ATA DA 152ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN ORDINÁRIA

Aos treze dias do mês de junho de 2024 (13/06/2024), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 152ª 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 151ª 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 Maio/2024, autorizadas previamente pelo Conselho Deliberativo. **03.1 -** Os recursos recebidos no Mês de Maio/2024 **(referente à competência Março, Abril e Maio/2024)** são os que seguem:

PLANO FINANCEIRO	
Contribuição Servidor Abril/2024 - Prefeitura	R$ 216.186,10
Contribuição Patronal Abril/2024 – Prefeitura	R$ 308.839,82
Contribuição Servidor Maio/2024 - Câmara	R$ 2.688,00
Contribuição Patronal Maio/2024 – Câmara	R$ 3.840,00
Restituição (Salário Família, GA, GB – Abril/2024)	R$ 4.686,68
Parcelamentos (Maio/2024)	R$ 96.029,19
Comprev (Março/2024)	R$ 13.218,10
Juros Semestrais Títulos Públicos – Títulos Ímpares	R$ 246.311,68
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 891.799,57**

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 Abril/2024 - Prefeitura	R$ 270.024,40
Contribuição Patronal Abril/2024 – Prefeitura	R$ 385.753,48
Contribuição Servidor Maio/2024 - Câmara	R$ 3.517,45
Contribuição Patronal Maio/2024 – Câmara	R$ 5.024,96
Contribuição Servidor Maio/2024 – ConchalPrev	R$ 1.154,47
Contribuição Patronal Maio/2024 – ConchalPrev	R$ 1.649,23
Contribuição Servidor Rescisão Maio/2024 – ConchalPrev	R$ 92,47
Contribuição Patronal Rescisão Maio/2024 – ConchalPrev	R$ 132,11
Restituição (Salário Família, GA, GB – Abril/2024)	R$ 7.089,75
Parcelamentos (Maio/2024)	R$ 249.635,10
Comprev (Março/2024)	R$ 19.254,90
Comprev SPPREV (Março/2024)	R$ 1.355,77
Juros Semestrais Títulos Públicos – Títulos Ímpares	R$ 916.441,00
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 1.861.125,09**

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
Taxa de Administração 2024 – Parcela 05/12	R$ 100.000,00
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 100.000,00**

TOTAL RECEBIDO NO MÊS MAIO/2024	**R$ 2.852.924,66**

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 Maio/2024, com retorno positivo de 1,18% contra a meta de 0,87%, o valor dos

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

rendimentos foi de R$ 1.655.426,18, com saldo de R$ 141.849.876,97. Os principais motivos para a rentabilidade do mês foram: Melhora nos dados da economia americana. Apesar das preocupações em torno da taxa de juros americana, os dados da economia trouxeram um pouco de alívio para os ativos de risco; Redução do ritmo de corte na Selic. Em maio a Selic foi reduzida para 10,50%, mudando o ritmo de corte de 0,50% para 0,25% devido a situação fiscal do Brasil e expectativas de inflação maior em 2025; Mudança na presidência da Petrobrás. Mercado repercutiu a troca do presidente da Petrobrás com receio da ingerência política nas estatais. **Evolução do Patrimônio:** Em Abril/2024, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 139.466.817,46 e em Maio/2024 ficou em R$ 141.849.876,97.

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. Em seguida, o Sr. Josiel questiona sobre o enquadramento dos fundos BDR's. Marcos responde que enquanto não houver a definição das mudanças em legislação é melhor não fazer nenhuma readequação e informa que a LDB não irá alterar a plataforma sem que haja mudança na legislação. Devido aos novos enquadramentos no CadPrev, poderá haver o desenquadramento de alguns fundos momentaneamente, contudo na carteira do ConchalPrev não teve nenhum desenquadramento. Continuando, o Sr. Josiel informa que o ConchalPrev não solicitou estudo de ALM em 2024 e que estamos seguindo o estudo do ano anterior fazendo as devidas atualizações de valores conforme os fechamentos mensais mais recentes. Dessa forma, o Sr. Josiel questiona se podemos trocar os fundos IMA-B por Títulos Públicos marcados na curva. O Sr. Marcos responde que por ser dentro do mesmo fator de risco e se tratar do mesmo ativo, apenas com a diferença ser de ser título direto e com marcação a mercado não há um impedimento. Prosseguindo, o Sr. Josiel informa que solicitou a análise de dois fundos do Sicredi, um atrelado ao DI e outro a Bolsa Americana. Marcos comenta que a estratégia de alocação faz total sentido, uma vez que fundos atrelados ao DI buscam garantir a liquidez e com a Selic em 10,50% a.a., traz uma excelente rentabilidade e fundos atrelados a Bolsa Americana visam descorrelacionar do risco Brasil. Aproveitando, o Sr. Josiel questiona se seria um bom momento para entrar em renda variável, considerando a análise solicitada do

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

fundo Guepardo Dividendos. O Sr. Marcos responde que seria viável apenas se fosse uma readequação dentro da própria renda variável, não compensando trocar a renda fixa pela variável no momento, devido ao cenário incerto ainda. O Sr. Josiel agradece a participação do Sr. Marcos, que se despede. O Sr. Josiel informa que recebemos a documentação para credenciamento do Sicredi e seus fundos de investimentos e que analisará para proceder com os credenciamentos. Dando continuidade, o Sr. Josiel questiona aos membros do Comitê sobre a possibilidade de aplicação nos fundos do Sicredi. Todos os membros após analisarem os documentos dos fundos de investimentos, são favoráveis, neste primeiro momento, a aplicação no fundo Sicredi Bolsa Americana com parte dos valores dos repasses do plano previdenciário, que serão definidos nas próximas reuniões, tendo em vista haver margem para aplicação neste segmento, baseado no Estudo de ALM. Após efetuado o credenciamento, iremos solicitar a abertura de conta junto ao Sicredi. Com relação ao fundo Guepardo Dividendos, o Comitê entende que não é o momento para a aplicação, devido à queda geral dos fundos de ações ocasionado pela mudança de cenário econômico e o objetivo seria a troca de algum fundo de renda variável por este, afim de não aumentar o percentual já aplicado. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira de Maio/2024 conforme abaixo:

