ATA DA 158ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

ORDINÁRIA

Aos quatorze dias do mês de novembro de 2024 (14/11/2024), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 158ª 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 das Atas: da 156ª e 157ª 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 Outubro/2024, autorizadas previamente pelo Conselho Deliberativo. **03.1 -** Os recursos recebidos no Mês de Outubro/2024 **(referente à competência Agosto, Setembro e Outubro/2024)** são os que seguem:

PLANO FINANCEIRO	
Contribuição Servidor Setembro/2024 - Prefeitura	R$ 213.128,94
Contribuição Patronal Setembro/2024 – Prefeitura	R$ 304.472,36
Contribuição Servidor Outubro/2024 - Câmara	R$ 2.688,00
Contribuição Patronal Outubro/2024 – Câmara	R$ 3.840,00
Restituição (Salário Família, GA, GB – Setembro/2024)	R$ 4.532,13
Parcelamentos (Outubro/2024)	R$ 99.133,53

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 (Agosto/2024)	R$ 14.147,10
Comprev SPPREV (Agosto/2024)	R$ 29.200,50
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 671.142,56**

PLANO PREVIDENCIÁRIO	
Contribuição Servidor Setembro/2024 - Prefeitura	R$ 276.138,70
Contribuição Patronal Setembro/2024 – Prefeitura	R$ 394.488,36
Contribuição Servidor Outubro/2024 - Câmara	R$ 3.231,54
Contribuição Patronal Outubro/2024 – Câmara	R$ 4.616,52
Contribuição Servidor Outubro/2024 – ConchalPrev	R$ 899,64
Contribuição Patronal Outubro/2024 – ConchalPrev	R$ 1.285,19
Restituição (Salário Família, GA, GB – Setembro/2024)	R$ 6.927,85
Parcelamentos (Outubro/2024)	R$ 144.171,98
Comprev (Agosto/2024)	R$ 18.168,00
Comprev SPPREV (Agosto/2024)	R$ 480.761,63
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 1.330.689,41**

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
Taxa de Administração 2024 – Parcela 10/12	R$ 100.000,00
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 100.000,00**

TOTAL RECEBIDO NO MÊS OUTUBRO/2024	**R$ 2.101.831,97**

Os recursos foram aplicados conforme proposta nº 01/2024 (Limite de Alçadas - Plano Financeiro e Plano Previdenciário e Taxa de Administração) e Proposta nº 08/2024 - 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 Outubro/2024, com retorno positivo de 0,91% contra a meta de 1,01%, 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$ 1.371.567,31, com saldo de R$ 152.569.146,16. Os principais motivos para a rentabilidade do mês foram: Títulos na curva, CDI e Dólar Alto foram positivos para a carteira. Os títulos públicos marcados na curva rentabilizaram acima da meta e sem volatilidade, enquanto dos fundos CDI capturaram a rentabilidade da taxa Selic mais alta. Já a elevação do dólar, devido aos receios com a política fiscal brasileira e possibilidade de vitória de Donald Trump cooperaram para a rentabilidade dos fundos BDR; IMA B, Renda Variável e SP 500 foram negativos para a carteira. No lado oposto, estão os fundos IMA B , os fundos de ações e os fundos de bolsa americana, que fecharam negativos no mês, devido aos receios com a política fiscal brasileira, o que trouxe uma disparada nas taxas dos títulos e novamente a queda no principal índice da bolsa brasileira, o Ibovespa. No cenário externo, o S&P 500, que apesar dos resultados acima do esperado das empresas americanas, fechou no negativo, principalmente pela queda de -1,86% em 31/10/2024, devido as empresas de tecnologia, apresentarem custos elevados e crescentes com Inteligência Artificial. **Evolução do Patrimônio:** Em Setembro/2024, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 150.073.058,29 e em Outubro/2024 ficou em R$ 152.569.146,16.

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. Tanto a taxa de juros quanto o dólar seguem subindo, exterior está positivo e as NTN-B's com marcação na curva ainda se mostram atrativas. Não é necessário fazer mudanças bruscas na carteira, ainda mais no final do exercício. O Sr. Josiel questiona sobre comunicado do Gescon. O Sr. Marcos responde para manter a Política de Investimentos conforme a Resolução e apenas o DPIN fazer como a Secretaria pede. O Sr. Josiel questiona a respeito da incorporação do fundo BB Ações Retorno Total pelo BB Ibovespa Ativo. O Sr. Marcos responde que o "resgate" não ocorreu de uma solicitação do ConchalPrev, devido a esse fato e a questão do fundo ter apresentado rentabilidade negativa no resgate, o Comitê pode solicitar o resgate do fundo incorporador. Em seguida, o Sr. Josiel apresenta tabela atualizada conforme último ALM, porém sem a NTN-B 2024 que já foi resgatada. O Sr. Josiel comenta então sobre a possibilidade de resgatar parte dos fundos IMA-B e IMA-B5 e aplicar na NTN-

