ATA DA 168ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN ORDINÁRIA

Aos onze dias do mês de setembro de 2025 (11/09/2025), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 168ª 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 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 167ª 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 Agosto/2025, autorizadas previamente pelo Conselho Deliberativo. **03.1 -** Os recursos recebidos no Mês de Agosto/2025 **(referente à competência Junho, Julho e Agosto/2025)** são os que seguem:

PLANO FINANCEIRO	
Contribuição Servidor Julho/2025 – Prefeitura	R$ 221.083,53
Contribuição Patronal Julho/2025 – Prefeitura	R$ 315.836,26
Contribuição Servidor Agosto/2025 – Câmara	R$ 2.800,00
Contribuição Patronal Agosto/2025 – Câmara	R$ 4.000,00
Restituição (Salário Família, GA, GB – Julho/2025)	R$ 4.726,16
Parcelamentos (Agosto/2025)	R$ 107.729,59
Comprev (Junho/2025)	R$ 16.619,01
Comprev SPPREV (Junho/2025)	R$ 1.801,02
Juros Semestrais Títulos Públicos – Títulos pares	R$ 97.193,70
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 771.789,27**

Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299, Jardim Icaraí -Conchal (SP)-CEP: 13.836-022
Telefone: (19) 3866-3948-C.N.P.J.: 04.106.469/0001-60
Endereço eletrônico www.conchalprev.sp.gov.br– e-mail:
conchalprev@conchalprev.sp.gov.br

PLANO PREVIDENCIÁRIO	
Contribuição Servidor Junho/2025 – Prefeitura	R$ 309.311,83
Contribuição Patronal Julho/2025 – Prefeitura	R$ 441.878,79
Contribuição Servidor Julho/2025 – Câmara	R$ 4.747,89
Contribuição Servidor Agosto/2025 – Câmara	R$ 4.522,32
Contribuição Patronal Agosto/2025 – Câmara	R$ 6.460,50
Contribuição Servidor Agosto/2025 – ConchalPrev	R$ 1.212,87
Contribuição Patronal Agosto/2025 – ConchalPrev	R$ 1.732,68
Restituição (Salário Família, GA, GB – Julho/2025)	R$ 7.151,08
Parcelamentos (Agosto/2025)	R$ 82.446,26
Comprev (Junho/2025)	R$ 30.414,43
Comprev SPPREV (Junho/2025)	R$ 14.227,40
Juros Semestrais Títulos Públicos – Títulos pares	R$ 1.012.344,96
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 1.916.451,01**

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
Taxa de Administração 2025 – Parcela 08/12	R$ 114.000,00
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 114.000,00**

TOTAL RECEBIDO NO MÊS AGOSTO/2025	**R$ 2.802.240,28**

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 Agosto/2025, com retorno positivo de 1,01% contra a meta de 0,32%, o valor dos rendimentos foi de R$ 1.749.250,91, com saldo de R$ 174.969.868,35. Os principais motivos para a rentabilidade do mês foram: Expectativas de redução de juros americanos. Falas do presidente do FED e desaceleração do mercado de trabalho americano aumentaram as expectativas de corte nas taxas de juros em setembro; Cenário Interno. Em agosto entraram

Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299, Jardim Icaraí -Conchal (SP)-CEP: 13.836-022
Telefone: (19) 3866-3948-C.N.P.J.: 04.106.469/0001-60
Endereço eletrônico www.conchalprev.sp.gov.br– e-mail:
conchalprev@conchalprev.sp.gov.br

em vigor as tarifas americanas de 50% sobre os produtos brasileiros, contudo quase 700 produtos ficaram de fora, ajudando a amenizar a apreensão do mercado local. Além disso, o noticiário eleitoral segue no radar, com pesquisas apontando estagnação da popularidade do presidente Lula e possível mudança de governo nas eleições do ano que vem. **Evolução do Patrimônio:** Em Julho/2025, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 172.703.051,94 e em Agosto/2025 ficou em R$ 174.969.868,35.

