ATA DA 162ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

ORDINÁRIA

Aos treze dias do mês de março de 2025 (13/03/2025), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 162ª 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 161ª 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 Fevereiro/2025, autorizadas previamente pelo Conselho Deliberativo. **03.1 -** Os recursos recebidos no Mês de Fevereiro/2025 **(referente à competência Dezembro/2024, Janeiro e Fevereiro/2025)** são os que seguem:

PLANO FINANCEIRO	
Contribuição Servidor Janeiro/2025 – Prefeitura	R$ 218.175,16
Contribuição Patronal Janeiro/2025 – Prefeitura	R$ 311.681,37
Juros Semestrais NTN-B 2028	R$ 91.541,25
Contribuição Servidor Fevereiro/2025 – Câmara	R$ 2.800,00
Contribuição Patronal Fevereiro/2025 – Câmara	R$ 4.000,00
Restituição (Salário Família, GA, GB – Janeiro/2025)	R$ 4.451,23
Parcelamentos (Fevereiro/2025)	R$ 102.983,42

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

Comprev (Dezembro/2024)	R$ 29.766,61
Comprev SPPREV (Dezembro/2024)	R$ 1.719,05
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 767.118,09**

PLANO PREVIDENCIÁRIO	
Contribuição Servidor Janeiro/2025 – Prefeitura	R$ 292.894,29
Contribuição Patronal Janeiro/2025 – Prefeitura	R$ 418.424,98
Contribuição Servidor Fevereiro/2025 – Câmara	R$ 4.151,20
Contribuição Patronal Fevereiro/2025 – Câmara	R$ 5.930,31
Contribuição Servidor Fevereiro/2025 – ConchalPrev	R$ 899,64
Contribuição Patronal Fevereiro/2025 – ConchalPrev	R$ 1.285,19
Restituição (Salário Família, GA, GB – Janeiro/2025)	R$ 7.049,98
Parcelamentos (Fevereiro/2025)	R$ 150.808,72
Juros Semestrais Títulos Pares	R$ 930.777,90
Comprev (Dezembro/2024)	R$ 28.619,56
Comprev SPPREV (Dezembro/2024)	R$ 13.579,72
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 1.854.421,49**

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
Taxa de Administração 2025 – Parcela 02/12	R$ 114.000,00
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 114.000,00**

TOTAL RECEBIDO NO MÊS FEVEREIRO/2025	**R$ 2.735.539,58**

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) e Propostas de Resgate e Aplicação nº 01 e 02/2025 - 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 Fevereiro/2025, com retorno positivo de 0,39% contra a meta de 1,72%, o valor dos rendimentos foi de R$ 618.977,12, com saldo de R$ 161.045.461,45. Os principais motivos para a rentabilidade do mês foram: Anúncios de tarifas pelos EUA. Com um cenário repleto de receios com inflação e atividade econômica nos EUA, o anúncio de aumento de tarifas pelo governo Trump, traz novas preocupações quanto à guerra comercial com outros países, prejudicando durante o mês de fevereiro as bolsas globais; Queda de popularidade do Governo Lula. Recentes pesquisas tem demonstrado queda de popularidade do Governo Lula, gerando por parte do Governo medidas para reverter esta queda, o que trouxe ao mercado receios de novos estímulos econômicos, prejudicando o controle da inflação. Diante disto as taxas dos títulos longos subiram e o Ibovespa caiu no mês. **Evolução do Patrimônio:** Em Janeiro/2025, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 159.743.719,51 e em Fevereiro/2025 ficou em R$ 161.045.461,45.

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 informa que foi solicitada a indicação de membro do Comitê de Investimentos em razão do 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, porém, até o presente momento, a Câmara ainda não enviou a indicação solicitada. Em seguida, o Sr. Josiel informa que com relação à Proposta de Resgate e Aplicação nº 01/2025, foi solicitado o resgate do fundo Phoenix no dia 20/02/2025, a cotização será com data de 25/03/2025 e os créditos estarão disponíveis na conta do Instituto no dia 27/03/2025. Já com relação à Proposta de Resgate e Aplicação nº 02/2025, todas as aplicações foram feitas na forma como solicitado. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira de Fevereiro/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)	0,66	0,36
Artigo 8º (Renda Variável)	16,26	7,72
Artigo 9º (Investimentos no Exterior)	14,98	8,09
Artigo 10º (Investimentos Estruturados)	12,36	7,07
CONSOLIDADO	**1,68**	**1,02**
Value At Risk: R$ 1.637.637,71		

07 – Credenciamento de Fundos DI: O Sr. Josiel apresenta as documentações para credenciamento dos fundos DI, sendo o Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI FI e Bradesco FIF RF Referenciado DI Premium - Resp Limitada. Será feita uma última verificação na documentação apresentada para inclusão no credenciamento e para possíveis aplicações futuras a ser definida por este comitê e em proposta ao Conselho Deliberativo, conforme Política de Investimentos 2025.

