ATA DA 154ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

ORDINÁRIA

Aos quinze dias do mês de agosto de 2024 (15/08/2024), na sala de reuniões do CONCHALPREV, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 154ª Sessão (em caráter ordinário) do Comitê de Investimentos do CONCHALPREV, 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 153ª 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 Julho/2024, autorizadas previamente pelo Conselho Deliberativo. **03.1** - Os recursos recebidos no Mês de Julho/2024 **(referente à competência Maio, Junho e Julho/2024)** são os que seguem:

PLANO FINANCEIRO	
Contribuição Servidor Junho/2024 - Prefeitura	R$ 214.646,87
Contribuição Patronal Junho/2024 – Prefeitura	R$ 306.640,86
Contribuição Servidor Julho/2024 - Câmara	R$ 2.198,24
Contribuição Patronal Julho/2024 – Câmara	R$ 3.140,34
Restituição (Salário Família, GA, GB – Junho/2024)	R$ 4.686,68
Parcelamentos (Julho/2024)	R$ 97.525,15
Contribuição Servidor Prefeitura – Processo Judicial	R$ 4.405,85
Contribuição Patronal Prefeitura – Processo Judicial	R$ 6.294,03

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

Comprev (Maio/2024)	R$ 14.147,10
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 653.685,12**

PLANO PREVIDENCIÁRIO	
Contribuição Servidor Junho/2024 - Prefeitura	R$ 273.929,80
Contribuição Patronal Junho/2024 – Prefeitura	R$ 391.332,73
Contribuição Servidor Julho/2024 - Câmara	R$ 4.017,13
Contribuição Patronal Julho/2024 – Câmara	R$ 5.738,79
Contribuição Servidor Julho/2024 – ConchalPrev	R$ 899,64
Contribuição Patronal Julho/2024 – ConchalPrev	R$ 1.285,19
Contribuição Servidor Rescisão Junho/2024 – ConchalPrev	R$ 263,32
Contribuição Patronal Rescisão Junho/2024 – ConchalPrev	R$ 376,18
Restituição (Salário Família, GA, GB – Junho/2024)	R$ 6.960,23
Parcelamentos (Julho/2024)	R$ 254.563,97
Contribuição Servidor Prefeitura – Processo Judicial	R$ 385,00
Contribuição Patronal Prefeitura – Processo Judicial	R$ 550,00
Comprev (Maio/2024)	R$ 19.050,22
Comprev SPPREV (Maio/2024)	R$ 1.355,77
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 960.707,97**

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
Taxa de Administração 2024 – Parcela 07/12	R$ 100.000,00
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 100.000,00**

TOTAL RECEBIDO NO MÊS JULHO/2024	**R$ 1.714.393,09**

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 Julho/2024, com retorno positivo de 1,10% contra a meta de 0,83%, o valor dos rendimentos foi de R$ 1.591.283,61, com saldo de R$ 146.553.386,89. Os principais motivos para a rentabilidade do mês foram: Expectativa da queda de juros americano em setembro. Dados benignos de inflação e acomodação do mercado de trabalho americano ajudaram na percepção de que cortes na taxa de juros americana poderão ocorrer em setembro na reunião do FED. Com isso, no mês, o IBOVESPA e o S&P 500 tiveram boas rentabilidades; Volta do investidor estrangeiro à Bolsa. Em julho foram mais de R$ 3,6 bilhões de investimentos estrangeiros que voltaram à bolsa devido, principalmente, as expectativas de queda na taxa de juros americana. Com a entrada de capital estrangeiro, a bolsa de valores brasileira teve excelente rentabilidade no mês; Incertezas na condução da política fiscal brasileira. Apesar de sinalizações de corte de gastos, o mercado teme que o Governo não cumpra suas metas estabelecidas em relação a dívida pública brasileira. **Evolução do Patrimônio:** Em Junho/2024, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 144.215.621,29 e em Julho/2024 ficou em R$ 146.553.386,89.

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, esclarece que não houveram alterações significativas com relação ao mês anterior. O Sr. Josiel comenta que o Comitê recebeu o comunicado que a BRAM será incorporada pelo Bradesco, sendo assim o Sr. Josiel questiona se há necessidade de refazer o credenciamento. O Sr. Marcos responde que o credenciamento atual ainda está em validade e que entende que seria necessário apenas se houver movimentação. Em seguida, o Sr. Josiel informar sobre a incorporação do fundo BB Ações Retorno Total Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento pelo BB Ações Ibovespa Ativo Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento e que solicitou e já foi entregue pela LDB a análise deste fundo que incorporará o BB Ações Retorno Total. Considerando que o referido fundo a ser incorporado

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

está negativo desde a aplicação, o Comitê não irá solicitar o resgate no momento. O Sr. Josiel agradece a participação do Sr. Marcos, que se despede. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira de Julho/2024 conforme abaixo:

