ATA DA 148ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

ORDINÁRIA

Aos quatorze dias do mês de março de 2024 (14/03/2024), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 148ª 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 147ª 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 Fevereiro/2024, autorizadas previamente pelo Conselho Deliberativo. **03.1 -** Os recursos recebidos no Mês de Fevereiro/2024 **(referente à competência Dezembro/2023, Janeiro e Fevereiro/2024)** são os que seguem:

PLANO FINANCEIRO	
Contribuição Servidor Janeiro/2024 - Prefeitura	R$ 210.659,70
Contribuição Patronal Janeiro/2024 – Prefeitura	R$ 300.945,00
Contribuição Servidor Janeiro/2024 - Câmara	R$ 2.615,49
Contribuição Patronal Janeiro/2024 – Câmara	R$ 3.736,42
Restituição (Salário Família, GA, GB – Janeiro/2024)	R$ 4.614,12
Parcelamentos (Fevereiro/2024)	R$ 93.665,65
Comprev (Dezembro/2023)	R$ 14.584,02
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 630.820,40**

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 - Prefeitura	R$ 248.648,86
Contribuição Patronal Janeiro/2024 – Prefeitura	R$ 355.217,33
Contribuição Servidor Janeiro/2024 - Câmara	R$ 4.463,10
Contribuição Patronal Janeiro/2024 – Câmara	R$ 6.375,91
Contribuição Servidor Fevereiro/2024 – ConchalPrev	R$ 708,93
Contribuição Patronal Fevereiro/2024 – ConchalPrev	R$ 1.012,79
Restituição (Salário Família, GA, GB – Janeiro/2024)	R$ 6.806,95
Parcelamentos (Fevereiro/2024)	R$ 241.980,35
Comprev (Dezembro/2023)	R$ 98.151,39
Comprev SPPREV (Dezembro/2023)	R$ 28.249,28
Juros Semestrais Títulos Públicos – Títulos Pares	R$ 921.944,57
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 1.913.559,46**

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
Taxa de Administração 2024 – Parcela 02/12	R$ 100.000,00
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 100.000,00**

TOTAL RECEBIDO NO MÊS FEVEREIRO/2024	**R$ 2.644.379,86**

Os recursos foram aplicados conforme proposta nº 01/2024 (Limite de Alçadas - Plano Financeiro e Plano Previdenciário e Taxa de Administração) e Proposta nº 02/2024 (aplicação no fundo Guepardo Valor Institucional FIC FIA) - 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 Fevereiro/2024, com retorno positivo de 1,40% contra a meta de 1,20%, o valor dos rendimentos foi de R$ 1.883.634,27, com saldo de R$ 137.156.450,21. Os principais

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

motivos para a rentabilidade do mês foram: Resultado das Companhias de Tecnologia, principalmente a NVIDIA e empresas ligadas a IA, que trouxeram uma alta expressiva e ajudou a impulsionar os índices americanos; Cenário Interno Agitado devido a falas do Presidente da Petrobrás sobre distribuição de dividendos e do Presidente Lula sobre a Vale ter que seguir as políticas do Governo, além de dados do mercado de trabalho aquecido, fizeram com que o Ibovespa perdesse fôlego no final do mês; NTN-Bs e Fundos Renda Fixa, conforme já explanado em meses anteriores, as NTN-Bs marcadas na curva e a maioria dos fundos renda fixa estão rentabilizando acima da meta com exceção aos fundos IMA-B que, devido a abertura da curva de juros futuros, não têm rentabilizado o esperado. Contudo os fundos IMA-B tem perspectiva de excelentes rentabilidades com a queda da taxa Selic. **Evolução do Patrimônio:** Em Janeiro/2024, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 134.449.920,18 e em Fevereiro/2024 ficou em R$ 137.156.450,21.

