ATA DA 150ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

ORDINÁRIA

Aos dezoito dias do mês de abril de 2024 (18/04/2024), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 150ª 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: das 148ª e 149ª Reunião do Comitê que serão disponibilizadas no site do ConchalPrev. As atas, depois de lidas, foram aprovadas 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 Março/2024, autorizadas previamente pelo Conselho Deliberativo. **03.1 -** Os recursos recebidos no Mês de Março/2024 **(referente à competência Janeiro, Fevereiro e Março/2024)** são os que seguem:

PLANO FINANCEIRO	
Contribuição Servidor Fevereiro/2024 - Prefeitura	R$ 208.316,67
Contribuição Patronal Fevereiro/2024 – Prefeitura	R$ 297.597,82
Contribuição Servidor Fevereiro/2024 - Câmara	R$ 2.615,49
Contribuição Patronal Fevereiro/2024 – Câmara	R$ 3.736,42
Contribuição Servidor Março/2024 - Câmara	R$ 2.688,00
Contribuição Patronal Março/2024 – Câmara	R$ 3.840,00

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 (Salário Família, GA, GB – Fevereiro/2024)	R$ 4.614,12
Parcelamentos (Março/2024)	R$ 94.403,05
Comprev (Janeiro/2024)	R$ 15.124,99
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 632.936,56**

PLANO PREVIDENCIÁRIO	
Contribuição Servidor Fevereiro/2024 - Prefeitura	R$ 248.476,22
Contribuição Patronal Fevereiro/2024 – Prefeitura	R$ 354.970,78
Contribuição Servidor Fevereiro/2024 - Câmara	R$ 4.622,06
Contribuição Patronal Fevereiro/2024 – Câmara	R$ 6.603,01
Contribuição Servidor Março/2024 - Câmara	R$ 4.784,39
Contribuição Patronal Março/2024 – Câmara	R$ 6.834,89
Contribuição Servidor Março/2024 – ConchalPrev	R$ 851,27
Contribuição Patronal Março/2024 – ConchalPrev	R$ 1.216,10
Restituição (Salário Família, GA, GB – Fevereiro/2024)	R$ 6.871,49
Parcelamentos (Março/2024)	R$ 244.396,53
Comprev (Janeiro/2024)	R$ 19.254,90
Comprev SPPREV (Janeiro/2024)	R$ 1.355,77
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 900.237,41**

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
Taxa de Administração 2024 – Parcela 03/12	R$ 100.000,00
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 100.000,00**

TOTAL RECEBIDO NO MÊS MARÇO/2024	**R$ 1.633.173,97**

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

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

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 Março/2024, com retorno positivo de 0,89% contra a meta de 0,55%, o valor dos rendimentos foi de R$ 1.231.599,81, com saldo de R$ 139.090.512,56. Os principais motivos para a rentabilidade do mês foram: Cenário Global Positivo para ativos de risco. As discussões sobre corte de juros permanecem nas principais economias, o que contribui para a rentabilidade dos ativos de risco; FED reforçou discurso de cautela em relação ao processo de corte de juros americanos. Apesar do cenário global positivo, o Banco Central americano, reforçou discurso de cautela na condução do processo de corte de juros; Cenário Interno Desafiador. Os dados da economia e inflação acima das expectativas, desafios do Governo em aprovar medidas para equilíbrio das contas públicas e ingerência política na Petrobrás quanto ao pagamento de dividendos extraordinários, fizeram com que o mercado local apresentasse queda nos ativos em março. **Evolução do Patrimônio:** Em Fevereiro/2024, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 137.156.450,21 e em Março/2024 ficou em R$ 139.090.512,56.

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, informa que houve uma alteração na denominação da sociedade "Dolar Assessoria de Investimentos LTDA" para "Empire Capital Assessoria de Investimentos LTDA", distribuidora do fundo Guepardo. Em seguida, o Sr. Josiel informa que fez um levantamento junto ao site da CVM sobre o fundo Itaú Institucional Ações Phoenix, os dados referem-se ao número de cotistas, montante de resgates e patrimônio líquido do fundo. Através desse levantamento, é possível concluir que tanto o número de cotistas, quanto o PL do fundo têm diminuído com o passar dos meses. O Comitê continua monitorando o fundo para realizar o resgate assim que as cotas ficarem positivas. Continuando, o Sr. Josiel apresenta o Monitoramento dos Fundos que compõe a carteira do Instituto no 1º trimestre de 2024 conforme relatório anexo a essa ata. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira de Março/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)	0,55	0,26
Artigo 8º (Renda Variável)	9,92	6,05
Artigo 9º (Investimentos no Exterior)	12,11	5,48
Artigo 10º (Investimentos Estruturados)	9,65	5,08
CONSOLIDADO	**1,80**	**0,90**
Value At Risk: R$ 1.245.445,26		

Por fim, o Sr. Josiel apresenta as medidas de risco referente ao 1º Trimestre de 2024 conforme abaixo:

Medidas de Riscos 1º Trimestre

No 1º trimestre, a liquidez da carteira de investimentos do ConchalPrev, se encontrava conforme tabela abaixo:

ANÁLISE DE LIQUIDEZ

Período	Valor (R$)	(%)
de 0 a 30 dias	67.477.969,85	48,51
de 31 dias a 365 dias	15.932.520,91	11,45
acima de 365 dias	55.680.021,80	40,03

Demonstra uma carteira de investimentos bem liquida, onde mais de 48% dos recursos, podem ser resgatados em até 30 dias, sendo a maioria com resgate em 1 dia útil.

