ATA DA 161ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

ORDINÁRIA

Aos treze dias do mês de fevereiro de 2025 (13/02/2025), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 161ª 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 801, de 18 de novembro de 2024. 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 160ª 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 Janeiro/2025, autorizadas previamente pelo Conselho Deliberativo. **03.1 -** Os recursos recebidos no Mês de Janeiro/2025 **(referente à competência Novembro e Dezembro/2024 e Janeiro/2025)** são os que seguem:

PLANO FINANCEIRO	
Contribuição Servidor Dezembro/2024 - Prefeitura	R$ 211.890,02
Contribuição Patronal Dezembro/2024 – Prefeitura	R$ 302.702,42
Contribuição Servidor – Prefeitura – Processo Judicial GB	R$ 5.747,62
Contribuição Patronal – Prefeitura – Processo Judicial GB	R$ 8.210,91
Contribuição Servidor Janeiro/2025 - Câmara	R$ 2.800,00
Contribuição Patronal Janeiro/2025 – Câmara	R$ 4.000,00
Restituição (Salário Família, GA, GB – Dezembro/2024)	R$ 4.377,57

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

Parcelamentos (Janeiro/2025)	R$ 101.578,72
Comprev (Novembro/2024)	R$ 14.529,84
Comprev SPPREV (Novembro/2024)	R$ 26.368,88
Sobras Taxa de Administração 2024	R$ 687.823,62
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 1.370.029,60**

PLANO PREVIDENCIÁRIO	
Contribuição Servidor Dezembro/2024 - Prefeitura	R$ 280.276,76
Contribuição Patronal Dezembro/2024 – Prefeitura	R$ 400.399,87
Contribuição Servidor Janeiro/2025 - Câmara	R$ 4.659,32
Contribuição Patronal Janeiro/2025 – Câmara	R$ 6.656,23
Contribuição Servidor Janeiro/2025 – ConchalPrev	R$ 899,64
Contribuição Patronal Janeiro/2025 – ConchalPrev	R$ 1.285,19
Restituição (Salário Família, GA, GB – Dezembro/2024)	R$ 6.927,85
Parcelamentos (Janeiro/2025)	R$ 148.346,94
Comprev (Novembro/2024)	R$ 26.861,30
Comprev SPPREV (Novembro/2024)	R$ 87.923,56
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 964.236,66**

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
Taxa de Administração 2025 – Parcela 01/12	R$ 116.893,01
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 116.893,01**

TOTAL RECEBIDO NO MÊS JANEIRO/2025	**R$ 2.451.159,27**

Os recursos foram aplicados conforme Política de Investimentos 2025 na qual, em seu item 6, define o 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.

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

04 - Rentabilidade do mês: Foi apresentado o relatório consolidado de rendimentos do mês de Janeiro/2025, com retorno positivo de 0,79% contra a meta de 0,61%, o valor dos rendimentos foi de R$ 1.255.636,05, com saldo de R$ 159.743.719,51. Os principais motivos para a rentabilidade do mês foram: Desdobramentos Econômicos e Políticos nos EUA. O presidente Donald Trump, inicialmente indicou a imposição de tarifas sobre México, Canadá e China, mas acabou optando por um tom mais conciliador e diferente das promessas de campanha. O FED manteve a taxa de juros inalterada, adotando uma abordagem mais cautelosa na condução da política monetária. Isso trouxe ganhos para as bolsas globais; Melhora nos Ativos Locais e Risco Fiscal no radar. A melhora no cenário global e um ambiente político mais esvaziado devido ao recesso parlamentar contribuíram para performance dos ativos locais. Contudo as preocupações fiscais ainda permanecem, como a sustentabilidade da dívida pública e a desconfiança com o pacote fiscal aprovado no fim de 2024. **Evolução do Patrimônio:** Em Dezembro/2024, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 157.697.838,65 e em Janeiro/2025 ficou em R$ 159.743.719,51.

