e encerrou o mês com alta em 1,6%, a quase 5.000 pontos e o índice Global BDRX subiu 4,78%, gerando excelente rentabilidade nessas classe de ativos; Ajustes nas expectativas de corte de juros. O otimismo com a economia americana aquecida fez com que as bolsas por lá subissem, entretanto isso forçou o mercado a ajustar as expectativas de corte de juros nas principais economias. 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

expectativa era que o FED começasse a cortar os juros em março, agora o início dos cortes foi postergado para os meses mais à frente; Preocupações com o Plano Nova Indústria Brasil. Apresentação do Plano Nova Indústria Brasil gerou preocupações devido ao mesmo disponibilizar 300 bilhões até 2026, através do BNDES, podendo agravar o quadro fiscal. **Evolução do Patrimônio:** Em Dezembro/2023, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 133.941.252,15 e em Janeiro/2024 ficou em R$ 134.449.920,18.

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. No momento não é recomendado aumentar a *duration* da carteira (fundos IMA-B e IMA-B 5+) devido ao risco fiscal. O CDI tende a ficar cada vez menos atrativo devido à queda dos juros locais. Os investimentos no exterior, com a tendência de queda na taxa de juros americana, podem valorizar ainda mais, haja visto que a carteira do ConchalPrev nesta classe de ativos está exposta a variação da bolsa americana. A importância da diversificação ficou expressa ao analisar a carteira do Instituto no mês de janeiro. Mesmo em cenário negativo da bolsa brasileira e dos fundos IMA mais longos, os outros ativos ajudaram a estancar a queda mantendo a rentabilidade positiva e protegendo a carteira, ainda que a meta mensal não tenha sido superada. O Sr. Josiel comenta que o Comitê está estudando aonde realocar os juros semestrais dos Títulos Públicos das NTN-Bs de vencimento Par (2024, 2030, 2040 e 2050) e os cupons dos fundos IPCA e, que, devido a disponibilidade no ALM e as taxas mais atrativas, as NTN-B's 2040 e 2050 seriam a melhor opção. O Comitê entende que, caso as taxas desses dos títulos superem o IPCA + 5,60%, seria o momento para compra. O Sr. Marcos acrescenta que essa taxa, que já é superior a meta, seria um bom ponto de entrada. O Sr. Josiel agradece a participação do Sr. Marcos, que se despede. Em seguida o Sr. Josiel informa que a XP Investimentos enviou a lâmina do fundo Trend Pós-Fixado FIC FI Renda Fixa Simples como opção de aplicação após recebimento dos juros semestrais dos Títulos Públicos. O Comitê solicitou análise do fundo a LDB e irá verificar a documentação. Caso seja decidida pela aplicação, esse fundo seria um "fundo de passagem", onde os recursos ficariam alocados até surgir uma oportunidade de aplicação em algum ativo com melhor

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

expectativa de retorno. Continuando, o Sr. Josiel informa que foi enviado um questionamento aos gestores do fundo Itaú Institucional Ações Phoenix para verificar a expectativa dos gestores frente ao cenário econômico e a rentabilidade do fundo por eles gerido. O Comitê tem analisando o fundo Phoenix por apresentar rentabilidade bem aquém dos outros fundos de mesmo benchmark, esse questionamento visa embasar a decisão pelo resgate. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira de Janeiro/2024 conforme abaixo:

	Volatilidade %	**VaR %**
Artigo 7º (Renda Fixa)	0,92	0,46
Artigo 8º (Renda Variável)	11,78	7,01
Artigo 9º (Investimentos no Exterior)	11,64	5,73
Artigo 10º (Investimentos Estruturados)	10,86	6,49
CONSOLIDADO	**1,59**	**1,09**
Value At Risk: R$ 1.464.602,35		

07 – Gestão da Carteira: No exterior, ainda que os índices globais de ações tenham fechado no positivo, a economia americana ditou os rumos, elevando os juros futuros e valorizando o dólar em detrimento das outras moedas. Em diversos países, principalmente os desenvolvidos, pôde ser observada queda inflacionária acima do esperado assim como verificado no mês anterior, porém é necessário atenção quanto a continuidade da redução das taxas de juros. Nos EUA, continua a expectativa para que o FED interrompa o ciclo de alta dos juros e comece os cortes indicados. Na China, continua o observado no mês anterior, 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, acrescido a esse fato, também surge a pressão

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

deflacionária e o excesso de oferta podendo causar desdobramentos a nível global dada a importância dessa economia no mundo. No Brasil, a questão fiscal volta a assombrar o cenário com o surgimento do programa Nova Indústria Brasil que seria financiado pelo BNDES. 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 realizada no final de janeiro/2024. Após análise do cenário, o Comitê solicita que sejam seguidas as movimentações constantes na Proposta nº 01/2024. Com relação aos juros semestrais dos Títulos Públicos e cupons dos fundos IPCA, o Comitê irá acompanhar as taxas das NTN-B's 2040 e 2050 e, caso as taxas superem IPCA + 5,60%, será solicitada a compra, essa movimentação poderá ocorrer ainda em fevereiro ou em março a depender da evolução das taxas. Enquanto a compra não acontece, os valores serão alocados no fundo BB Previd Perfil. A expectativa de recebimento é de aproximadamente um milhão de reais. Por fim, o Sr. Josiel informa que no último dia 05 foi realizada a aplicação no fundo Guepardo Valor Institucional FIC FIA conforme Proposta nº 02/2024.

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

- Consolidado LDB Janeiro/2024

- Relatório Macroeconômico Fevereiro/2024

- Relatório Macroeconômico LDB 4º Trimestre/2023

- Relatório Macroeconômico LDB 2º Semestre/2023

- Desempenho de Índices e Indicadores Financeiros em 2023

- Síntese Mensal Bradesco Janeiro/2024

- Carteira Sugerida CEF Fevereiro/2024

- Carta Mensal Santander Fevereiro/2024

- Boletim Focus de 15/02/2024

- Análise LDB - Trend Pós-Fixado FIC FI Renda Fixa Simples

- Comparativo LDB – Fundos de Renda Fixa

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

- Lâmina Fundo Trend Pós-Fixado FIC FI Renda Fixa Simples

- E-mail Questionamento aos Gestores do Fundo Itaú Institucional Ações Phoenix

- E-mail Resposta Questionamento aos Gestores do Fundo Itaú Institucional Ações Phoenix

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 14 de Março 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