ATA DA 151ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

ORDINÁRIA

Aos dezesseis dias do mês de maio de 2024 (16/05/2024), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 151ª 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 150ª 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 Abril/2024, autorizadas previamente pelo Conselho Deliberativo. **03.1 -** Os recursos recebidos no Mês de Abril/2024 **(referente à competência Fevereiro, Março e Abril/2024)** são os que seguem:

PLANO FINANCEIRO	
Contribuição Servidor Março/2024 - Prefeitura	R$ 216.570,15
Contribuição Patronal Março/2024 – Prefeitura	R$ 309.388,47
Contribuição Servidor Abril/2024 - Câmara	R$ 2.688,00
Contribuição Patronal Abril/2024 – Câmara	R$ 3.840,00
Restituição (Salário Família, GA, GB – Março/2024)	R$ 4.686,68
Parcelamentos (Abril/2024)	R$ 95.529,27
Comprev (Fevereiro/2024)	R$ 15.124,99
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 647.827,56**

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 Março/2024 - Prefeitura	R$ 264.549,54
Contribuição Patronal Março/2024 – Prefeitura	R$ 377.932,22
Contribuição Servidor Abril/2024 - Câmara	R$ 4.311,15
Contribuição Patronal Abril/2024 – Câmara	R$ 6.158,84
Contribuição Servidor Abril/2024 – ConchalPrev	R$ 1.203,67
Contribuição Patronal Abril/2024 – ConchalPrev	R$ 1.719,52
Restituição (Salário Família, GA, GB – Março/2024)	R$ 7.089,75
Parcelamentos (Abril/2024)	R$ 247.831,39
Comprev (Fevereiro/2024)	R$ 19.254,90
Comprev SPPREV (Fevereiro/2024)	R$ 1.355,77
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 931.406,75**

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
Taxa de Administração 2024 – Parcela 04/12	R$ 100.000,00
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 100.000,00**

TOTAL RECEBIDO NO MÊS ABRIL/2024	**R$ 1.679.234,31**

Os recursos foram aplicados conforme proposta nº 01/2024 (Limite de Alçadas - Plano Financeiro e Plano Previdenciário e Taxa de Administração), Proposta nº 05/2024 (Aquisição Títulos Públicos Plano Previdenciário) e Proposta nº 06/2024 (Aquisição de Títulos Públicos Plano Financeiro) - 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 Abril/2024, com retorno negativo de - 0,25% contra a meta de 0,81%, o valor dos rendimentos foi de - R$ 343.399,75, com saldo de R$ 139.466.817,46. Os principais motivos para a rentabilidade do mês foram: Juros americanos permanecerem altos por mais tempo. Os dados da economia americana ainda estão acima do esperado pelo mercado, fazendo com que

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

o FED relute na queda dos juros; Risco geopolítico no exterior. Escalada da guerra no Oriente Médio com o Irã entrando no conflito contra Israel; Abertura na curva de juros brasileira. Devido ao avanço nas taxas dos Treasuries Americanos e aumento do risco fiscal brasileiro com o Governo mudando a meta de superavit para déficit zero apenas em 2025. **Evolução do Patrimônio:** Em Março/2024, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 139.090.512,56 e em Abril/2024 ficou em R$ 139.466.817,46.

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, relembra que recebemos a visita da Gerente e do Consultor da Sicredi no início de maio, além de comentários sobre o cenário econômico, foram apresentados alguns fundos de investimento com destaque para o Sicredi Liquidez Empresarial DI FI Renda Fixa e o Sicredi Bolsa Americana FIC Multimercado LP. Os dois fundos da Sicredi se destacam dos outros fundos de mesma estratégia e possuem taxa de administração menor. O Comitê solicitou a análise dos fundos para a LDB Consultoria, caso o Comitê decida fazer a aplicação, serão solicitadas as documentações para realização do credenciamento. Em seguida, o Sr. Josiel relembra que o Comitê, juntamente com o Diretor Financeiro, participou do Circuito BB RPPS na cidade de Campinas, o evento contou com a palestra do economista chefe do Banco do Brasil, analistas do banco e da servidora Claudia do Ministério da Previdência e teve a participação de 30 RPPS's do Estado de São Paulo. Foram apresentados alguns fundos de investimento, análise do cenário, apresentação da BB Previdência e de algumas metas para os RPPS em 2024. O evento foi de grande aprendizado para os membros do Comin. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira de Abril/2024 conforme abaixo:

	Volatilidade %	VaR %
Artigo 7º (Renda Fixa)	0,75	0,25
Artigo 8º (Renda Variável)	12,64	5,86

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

Artigo 9º (Investimentos no Exterior)	17,86	6,19
Artigo 10º (Investimentos Estruturados)	12,85	5,80
CONSOLIDADO	**2,07**	**0,86**
Value At Risk: R$ 1.200.387,10		

07 – Participação no 17º Encontro Jurídico e Financeiro da APEPREM (Agosto/2024): O Sr. Josiel, gestor de investimentos, comenta que entre os dias 06 e 08 de agosto será realizado 17º Encontro Jurídico e Financeiro da APEPREM na cidade de Águas de Lindóia. Assim como o Congresso Anual da APEPREM, formações como essas são de grande importância para os servidores envolvidos na administração do Instituto, durante eventos como esse há a abordagem de diversos temas relevantes ao RPPS, além da possibilidade de trocar experiências com outros Institutos. O gestor informa que irá aguardar a disponibilização da programação do evento para verificar quem irá participar.

08 – 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, no entanto, o FED indicou ser improvável a elevação dos juros. Na Europa, o mercado reduziu as expectativas de corte na taxa de juros, embora o Banco Central Europeu tenha indicado um corte de juros em junho. No Brasil, assim como no exterior, o mercado local foi afetado pela possibilidade de a taxa de juros permanecer estável por mais tempo. A condução da política fiscal continua 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 indicou que não continuará adotando o corte de 0,5% dos juros e o mercado já prevê

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

que os possíveis cortes serão de 0,25%. 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 decide aplicar os juros semestrais dos títulos públicos recebidos em maio nos mesmos títulos públicos que originaram o cupom (2029, 2035, 2045 e 2055) com taxa superior a IPCA+6%, pois são ativos considerados como de menor risco de crédito, sem risco de mercado, pois é marcado na curva e sem risco de liquidez, pois é baseado no estudo de ALM, além disso as taxas estão acima da meta que é IPCA +5,03% e também acima da meta histórica de IPCA +6%. Será solicitado cotação aos bancos e, caso a taxa esteja igual ou acima do estipulado, será feita a aplicação.

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

- Consolidado LDB Abril/2024

- Relatório Macroeconômico Maio/2024

- Carteira Sugerida CEF Maio/2024

- Boletim RPPS CEF Abril/2024

- Boletim Focus de 13/05/2024

- Comparativos fundos DI

- Comparativos fundos Bolsa Americana

- Tabelas percentuais ALM atualizado

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 13 de Junho 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