

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

ATA DA 166ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN ORDINÁRIA

Aos dezessete dias do mês de julho de 2025 (17/07/2025), na sala de reuniões do CONCHALPREV, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icarai - Conchal - SP, realizou-se a 166ª 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 165ª 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 Junho/2025, autorizadas previamente pelo Conselho Deliberativo. **03.1 - Os recursos recebidos no Mês de Junho/2025 (referente à competência Abril, Maio e Junho/2025)** são os que seguem:

PLANO FINANCEIRO	
Contribuição Servidor Maio/2025 – Prefeitura	R\$ 221.436,99
Contribuição Patronal Maio/2025 – Prefeitura	R\$ 316.341,19
Contribuição Servidor Junho/2025 – Câmara	R\$ 2.800,00
Contribuição Patronal Junho/2025 – Câmara	R\$ 4.000,00
Restituição (Salário Família, GA, GB – Maio/2025)	R\$ 4.643,96
Parcelamentos (Junho/2025)	R\$ 106.463,35
Comprev (Abril/2025)	R\$ 34.974,24
Comprev SPPREV (Abril/2025)	R\$ 1.801,02
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	R\$ 692.460,75

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

PLANO PREVIDENCIÁRIO	
Contribuição Servidor Maio/2025 – Prefeitura	R\$ 311.122,57
Contribuição Patronal Maio/2025 – Prefeitura	R\$ 415.878,18
Contribuição Servidor Junho/2025 – Câmara	R\$ 4.326,38
Contribuição Patronal Junho/2025 – Câmara	R\$ 6.180,59
Contribuição Servidor Junho/2025 – ConchalPrev	R\$ 1.212,87
Contribuição Patronal Junho/2025 – ConchalPrev	R\$ 1.732,68
Restituição (Salário Família, GA, GB – Maio/2025)	R\$ 7.177,01
Restituição (Salário Família – Abril/2025)	R\$ 85,04
Parcelamentos (Junho/2025)	R\$ 81.477,21
Comprev (Abril/2025)	R\$ 141.623,03
Comprev SPPREV (Abril/2025)	R\$ 14.227,40
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	R\$ 985.042,96

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
Taxa de Administração 2025 – Parcela 06/12	R\$ 114.000,00
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	R\$ 114.000,00

TOTAL RECEBIDO NO MÊS JUNHO/2025	R\$ 1.791.503,71
---	-------------------------

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 Proposta de Resgate e Aplicação nº 03/2025 - 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 Junho/2025, com retorno positivo de 1,06% contra a meta de 0,65%, o valor dos rendimentos foi de R\$ 1.789.012,67, com saldo de R\$ 170.417.356,88. Os principais motivos para a rentabilidade do mês foram: No cenário externo os conflitos geopolíticos e a política tarifária dos EUA trouxeram mais incertezas ao mercado financeiro, além das preocupações com o crescimento global e taxa de juros. Contudo o cessar fogo na guerra entre Israel x Irã e o diálogo entre EUA x China sobre as políticas tarifárias aliviaram as pressões sobre os ativos

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

de risco e as bolsas globais performaram bem; No cenário interno permanece em evidência a questão fiscal agravada pela proposta de aumento do IOF e a fragilidade do Governo com a popularidade em queda e derrotas no Congresso. Mesmo diante disso, os ativos locais tiveram bom desempenho no mês devido a performance global, a desvalorização do dólar e ao fluxo de investimentos estrangeiro na bolsa. **Evolução do Patrimônio:** Em Maio/2025, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R\$ 168.533.795,01 e em Junho/2025 ficou em R\$ 170.417.356,88.