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, comenta que em conversa com o Sr. Marcos da LDB Consultoria, o mesmo entende que não seria o momento de resgatar dos fundos no exterior e de bolsa americana e realocar em fundos CDI, pois em um cenário de queda de juros, os fundos CDI tendem a render menos e poderíamos perder uma janela de oportunidade e acabar recomprando os fundos no exterior mais caros. Esse pensamento de resgate seria mais uma alocação tática pra esse ano, buscando já resguardar a meta alcançada, contudo os RPPS's são investidores de longo prazo e os investimentos no exterior, além da questão da diversificação, é uma alocação mais estratégica. Em seguida, o Sr. Josiel comenta que foram adquiridas as NTN-B's 2040 e 2050 conforme discutido em reunião anterior, os recursos foram provenientes dos juros semestrais dos títulos públicos pares e dos cupons de amortização dos fundos IPCA recebidos em meados de fevereiro. Continuando, O Sr. Josiel informa que participou de uma reunião com o Banco do Brasil onde houve uma explanação sobre o cenário econômico e foram apresentados alguns fundos de investimentos, no momento o Comitê não pretende destinar recursos aos fundos sugeridos visto que está sendo seguidas as propostas já aprovadas no início do ano. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira de Fevereiro/2024 conforme abaixo:

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

	Volatilidade %	VaR %
Artigo 7º (Renda Fixa)	1,74	0,38
Artigo 8º (Renda Variável)	13,83	6,75
Artigo 9º (Investimentos no Exterior)	17,81	5,72
Artigo 10º (Investimentos Estruturados)	11,02	6,51
CONSOLIDADO	**2,00**	**1,04**
Value At Risk: R$ 1.428.119,81		

07 – Gestão da Carteira: No exterior, a economia americana continua ditando os rumos do cenário econômico com a preocupação de quando será iniciado o ciclo de corte dos juros americanos e, consequentemente, o corte dos juros de diversos países desenvolvidos por parte dos seus respectivos bancos centrais. Nos EUA, continua a expectativa para que o FED interrompa o ciclo de alta dos juros e comece os cortes indicados. Alguns membros do FED adotaram uma postura mais conservadora diante de um cenário com a inflação mais pressionada do que o esperado. Na China, continua o observado nos meses anteriores, 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 deflacionária e o excesso de oferta podendo causar desdobramentos a nível global dada a importância dessa economia no mundo. No Brasil, a questão fiscal apresentou suave melhora diante da evolução na questão da arrecadação no primeiro bimestre, diminuindo a possibilidade de mudanças na meta. Com relação a Selic, a expectativa é que os cortes continuem em linha com os anteriores adotados pelo Banco Central. Após análise do cenário, o Comitê solicita que sejam seguidas as movimentações constantes na Proposta nº 01/2024 aplicando os repasses a serem recebidos ainda nesse mês e também no próximo mês no fundo

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

Caixa Títulos Públicos tendo em vista que é fundo que rende próximo ao CDI, não possuí risco de crédito e ajuda na constituição de uma reserva a ser utilizada para pagamento da folha dos inativos e pensionistas ao longo do ano. Por fim, o Comitê sugere a Proposta de Resgate e Aplicação nº 04/2024 que prevê a aplicação no fundo Trend Pós-Fixado FIC FI Renda Fixa Simples administrado pela XP Investimentos, essa aplicação visa reduzir o risco de crédito da carteira do Instituto uma vez que seus ativos são constituídos de Títulos Públicos Federais, ao contrário do fundo BB Previd Perfil, que possuí em seus ativos alguns títulos de crédito privado. As aplicações neste fundo da XP serão, preferencialmente, dos recursos advindos dos juros semestrais dos títulos públicos, que estão custodiados na XP Investimentos, podendo, a critério do comitê de investimentos, realizar aplicações de recursos oriundos de repasses do ente. A Proposta será enviada para análise do Conselho Deliberativo.

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

- Consolidado LDB Fevereiro/2024

- Relatório Macroeconômico Março/2024

- Estudo de Desempenho LDB Ano de 2023

- Síntese Mensal Bradesco Fevereiro/2024

- Apresentação Banco do Brasil Fevereiro/2024

- Boletim Focus de 12/03/2024

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

- Comparativo LDB – Fundos de Renda Fixa

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

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 18 de Abril 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