	Volatilidade %	VaR %
Artigo 7º (Renda Fixa)	0,66	0,32
Artigo 8º (Renda Variável)	9,70	5,79
Artigo 9º (Investimentos no Exterior)	20,78	7,57
Artigo 10º (Investimentos Estruturados)	13,60	5,68
CONSOLIDADO	**2,42**	**0,96**
Value At Risk: R$ 1.406.267,89		

07 - Gestão da Carteira: No exterior, permanece a expectativa 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, que foi intensificada pela melhora nos dados inflacionários do país, combinado com resultados positivos na atividade econômica e tendência de desaquecimento no mercado de trabalho. Ainda nos EUA, deverão ser acompanhados os desdobramentos da corrida presidencial, onde novos acontecimentos como o ataque ao candidato Trump e a desistência da candidatura do atual presidente, Joe Biden, com a indicação de sua vice, Kamala Harris, poderão impactar no resultado nas urnas. Na Europa, também há a expectativa de novos cortes na taxa de juros. No Brasil a condução da política fiscal continua a impactar o mercado trazendo incremento significativo da incerteza. Com relação a Selic, o Banco Central manteve a taxa em 10,50% ao ano e adotou um discurso ainda mais conservador do que o apresentado na reunião anterior, demonstrando preocupação principalmente quanto a questão cambial e as expectativas de inflação. Diante disso o cenário interno continua exigindo bastante cautela

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

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, diante de tudo abordado durante essa reunião, o Comitê solicita a elaboração de duas Propostas de Resgate e Aplicação: No plano previdenciário o Comitê sugere retornar o valor que foi resgatado dos fundos CDI em abril para recompor o percentual em SELIC/CDI conforme Estudo de ALM, no valor aproximado de 7.500.000,00, sendo R$ 6.500.000,0 no fundo BB Prev Perfil e R$ 1.000.000,00 no fundo Sicredi Liquidez Empresarial. Continuando, sobre a aplicação dos valores recebidos, sugerimos que os valores dos juros semestrais (cupom) das NTN-Bs 2030, 2040 e 2050 (aproximadamente R$ 900.000,00), sejam reaplicados nas mesmas NTN-B's com taxa mínima de IPCA + 5,90%. Na renda variável propomos o aporte de R$ 500.000,00 no fundo que já temos investido, o Guepardo Valor Institucional FIC FIA, devido aos mesmos motivos da primeira aplicação e acreditarmos que a estratégia do fundo poderá trazer grandes retornos no longo prazo. Por fim, também propomos a aplicação de R$ 1.000.000,00 no novo fundo da Gestora Guepardo, o Guepardo Dividendos Institucional Valor FIC FIA, CNPJ nº 54.616.434/0001/40, que possui basicamente a mesma estratégia Guepardo Valor Institucional, concedendo maior peso no processo de seleção de ações, as empresas boas pagadoras de dividendos ao longo do tempo. Os fundos dividendos tendem, no momento de crise, cair menos do que os fundos de ações tradicionais, trazendo para a carteira do ConchalPrev mais um componente de segurança. Já para o plano financeiro, tendo em vista que a NTN-B 2029 está perto do limite mínimo de taxa que pretendemos aplicar, O Comitê sugere a NTN-B 2028 com vencimento em 15/08/2028, por acreditar ser uma excelente oportunidade de aplicação em ativo considerado de menor risco de crédito, sem risco de mercado, pois será marcado na curva, com taxa acima de no mínimo IPCA +6%. Os valores pretendidos para aplicação na NTN-B 2028 giram perto de R$ 3.000.000,00 (Três Milhões de reais). O resgate desses valores seria do fundo BB Prev Alocação Ativa Retorno Total. O Objetivo principal desta aplicação é alocar os valores do Plano Financeiro em ativos que remuneram acima da meta atuarial atual, que é de IPCA + 5,03%, mas além disso, estará remunerando até os vencimentos acima à

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
Endereco eletrônico www.conchalprev.sp.gov.br– e-mail: conchalprev@conchal.sp.gov.br

meta atuarial histórica que era de IPCA+6%. As Propostas serão encaminhadas para apreciação do Conselho Deliberativo.

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

- Consolidado LDB Julho/2024

- Relatório Macroeconômico Agosto/2024

- Carteira Sugerida CEF Julho/2024

- Boletim Focus de 12/08/2024

- Comparativos fundos de renda fixa

- Comparativo de FIA LDB Agosto/2024

- Análise LDB fundo BB Ações Ibovespa Ativo FIC FI

- Tabela fundos Guepardo

- Comunicado Banco Bradesco

- Convocação – Consulta Formal fundo BB Ações Retorno Total Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento

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 12 de Setembro 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