08 – Gestão da Carteira: No exterior, houve um incremento da incerteza comercial devido às tarifas impostas pelos EUA a alguns países, aumentando as tensões geopolíticas. Nos EUA, a possibilidade de uma recessão somado ao fato da imposição de tarifas trouxe bastante instabilidade ao mercado. Na Europa, a recuperação se mostra lenta podendo exigir uma política monetária flexível. Na China, apesar da economia mostrar sinais de recuperação moderada, o governo cogita a possibilidade de novos estímulos econômicos. No Brasil, o Ibovespa apresentou queda e o dólar fechou em alta diante das tarifas impostas pelos EUA. As medidas de estímulo econômico apresentadas visando melhorar a popularidade do governo podem trazer como consequência uma maior dificuldade de controle inflacionário. Com relação à Selic, é esperado que o Copom eleve novamente a taxa em 1% ainda nesse 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 o resgate para folha

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

de pagamento dos inativos e pensionistas seja feito do fundo BB Previd Perfil. Com relação aos repasses do mês de março, fica estabelecido que uma parte seja destinada ao fundo do Sicredi Liquidez Empresarial e o restante dos repasses seja alocado no segmento de Investimentos no Exterior (Artigo 9º III – Fundos de Ações – BDR Nível I) conforme segue:

Fundos BDR - Rentabilidade no ano até 12/03/2025

Plano Financeiro

-13,91% - R$ 381.081,45

Plano Previdenciário

-13,71% - R$ 1.411.678,50

Dessa forma, o Comitê sugere que parte dos repasses do mês de março/2025 (R$ 300.000,00 do Financeiro e R$ 700.000,00 do Previdenciário) sejam aplicados no fundo Caixa Brasil Institucional BDR Nível I, que tem performado melhor conforme justificativas abaixo:

1º - O Estudo de ALM aponta para um aumento na alocação em fundos BDR no limite de 10% e a carteira está em torno de 7,00% no consolidado;

2º - Os fundos BDR acumulam rentabilidade negativa em torno de 13,70% no ano, abrindo oportunidade para aumentar a exposição a esses ativos, tendo em vista que as aplicações nesse segmento são efetuadas vislumbrando o longo prazo;

3º - O dólar em 13/03/2025 está em torno de R$ 5,80 e o boletim Focus de 10/03/2025 prevê uma elevação para R$ 5,99 no final de 2025, R$ 6,00 para 2026 e permanecendo em R$ 5,90 em 2027 e 2028. Olhando para essa projeção, os fundos BDR capturariam essa alta;

4º - A economia americana é considerada a maior economia do mundo, com um mercado acionário bem maior e estruturado que o nosso. O que traz para a carteira de investimentos do ConchalPrev, além da possibilidade de bons retornos, também a diversificação, pois os ativos dos fundos BDR são descorrelacionados da economia brasileira.

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

A aplicação sugerida seria em torno de 0,65% da carteira do ConchalPrev, o que elevaria o segmento de Investimentos no Exterior para 7,65%, diante disso haveria margem para não ultrapassar o limite permitido na legislação que é de 10% nesse segmento.

Com relação aos riscos a serem elencados para a aplicação, os mesmos residem principalmente nos impactos que a política de taxação do Governo Trump possa causar na economia americana e o que o FED (Banco Central Americano) fará em relação aos juros do país. Outro ponto a ser levantado é em relação às empresas de tecnologia que tem grande peso nos fundos BDR. Caso houver uma desaceleração nas projeções futuras nos lucros dessas empresas, esses fundos seriam impactados de forma negativa. Também podemos citar a questão da desvalorização do dólar, ocasionando impacto negativo na carteira dos fundos BDR. O que, neste momento, olhando para o cenário interno seria improvável. Essa desvalorização poderia ser trazida pelo cenário internacional.

Diante dos pontos elencados, neste momento, o risco x retorno se mostra mais favorável à aplicação. Lembrando que essa movimentação não necessita de elaboração de proposta de resgate e aplicação tendo em vista que o ConchalPrev já possuí os fundos para onde os recursos serão destinados e faz parte do limite de alçadas definido na Política de Investimentos de 2025.

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

- Consolidado LDB Fevereiro/2025

- Relatório Macroeconômico Março/2025

- Resumo Econômico Mensal Sicredi

- Boletim Focus de 10/03/2025

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

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 10 de Abril 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
Eletrônico www.conchalprev.sp.gov.br– e-mail: conchalprev@conchal.sp.gov.br