

# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

## ATA DA 164ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

### ORDINÁRIA

Aos quinze dias do mês de maio de 2025 (15/05/2025), na sala de reuniões do CONCHALPREV, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icarai - Conchal - SP, realizou-se a 164ª 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 842, de 21 de março de 2025. Presentes o Presidente Sr. Josiel José Casarin, a Sra. Caroline da Silva Martins Corte Alves – Secretária e o Sr. Douglas Fernando Corte Alves – Membro.

#### PAUTA:

**01 - Aprovação da Ata:** da 163ª 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 Abril/2025, autorizadas previamente pelo Conselho Deliberativo. **03.1** - Os recursos recebidos no Mês de Abril/2025 (**referente à competência Fevereiro, Março e Abril/2025**) são os que seguem:

| PLANO FINANCEIRO                                   |                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| Contribuição Servidor Março/2025 – Prefeitura      | R\$ 225.821,57        |
| Contribuição Patronal Março/2025 – Prefeitura      | R\$ 322.604,92        |
| Contribuição Servidor Abril/2025 – Câmara          | R\$ 2.800,00          |
| Contribuição Patronal Abril/2025 – Câmara          | R\$ 4.000,00          |
| Restituição (Salário Família, GA, GB – Março/2025) | R\$ 4.133,72          |
| Parcelamentos (Abril/2025)                         | R\$ 104.695,87        |
| Comprev (Fevereiro/2025)                           | R\$ 85.312,52         |
| Comprev SPPREV (Fevereiro/2025)                    | R\$ 1.801,02          |
| <b>TOTAL RECEBIDO DO PLANO</b>                     | <b>R\$ 751.169,62</b> |

# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

| PLANO PREVIDENCIÁRIO                               |                        |
|----------------------------------------------------|------------------------|
| Contribuição Servidor Março/2025 – Prefeitura      | R\$ 310.581,42         |
| Contribuição Patronal Março/2025 – Prefeitura      | R\$ 472.279,84         |
| Contribuição Servidor Abril/2025 – Câmara          | R\$ 4.901,39           |
| Contribuição Patronal Abril/2025 – Câmara          | R\$ 7.002,02           |
| Contribuição Servidor Abril/2025 – ConchalPrev     | R\$ 1.212,87           |
| Contribuição Patronal Abril/2025 – ConchalPrev     | R\$ 1.732,68           |
| Restituição (Salário Família, GA, GB – Março/2025) | R\$ 7.579,83           |
| Parcelamentos (Abril/2025)                         | R\$ 153.520,10         |
| Comprev (Fevereiro/2025)                           | R\$ 420.967,76         |
| Comprev SPPREV (Fevereiro/2025)                    | R\$ 14.227,40          |
| <b>TOTAL RECEBIDO DO PLANO</b>                     | <b>RS 1.394.005,31</b> |

| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO                      |                      |
|--------------------------------------------|----------------------|
| Taxa de Administração 2025 – Parcela 04/12 | R\$ 114.000,00       |
| <b>TOTAL RECEBIDO DO PLANO</b>             | <b>RS 114.000,00</b> |

|                                         |                        |
|-----------------------------------------|------------------------|
| <b>TOTAL RECEBIDO NO MÊS ABRIL/2025</b> | <b>RS 2.259.174,93</b> |
|-----------------------------------------|------------------------|

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.

**04 - Rentabilidade do mês:** Foi apresentado o relatório consolidado de rendimentos do mês de Abril/2025, com retorno positivo de 1,17% contra a meta de 0,84%, o valor dos rendimentos foi de R\$ 1.915.620,08, com saldo de R\$ 165.154.857,01. Os principais motivos para a rentabilidade do mês foram: Política Tarifária dos EUA “Dia da Libertação”. O chamado Dia da Libertação, onde Trump anunciou tarifas recíprocas para diversos parceiros

# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

comerciais, afetando todos os países, trouxe grande volatilidade para o mercado mundial, impactando principalmente os ativos de risco. No entanto, após o anúncio de pausa nas tarifas de 90 dias, os mercados se recuperaram, mas permanecem atentos ao desenrolar das negociações comerciais; Realocação de Fluxos Globais de Investimentos. Questionamentos sobre a real implementação das tarifas apresentadas pelos EUA fizeram com que o fluxo de investidores estrangeiros na bolsa brasileira, que estava negativo em 10 bilhões na primeira quinzena de abril, mudasse na segunda quinzena, encerrando com uma leve saída de apenas 100 milhões. **Evolução do Patrimônio:** Em Março/2025, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R\$ 162.127.058,47 e em Abril/2025 ficou em R\$ 165.154.857,01.

**05 - Boletim Focus e Ata Copom:** 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. Também foi apresentada a ata da última reunião do Copom.