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 disponibilizado no site do ConchalPrev a lista das entidades credenciadas para o Instituto. Em seguida, O Sr. Josiel informa também que o Itaú irá diminuir a taxa de administração do fundo Itaú Ações S&P500 conforme comunicado enviado pelo e-mail. Continuando, o Sr. Josiel comunica que foram solicitados os documentos do Daycoval, Guepardo e Empire Capital para realização do credenciamento dessas instituições. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira de Agosto/2025 conforme abaixo:

	Volatilidade %	VaR %
Artigo 7º (Renda Fixa)	0,58	0,36
Artigo 8º (Renda Variável)	14,52	6,72
Artigo 9º (Investimentos no Exterior)	13,74	5,86
Artigo 10º (Investimentos Estruturados)	11,99	5,13
CONSOLIDADO	**2,05**	**0,97**
Value At Risk: R$ 1.699.469,82		

07 – Inexigibilidade Consultoria Financeira e ALM: O Sr. Josiel comunica que já está em andamento processo de inexigibilidade da Consultoria Financeira e ALM e que, conforme orientação da Consultoria Jurídica foi feita a rescisão contratual amigável justificando a pretensa inclusão de novos serviços ao objeto contratado.

Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299, Jardim Icaraí -Conchal (SP)-CEP: 13.836-022
Telefone: (19) 3866-3948-C.N.P.J.: 04.106.469/0001-60
Endereço eletrônico www.conchalprev.sp.gov.br– e-mail:
conchalprev@conchalprev.sp.gov.br

08 – Gestão da Carteira: No exterior, as economias continuam a apresentar disparidades quanto ao crescimento e a inflação. Nos EUA, a expectativa é de que o FED promova cortes nas taxas de juros nas próximas reuniões ao longo desse final de ano, porém, o posicionamento da atual administração frente a diversos tópicos como a parte fiscal comercial e geopolítica pode influenciar o mercado trazendo incremento das incertezas. Na China, embora a economia tenha apresentado crescimento, ainda devem ser observados os desdobramentos relativos à política comercial com os EUA e destaque para a deflação que tende a impactar no PIB. 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 mercado espera que o Copom anuncie o início do ciclo de cortes ainda em 2025. Após análise do cenário, o Comitê passou a analisar os segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos no Exterior (fundos BDR) e Investimentos Estruturados (Bolsa Americana). No segmento de Renda Fixa, o Comitê solicita manter as aplicações no Sicredi Liquidez Empresarial e o resgate da folha de pagamento dos inativos e pensionistas do fundo BB Previd Perfil. Após novo estudo de ALM, será verificada porcentagem para aplicação em Títulos Públicos. Manter as aplicações nos fundos IMA-B e IMA-B5 e verificar o cenário nas próximas reuniões tendo em vista a perspectiva de queda nas taxas de juros. Para o segmento de Renda Variável, o Comitê não pretende aumentar a posição em fundos de ações e irá verificar o desempenho dos atuais fundos que compõe a carteira para possíveis realocações em outros fundos de ações. Com relação aos Investimentos no Exterior, atualmente o ConchalPrev possuí 7,74% da carteira aplicada em fundos BDR, cujas posições serão mantidas por enquanto. Por fim, no tocante aos Investimentos Estruturados (Bolsa Americana), o Instituto possuí 4,75% na carteira. Apesar do estudo de ALM de 2023 sugerir 10%, as condições atuais do índice S&P500, superando diversas vezes as máximas históricas, traz algumas incertezas quanto a novos aportes nos níveis atuais. O Comitê irá aguardar um cenário mais claro sobre a economia americana, a definição sobre os juros e a política tarifária. Caso haja uma correção forte para baixo no índice, este Comitê analisará o cenário para decisão de novas alocações.

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

- Consolidado LDB Agosto/2025

Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299, Jardim Icaraí -Conchal (SP)-CEP: 13.836-022
Telefone: (19) 3866-3948-C.N.P.J.: 04.106.469/0001-60
Endereço eletrônico www.conchalprev.sp.gov.br– e-mail:
conchalprev@conchalprev.sp.gov.br

- Relatório Macroeconômico Setembro/2025

- Resumo Econômico Mensal Sicredi

- Carta Mensal Santander Setembro/2025

- Perspectiva Macro Bradesco Setembro/2025

- Boletim Focus de 08/09/2025

- E-mail Banco Itaú sobre Fundo Itaú Ações S&P500

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 16 de Outubro 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

Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299, Jardim Icaraí -Conchal (SP)-CEP: 13.836-022
Telefone: (19) 3866-3948-C.N.P.J.: 04.106.469/0001-60
Endereço eletrônico www.conchalprev.sp.gov.br– e-mail:
conchalprev@conchalprev.sp.gov.br