	Volatilidade %	**VaR %**
Artigo 7º (Renda Fixa)	0,56	0,24
Artigo 8º (Renda Variável)	10,89	5,90
Artigo 9º (Investimentos no Exterior)	8,89	6,16
Artigo 10º (Investimentos Estruturados)	8,52	5,13
CONSOLIDADO	**1,44**	**0,82**
Value At Risk: R$ 1.166.818,42		

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 – Participação no 17º Encontro Jurídico e Financeiro da APEPREM (Agosto/2024): O Sr. Josiel, gestor de investimentos, informa que foram divulgados os temas que serão abordados no evento, os temas são de grande relevância para os envolvidos na rotina do RPPS. Dessa forma, será solicitada autorização para participação dos membros do comitê de investimentos no evento.

08 – Adequação do ativo BDR a Nova Resolução: O Sr. Josiel, gestor de investimentos, esclarece que, conforme explicado pelo Sr. Marcos da LDB Consultoria, que ainda este ano haverá uma alteração na Resolução CMN nº 4.963/2021 relacionado aos investimentos no exterior (Fundos BDR) que serão classificados como renda variável, atualmente eles estão enquadrados no artigo 09º da Resolução n. 4.963/2021 e passarão a integrar o artigo 08º, devido a entrada em vigor da Resolução CVM nº 175/2023. O sistema CADPREV do Ministério da Previdência Social, onde temos que enviar todas as informações mensais sobre os investimentos através do DAIR (Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos), já está adequado a essa alteração e estamos enviando essas informações conforme o sistema CADPREV, porém nossa consultoria orientou a não alterar o enquadramento nos relatórios mensais, somente quando a nova resolução for publicada.

09 – Diagnóstico Pró-Gestão: O Sr. Josiel, gestor de investimentos, informa que foi solicita a APEPREM, em parceria com a ABCPrev para realizar um diagnóstico gratuito do Pró-Gestão verificando as áreas nas quais já cumprimos os requisitos necessários para a certificação e as que ainda precisamos adequar. Recebemos o diagnóstico, dos 24 requisitos necessários, o ConchalPrev atende a 9, faltando cumprir 15, porém a certificação "*pode ser obtida com o atendimento de 17 ações, dentre elas as ações classificadas como "essenciais", desde que o processo de certificação seja realizado até 31 de dezembro de 2024.*" Alguns desses requisitos dizem respeito ao Comitê de Investimentos, dessa forma, o Gestor de Investimentos diz que irá verificar o que podemos adequar e também irá solicitar orçamento de consultoria para implantação do Pró-Gestão para verificar a viabilidade de contratar o serviço.

10 – Gestão da Carteira: No exterior, apesar do mês de maio ter sido mais calmo nos EUA, as discussões sobre quando será iniciado o ciclo de corte dos juros americanos e,

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

consequentemente, o corte dos juros de diversos países desenvolvidos por parte dos seus respectivos bancos centrais continuam em evidência. 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. Somado a isso, o FED indicou que talvez não seja o momento correto para redução dos juros, podendo as taxas permanecerem no mesmo patamar por um período maior do que o esperado. Na China, apesar de alguns dados econômicos, como o PIB, estarem mais positivos, 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. No Brasil a condução da política fiscal continua a impactar o mercado trazendo incremento significativo da incerteza, deixando o Ibovespa no negativo e desvalorizando o real frente ao dólar. Com relação a Selic, o Banco Central reduziu a Selic em 0,25%, ficando a mesma em 10,50% ao ano. Posto isso, houve um incremento de incertezas com relação a continuidade do corte da taxa de juros refletindo negativamente nas expectativas da inflação. Diante disso o cenário interno está continua 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 nos próximos meses no fundo BB Previd Perfil e o resgate para a folha de pagamento serão advindos do fundo Caixa Brasil Títulos Públicos, haja visto que o fundo do Banco do Brasil tem rentabilizado melhor. Por fim, o Comitê solicita a elaboração de Proposta de Resgate e Aplicação para aplicar os valores disponíveis em Títulos Públicos atualizados com o ALM somado a antecipação dos juros semestrais dos títulos pares que serão recebidos em agosto. A aplicação em Títulos Públicos é justificada, 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. Os valores para realizar as aplicações serão provenientes do fundo BB Previd IMA-B Títulos Públicos. O Comitê solicita também o resgate de R$ 4.000.000,00 (quatro milhões) do fundo Caixa Brasil IMA-B Títulos Públicos para aplicação no Caixa Brasil IMA-B5 Títulos Públicos visando um encurtamento da carteira e diminuindo o risco de oscilação.

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

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

- Consolidado LDB Maio/2024

- Relatório Macroeconômico Junho/2024

- Carteira Sugerida CEF Junho/2024

- Boletim Focus de 10/06/2024

- Comparativo de FI Renda Fixa – CDI Maio/2024 LDB

- Comparativo de FIM – S&P 500 Maio/2024 LDB

- Análise fundo Guepardo Dividendos Institucional Valor FIC FI Ações

- Análise fundo Sicredi – FI Renda Fixa Liquidez Empresarial DI

- Análise fundo Sicredi FIC FIM Bolsa Americana LP

- Relatório de Diagnóstico Situacional de Aderência ao Pró-Gestão

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 Julho 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