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

Risco de Mercado, analisados através da Volatilidade e o VaR (Value at Risk)

	Volatilidade	VaR
Artigo 7º	1,23	0,26
Artigo 8º	11,86	6,05
Artigo 9º	13,81	5,48
Artigo 10º	10,45	5,08
CONSOLIDADO	**1,86**	**0,90**

No Consolidado geral da carteira a volatilidade está em 1,86, o que demonstra ser uma carteira bem conservadora. Já o VAR, que seria a perda máxima que a carteira pode ter, está bem abaixo dos limites definidos na política de investimentos.

Em relação ao risco de crédito, o percentual da carteira de investimentos está em 1,62% em títulos privados, que compõem o fundo BB Previdenciário PERFIL, com mais de 98% desse crédito com rating AAA. Não temos atualmente aplicação direta em títulos privados, somente através de fundos.

07 – Gestão da Carteira: No exterior, a economia americana continua ditando os rumos do cenário econômico com a intensificação da preocupação sobre 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. Por outro lado, a inflação segue pressionada e os dados do mercado de trabalho indicam expansão, dessa forma, há um incremento de risco que pode afetar a tão esperada queda dos juros. Na China, apesar de alguns setores terem apresentado melhora desde o início desse ano, indicando uma possível recuperação da demanda global por bens industriais e para o comércio internacional, o cenário ainda exige cautela diante dos desafios no setor imobiliário e as incertezas a respeito da eficácia dos estímulos empregados pelo governo do país, acrescido a esse fato, também surge a pressão deflacionária podendo causar desdobramentos a nível global dada a importância dessa economia no mundo. No Brasil, a condução da política fiscal

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

voltou a impactar o mercado trazendo incremento da incerteza, deixando o Ibovespa no negativo e desvalorizando o real frente ao dólar. Com relação a Selic, o Banco Central adotou um discurso mais conservador na última reunião do Copom e o mercado já prevê a Selic um pouco acima do que vinha sendo divulgado nos Boletins Focus anteriores. Diante disso o cenário interno está exigindo bastante cautela com relação à questão fiscal e ao cenário inflacionário. 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 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 06/2024 que prevê a compra de R$ 8.500.000,00 (oito milhões e quinhentos mil reais) na NTN-B 2029 marcada na curva no Plano Financeiro. Durante os últimos dias pudemos observar uma inversão na curva de juros onde os títulos com vencimentos mais curtos têm apresentado prêmios maiores do que os títulos com vencimentos longos, prêmios esses superiores ao IPCA+6%. A aplicação na NTN-B 2029 no Plano Financeiro mostra-se aderente ao passivo atuarial, a meta atuarial, a Política de Investimentos e ao ALM, que elimina a subjetividade da aplicação. Os valores para viabilizar a aplicação serão advindos dos fundos Caixa Títulos Públicos e Caixa Gestão Estratégica. A taxa mínima para aplicação será de IPCA+6% e aplicação poderá ocorrer entre o final de abril e começo de maio, a depender das taxas. Todos os membros foram favoráveis a aplicação e solicitaram o envio da proposta ao Conselho Deliberativo para aprovação.

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

- Consolidado LDB Março/2024

- Consolidado LDB 1º Trimestre/2024

- Financeiro LDB 1º Trimestre/2024

- Previdenciário LDB 1º Trimestre/2024

- Taxa de Administração LDB 1º Trimestre/2024

- Reserva Taxa de Administração LDB 1º Trimestre/2024

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

- Relatório Macroeconômico Abril/2024

- Carteira Sugerida CEF Abril/2024

- Boletim RPPS CEF Março/2024

- Boletim Focus de 16/04/2024

- Análise Trimestral dos Investimentos

- Levantamento CVM - Itaú Institucional Ações Phoenix

- Abertura de Carteira LDB Março/2024

- Abertura de Carteira BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP

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 16 de Maio 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

150ª REUNIÃO ORDINÁRIA

DATA: 18/04/2024

LISTA DE PRESENÇA

NOME	CARGO	ASSINATURA
Josiel José Casarin	Presidente	
Caroline da Silva Martins Corte Alves	Secretária	
Viviane Cristina Fadel Leitão	Membro	