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 passa a palavra para o Sr. Marcos da LDB Consultoria que passa a explicar sobre a junção da LDB Consultoria com a I9 Advisory. Destaca que a LDB possui 80 bilhões sob gestão, enquanto a I9 conta com 100 bilhões relativos aos fundos de pensão. Ressalta ainda que foi mantido o nome e CNPJ de forma a não causar transtornos relativos a mudanças contratuais. Em seguida, comenta sobre o cenário econômico do mês que continua apresentando imprevisibilidade, risco institucional, volatilidade, economia estagnada e preocupações com a condução da política monetária. Sr. Marcos, pontua sobre os segmentos de investimentos, apontando os riscos e oportunidades. O Sr. Josiel agradece a participação do Sr. Marcos, que se despede. O Sr. Josiel apresenta alguns comparativos de fundos de renda variável que compõe a carteira do ConchalPrev e o Comitê irá verificar nos próximos meses sobre a possibilidade de aplicação. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira de Junho/2025 conforme abaixo:

	Volatilidade %	VaR %
Artigo 7º (Renda Fixa)	0,45	0,25
Artigo 8º (Renda Variável)	11,26	7,31
Artigo 9º (Investimentos no Exterior)	11,42	10,03
Artigo 10º (Investimentos Estruturados)	10,16	9,41
CONSOLIDADO	1,51	1,36
Value At Risk: R\$ 2.314.833,66		

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

07 – Atualização dos Credenciamentos: O Sr. Josiel comunica que foram efetuados em 03/07/2025 os credenciamentos do Santander, Bradesco, Caixa, Banco do Brasil, Itaú e XP Investimentos além da Tullet Prebon como corretora.

08 – Monitoramento dos Fundos: O Sr. Josiel informa que o monitoramento dos fundos referente ao segundo trimestre de 2025 foi feito conforme relatório em anexo estando à disposição para os interessados.

09 – Gestão da Carteira: No exterior, a guerra entre Israel e Irã trouxe um incremento de risco para o mercado, mesmo com a intervenção dos EUA. Nos EUA, o FED manteve um discurso mais cauteloso devido às questões tarifárias e fiscais. Na China, a economia apresenta sinais de deflação e, embora a atividade econômica tenha crescido no primeiro trimestre, já é esperada uma desaceleração no segundo semestre, devendo ser observados os desdobramentos relativos à política comercial 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. A derrubada do decreto que previa o aumento do IOF pelo Congresso, reacendeu as tensões institucionais. O Ibovespa apresentou desempenho positivo no mês. Com relação à Selic, o Copom elevou a taxa para 15%, encerrando o ciclo de altas. 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 Agosto, fica estabelecido que os valores devem ser destinados ao fundo do Sicredi Liquidez Empresarial, tendo em vista que o mesmo segue a variação do CDI, sem contudo, estar exposto à crédito privado, somente títulos públicos federais. Para os juros semestrais dos títulos públicos a serem recebidos no próximo mês, o Comitê solicita que seja aplicado no fundo Sicredi Liquidez Empresarial até novo estudo de ALM para futura aplicação em NTN-B's.

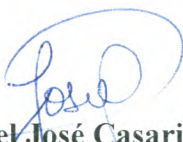
10 – Anexos: Segue anexo a esta ata, os seguintes Relatórios:

- Consolidado LDB Junho/2025
- Relatório LDB Consolidado 2º Trimestre/2025
- Relatório LDB Plano Financeiro 2º Trimestre/2025

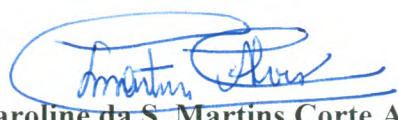
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

- Relatório LDB Plano Previdenciário 2º Trimestre/2025
- Relatório LDB Taxa de Administração 2º Trimestre/2025
- Relatório LDB Reserva Taxa de Administração 2º Trimestre/2025
- Relatório Macroeconômico Julho/2025
- Relatório Macroeconômico 2º Trimestre
- Resumo Econômico Mensal Sicredi
- Carta Mensal Santander Junho/2025
- Onde Investir em 2025 XP 2º Trimestre/2025
- Boletim Focus de 14/07/2025
- Carta aos Investidores Guepardo 1º Trimestre/2025
- Projeções Macro Itaú
- Comparativos Fundos Renda Variável (no ano, 12, 24, 36, 48 e 60 meses)
- Alteração Resolução CVM

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 14 de Agosto 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