**06 – Aspectos Relevantes:** O Sr. Josiel informa que recebeu um comunicado referente à Assembleia Geral Extraordinária do Fundo de Investimento em Cotas e Fundos de Investimento Multimercado Bolsa Americana Longo Prazo do Sicredi. A pauta da assembleia tem como tópico a alteração do benchmark atualmente utilizado (S&P 500) e alterar as disposições que fazem referência direta a esse indexador. Em seguida, o Sr. Josiel informa que irá solicitar uma reunião com o gestor do fundo da Guepardo para explanação sobre o fundo e para tirar dúvidas, os membros do Comitê sugerem agendar para a próxima reunião do Comitê. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira de Abril/2025 conforme abaixo:

|                                         | Volatilidade % | VaR % |
|-----------------------------------------|----------------|-------|
| Artigo 7º (Renda Fixa)                  | 0,56           | 0,35  |
| Artigo 8º (Renda Variável)              | 19,49          | 8,71  |
| Artigo 9º (Investimentos no Exterior)   | 43,39          | 10,18 |
| Artigo 10º (Investimentos Estruturados) | 48,40          | 9,92  |
| CONSOLIDADO                             | 5,66           | 1,36  |
| Value At Risk: R\$ 2.248.127,50         |                |       |

# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

**07 – Atualização dos Credenciamentos:** O Sr. Josiel comunica que já está solicitando as documentações necessárias para realizar o credenciamento das instituições financeiras e dos fundos de investimentos. A LDB Consultoria está realizando a análise de todos os fundos que compõe a carteira do Instituto.

**08 – Congresso Apeprem:** O Sr. Josiel informa sobre a participação no Congresso da Apeprem onde houve um curso voltado para a formação dos gestores e membros do comitê e investimentos. Durante o curso foram apresentados diferentes aspectos de avaliação de um fundo de investimentos como por exemplo o índice sharpe e sua forma de utilização. O gestor comunica que foi entregue uma apostila com o conteúdo do curso e que irá disponibilizar o material para que os membros do Comitê possam verificar.

**09 – Gestão da Carteira:** No exterior, permanece a incerteza comercial devido às tarifas impostas pelos EUA a alguns países, aumentando as tensões geopolíticas. O pacote de tarifas recíprocas impostas pelos EUA trouxe bastante volatilidade para o mercado. Apesar do anúncio de uma trégua de 90 dias, a porcentagem de taxa da China, por exemplo, com taxas que superam 100% podem prejudicar a importação e o comércio de países que possuem laços comerciais com os EUA. No Brasil, a questão fiscal ainda demanda cautela dependendo das decisões do governo que determinam os ânimos do mercado com relação ao cumprimento do orçamento. Com relação à Selic, o Copom elevou a taxa em 0,50% chegando em 14,75%. Após análise do cenário, o Comitê solicita que o resgate para folha de pagamento dos inativos e pensionistas seja feito do fundo BB Previd Perfil em ambos os planos. Com relação aos repasses do mês de maio, fica estabelecido que os valores deverão ser destinados ao fundo do Sicredi Liquidez Empresarial. Após analisar os comparativos dos fundos DI que estão no mesmo enquadramento do BB Previd Perfil, foi verificado que os fundos de outros bancos têm performado melhor historicamente que o BB Previd Perfil, com maior Sharpe e superando a meta atuarial. Dessa forma, será elaborada proposta de resgate e aplicação com as seguintes movimentações:



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

Plano Financeiro: Resgate de R\$ 4.000.000,00 do BB Previd Perfil e aplicação de R\$ 1.000.000,00 no Sicredi Liquidez Empresarial RF DI, R\$ 2.000.000,00 no Bradesco REF DI Premium e R\$ 1.000.000,00 no Santander Institucional Premium DI.

Plano Previdenciário: Resgate de R\$ 6.000.000,00 do BB Previd Perfil e aplicação de R\$ 2.000.000,00 no Sicredi Liquidez Empresarial RF DI, R\$ 2.000.000,00 no Bradesco REF DI Premium, R\$ 1.000.000,00 no Caixa Brasil RF Referenciado DI e R\$ 1.000.000,00 no Itaú Institucional Referenciado DI.

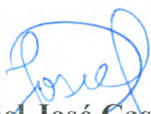
Além das movimentações anteriormente relatadas, o Comitê solicita o resgate de R\$ 1.000.000,00 do fundo Itaú Institucional Global Dinâmico RF para aplicação no fundo Itaú Institucional RF DI. Essas movimentações têm por objetivo obter rentabilidade superior ao fundo BB Previd Perfil e Itaú Institucional Global Dinâmico RF, melhorar os enquadramentos no quesito valores aplicados em um único fundo e diversificação entre instituições financeiras, uma vez que as movimentações propostas abarcam a maior parte das instituições financeiras que o Instituto possui valores aplicados. A proposta será remetida para apreciação do Conselho Deliberativo.

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

- Consolidado LDB Abril/2025
- Relatório Macroeconômico Maio/2025
- Resumo Econômico Mensal Sicredi
- Panorama de Investimentos Sicredi Maio/2025
- Boletim Focus de 12/05/2025
- Ata Reunião Copom 06 e 07 de maio/2025
- Comparativos Fundos DI 12, 24, 36 meses e 2025

# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

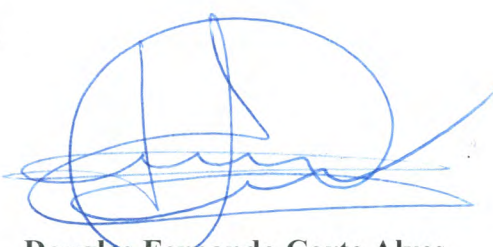
Nada mais havendo a tratar o Presidente então encerrou a reunião e determinou que eu, Caroline da Silva Martins Corte Alves, Secretária deste comitê, lavrasse a presente ata e agendou a próxima reunião para o dia 12 de Junho de 2025, às 14h00min, saindo os membros convocados.



**Josiel José Casarin**  
Gestor de investimentos  
Presidente



**Caroline da S. Martins Corte Alves**  
Secretária



**Douglas Fernando Corte Alves**  
Membro