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 apresenta o processo de pedido de desligamento de membro do Comitê de Investimentos feito pela Sra. Viviane Cristina Fadel Leitão tendo em vista a sua nomeação para exercer o cargo de Presidente do ConchalPrev, o efetivo desligamento se dará após a nomeação de novo membro para não prejudicar as atividades desenvolvidas por esse Comitê. O Sr. Josiel informa que encaminhará o processo para parecer jurídico. A Sra. Viviane esclarece que, durante o período em que ainda estiver participando do Comitê de Investimentos, não receberá a gratificação, pois assinou termo de opção abrindo mão da referida gratificação. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira de Janeiro/2025 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)	0,61	0,34
Artigo 8º (Renda Variável)	18,96	7,27
Artigo 9º (Investimentos no Exterior)	17,43	7,66
Artigo 10º (Investimentos Estruturados)	13,54	5,12
CONSOLIDADO	**2,52**	**0,94**
Value At Risk: R$ 1.494.789,67		

07 – Resgate Fundos com Cotas Negativas: O Sr. Josiel informa que o Comitê vem monitorando o desempenho do fundo Itaú Institucional Ações Phoenix. Em 2018, quando foi decidido pela aplicação, o fundo apresentava rentabilidade superior a meta atuarial, contudo, após a pandemia, o fundo não conseguiu se recuperar frente a outros fundos semelhantes e a meta atuarial, apresentando rentabilidade bem aquém do esperado. Dessa forma, com base na Nota Técnica SEI nº 296/2023/MPS de 29 de dezembro de 2023, que abre a possibilidade de resgatar os recursos mesmo que o montante seja inferior ao capital alocado e em análise realizada pela consultoria de investimentos, o Comitê decidiu por solicitar o resgate do fundo. Diante disso, será elaborada proposta de resgate e aplicação a ser apresentada ao Conselho Deliberativo. Os valores resgatados do fundo Itaú Phoenix serão alocados nas NTN-B's 2045, 2050 e 2055 com taxa superior a IPCA + 7% e, devido ao fato do fundo ter prazo de resgate em D+23, os valores para aplicação serão oriundos do fundo BB Previd Perfil e, após o crédito do resgate, os valores creditados serão reaplicados no fundo BB Previd Perfil.

08 - Gestão da Carteira: No exterior, houve uma ligeira redução dos juros futuros nos EUA, fato esse que proporcionou com que as bolsa globais fechassem o mês no positivo com desvalorização do dólar. Nos EUA, o FED manteve a taxa de juros e adotou um discurso

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

mais conservador. No Brasil, o Ibovespa seguiu as bolsas globais também fechando no positivo e houve desvalorização do dólar. Porém, 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 Selic em 1% e já é previsto um novo aumento no mesmo percentual para o próximo mês. 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, conforme discutido em tópico anterior, seja elaborada a Proposta de Resgate e Aplicação para resgate do fundo Itaú Phoenix com a aplicação nas NTN-B 2045, 2050 e 2055. Além disso, o Comitê solicita a elaboração de outra Proposta de Resgate e Aplicação para contemplar os juros semestrais dos títulos públicos pares (2028, 2030, 2040 e 2050) que serão creditados ainda nesse mês acrescidos dos valores do ALM 2023 atualizado com as informações de janeiro/2025, dessa forma, os títulos a serem adquiridos seriam 2030, 2035, 2040, 2045, 2050 e 2055 no Plano Previdenciário e o 2028 no Plano Financeiro. Para aplicação, além dos valores dos juros semestrais e do resgate do fundo Itaú Phoenix, para completar a movimentação, será solicitado resgate do fundo BB Previd Perfil. Ambas as Propostas serão encaminhas para apreciação do Conselho Deliberativo. Por fim, o Sr. Josiel informa que está aguardando o cadastramento das senhas da Presidente e Diretora Financeira para começar a destinar os repasses mensais ao fundo Sicredi Liquidez Empresarial. Também salienta que, conforme comparativo de fundos DI com crédito privado, os fundos Bradesco Premium Resp Limitada FIF Renda Fixa Referenciado DI e Itaú Institucional FI Renda Fixa Referenciado estão apresentado rentabilidade superior ao fundo BB Previd Perfil, diante disso, serão solicitadas as documentações dos respectivos fundos para serem credenciados com a possibilidade de aplicação futura.

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

- Consolidado LDB Janeiro/2025

- Relatório Macroeconômico Fevereiro/2025

- Análise LDB – Bradesco FIF RF Referenciada DI Premium – Resp Limitada

- Análise LDB – Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI FI

- Análise LDB – Santander Renda Fixa Referenciado DI CIC FIF Resp Limitada

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

- Esclarecimentos sobre alocação de fundos LDB Setembro/2024

- Resumo Econômico Mensal Sicredi

- Carta aos Investidores Guepardo 3º Trimestre

- Nota Técnica SEI nº 296/2023/MPS

- Comparativos Fundos de Ações

- Comparativo Fundos Renda Fixa Referenciado

- Boletim Focus de 10/02/2025

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 Março de 2025, 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