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

B 2029, tendo em vista esses fundos conter NTN-Bs de curto, médio e longo prazo, haveria apenas a troca da marcação a mercado pela marcação na curva. O Sr. Marcos responde que seria uma excelente oportunidade devido aos valores das taxas desse título. O Sr. Josiel agradece a participação do Sr. Marcos, que se despede. Os membros do Comitê solicitam agendar uma reunião com a Empire Capital para maiores esclarecimentos conforme discutido em reuniões anteriores. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira de Outubro/2024 conforme abaixo:

	Volatilidade %	**VaR %**
Artigo 7º (Renda Fixa)	0,56	0,30
Artigo 8º (Renda Variável)	9,07	5,43
Artigo 9º (Investimentos no Exterior)	13,68	9,40
Artigo 10º (Investimentos Estruturados)	11,14	7,76
CONSOLIDADO	**1,58**	**1,14**
Value At Risk: R$ 1.745.695,39		

07 – Política de Investimentos 2025: O Sr. Josiel explica que a meta atuarial para 2025 será IPCA + 5,26% e que foi incluído no texto da Política de Investimentos a questão do limite de alçadas. Com relação a alocação objetivo, o Comitê manteve igual aos limites do ALM. O comitê, após verificação, solicita o envio ao Conselho Deliberativo para aprovação.

08 – Indicações e Mandato Comitê de Investimentos: O Sr. Josiel informa que foi solicitada a indicação dos membros do Comitê de Investimentos para o mandato de 12/12/2024 a 07/12/2026. Assim que o ConchalPrev receber as indicações, será emitida Portaria com a nomeação dos membros.

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

09 – Incorporação do BB Ações Retorno Total: O Sr. Josiel comunica que a incorporação do fundo BB Ações Retorno Total pelo BB Ações Ibovespa Ativo, que ocorreu em 24/10/2024, foi contabilizado rentabilidade positiva no Plano Previdenciário, contudo no Plano Financeiro foi contabilizado rentabilidade negativa de R$ 210.919,57. Embora entendemos que a incorporação tenha preservado os saldos e posições investidas, que a BB Gestão de Recursos tenha publicado fato relevante, a incorporação se deu em fundo que não era credenciado pelo ConchalPrev e nem analisado quanto a sua estratégia de investimentos e composição da carteira. Diante dos transtornos gerados ao ConchalPrev, da explicação do Sr. Marcos da LDB Consultoria, solicita análise deste comitê para resgate total do fundo BB Ações Ibovespa Ativo dos planos Financeiro e Previdenciário e os valores serem aplicados no BB Previd PERFIL, tendo em vista que o mesmo está superando a meta atuarial de 2024 e possivelmente de 2025 e 2026. O Comitê analisou sobre o resgate do fundo BB Ações Ibovespa Ativo e decidiu pelo resgate total, sendo necessário elaboração de proposta para apresentar ao Conselho Deliberativo para autorização.

10 - Gestão da Carteira: No exterior, o andamento da eleição nos EUA trouxe volatilidade ao mercado. Nos EUA, o FED adotou um discurso mais cauteloso em meio a um cenário de economia ainda aquecida. Dessa forma, já é esperada a diminuição na intensidade de corte de juros. Na China, os estímulos econômicos começam a trazer certo alívio para a economia, mas outras medidas podem ser necessárias para complementar o trabalho já realizado. No Brasil, a condução da política fiscal continua a impactar o mercado trazendo incremento significativo da incerteza em relação ao cumprimento do arcabouço fiscal. Com relação a Selic, o Copom elevou a taxa em 0,50% e manteve a possibilidade de novas altas. Diante disso o cenário interno 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 no Plano Previdenciário e do BB Previd Perfil no Plano Financeiro. O Comitê solicita por fim, a aplicação dos juros semestrais dos títulos públicos somado com a atualização do ALM nas NTN-B's 2035, 2045 e 2055. Solicita também a elaboração de Proposta de Resgate e Aplicação para aquisição em torno de 5 milhões de reais na NTN-B 2029, o valor será resgatado dos fundos BB IMA-B (2 milhões) e do Caixa IMA-B5 (3 milhões) no Plano

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

Previdenciário. Será solicitado parecer ao atuário quanto a liquidez da carteira do Instituto. Caso seja necessário, os recursos podem ser retirados do BB Perfil temporariamente até os resgates caírem.

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

- Consolidado LDB Outubro/2024

- Relatório Macroeconômico Novembro/2024

- Carteira Sugerida RPPS Caixa Novembro/2024

- Boletim Focus de 11/11/2024

- Taxas de Títulos Públicos 13/11/2024

- E-mail resposta Empire Capital

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 Dezembro 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