ATA DA 169ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN ORDINÁRIA

Aos dezesseis dias do mês de outubro de 2025 (16/10/2025), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 169ª 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 168ª 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 Setembro/2025, autorizadas previamente pelo Conselho Deliberativo. **03.1 -** Os recursos recebidos no Mês de Setembro/2025 **(referente à competência Julho, Agosto e Setembro/2025)** são os que seguem:

PLANO FINANCEIRO	
Contribuição Servidor Agosto/2025 – Prefeitura	R$ 219.256,31
Contribuição Patronal Agosto/2025 – Prefeitura	R$ 313.225,95
Contribuição Servidor Setembro/2025 – Câmara	R$ 2.800,00
Contribuição Patronal Setembro/2025 – Câmara	R$ 4.000,00
Restituição (Salário Família, GA, GB – Agosto/2025)	R$ 4.573,88
Parcelamentos (Setembro/2025)	R$ 108.376,21
Comprev (Julho/2025)	R$ 16.619,01
Comprev SPPREV (Julho/2025)	R$ 1.801,02
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 670.652,38**

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 Agosto/2025 – Prefeitura	R$ 309.282,40
Contribuição Patronal Agosto/2025 – Prefeitura	R$ 441.836,72
Contribuição Servidor Setembro/2025 – Câmara	R$ 4.462,53
Contribuição Patronal Setembro/2025 – Câmara	R$ 6.375,08
Contribuição Servidor Setembro/2025 – ConchalPrev	R$ 1.212,87
Contribuição Patronal Setembro/2025 – ConchalPrev	R$ 1.732,68
Restituição (Salário Família, GA, GB – Agosto/2025)	R$ 7.151,08
Parcelamentos (Setembro/2025)	R$ 82.941,13
Comprev (Julho/2025)	R$ 30.414,43
Comprev SPPREV (Julho/2025)	R$ 14.227,40
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 899.636,32**

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
Taxa de Administração 2025 – Parcela 09/12	R$ 114.000,00
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 114.000,00**

TOTAL RECEBIDO NO MÊS SETEMBRO/2025	R$ 1.684.288,70

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 Setembro/2025, com retorno positivo de 1,39% contra a meta de 0,93%, o valor dos rendimentos foi de R$ 2.440.316,83, com saldo de R$ 177.915.283,61. Os principais motivos para a rentabilidade do mês foram: FED reduz taxa de juros em 0,25%. O Banco Central Americano reduziu a taxa de juros em 0,25% para o intervalo de 4,00% a 4,25%. Apesar do tom cauteloso do Presidente do FED em relação ao mercado de trabalho e a pressão das tarifas sobre a inflação americana, a expectativa dos mercados é que se promovam mais 2 cortes até o final de 2025. O ambiente global como um todo foi beneficiado durante o

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

mês de setembro; COPOM mantem Selic em 15%. O Comitê de Política Monetária manteve a Selic em 15%, adotando tom mais duro devido a expectativas de inflação desancoradas, mercado de trabalho aquecido e inflação de serviços ainda em alta; Eleições e Fluxo de Capital Estrangeiro. As discussões sobre eventuais cortes de juros no Brasil, a antecipação da disputa eleitoral com possibilidade de alternância de poder em 2026 e a entrada de quase R$ 5 bilhões de reais impactaram positivamente o mercado interno. **Evolução do Patrimônio:** Em Agosto/2025, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 174.969.868,35 e em Setembro/2025 ficou em R$ 177.915.283,61.

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 – Análise 3º Trimestre Investimentos: O Sr. Josiel informa que a análise dos fundos referente ao terceiro trimestre de 2025 foi feita conforme relatório em anexo estando à disposição para os interessados.

07 – Credenciamento Daycoval, Guepardo e Empire Capital: O Sr. Josiel comenta que em 10/10/2025, após a análise dos documentos e constatação de estar tudo em ordem, foi realizado o credenciamento das Instituições: Banco Daycoval como Administrador, a Guepardo Investimentos como Gestor e a Empire Capital como Distribuidor.

08 – Novo Contrato Consultoria Financeira e ALM: O Sr. Josiel comunica a todos que foi finalizado o contrato com a Consultoria Financeira por inexigibilidade, nesse contrato também está contemplado a realização de um ALM anual.

09 – Apresentação ALM e Política de Investimentos 2026: O Sr. Josiel passa a palavra para o Sr. Marcos da i9 Advisory que passa a apresentar o estudo de ALM. O Sr. Josiel questiona se o ALM é sobre todos os planos. O Sr. Marcos responde que é somente do previdenciário, pois o financeiro é em repartição simples não havendo a formação de reservas significativas. O Sr. Josiel questiona sobre a diferença entre o ALM estocástico e determinístico. O Sr. Marcos responde que o estocástico faz inúmeras simulações/cenários para definição da alocação, conforme tabela abaixo podemos comparar a diferença entre os dois tipos de ALM:

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

ASPECTO	ALM DETERMINÍSTICO	ALM ESTOCÁSTICO
TIPO DE HIPÓTESE	Fixa	Aleatória (probabilística)
CENÁRIOS	Um único	Vários (simulações)
COMPLEXIDADE	Baixa	Alta
CÁLCULO	Direto	Simulado (Monte Carlo e etc)
USO TÍPICO	Planejamento básico, estudos iniciais	Análise de risco, solvência, política de investimento
REPRESENTAÇÃO DA INCERTEZA	Ignorada	Explicitamente modelada

Dessa forma, o ALM estocástico, na forma em que foi realizado, é mais realista e robusto. O Sr. Josiel questiona sobre a negociação de títulos públicos e explica como é o procedimento atual do Instituto e salienta que não é utilizada plataforma eletrônica. O Sr. Marcos responde que a forma que está sendo feita está correta e acredita que não condiz com a realidade do Instituto a utilização de plataforma eletrônica tendo em vista que não há operações todos os dias e a aquisição dos títulos é feita com a intenção de carregamento até o vencimento, sendo assim, a plataforma traria custos desnecessários. Sobre a venda da NTN-B 2045 com marcação a mercado, o Sr. Josiel questiona como seria esse processo de venda. O Sr. Marcos responde que é necessário observar o maior PU e, consequentemente, a menor taxa. A secretária do Comitê questiona sobre os repasses mensais, se devem seguir percentuais do ALM ou não. O Sr. Marcos responde que pode tanto ser mantido o percentual do ALM redistribuindo os repasses ou adotando postura mais conservadora (CDI) ou mais arrojada (Bolsa Americana, Ibovespa, etc.). O Sr. Josiel aponta que na Política de Investimentos de 2026 serão observados os percentuais indicados pelo ALM e que irá elaborar o documento para apreciação do Comitê. O Sr. Josiel agradece a presença do Sr. Marcos, que se despede.

10 – Aspectos Relevantes: O Sr. Josiel comenta que ele e o Sr. Douglas, membro do comitê de investimentos, participaram em 24/09/2025 na sede da I9 Advisory em São Paulo do evento I9 Advisory – Investimentos em Foco, onde foram apresentados assuntos relevantes

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

para o RPPS em relação aos investimentos com a presença de mais de 20 clientes RPPS da consultoria. Além de conhecer o espaço da Consultoria, a equipe que nos assessora, também foi explicado sobre a recente incorporação da LDB Consultoria pela I9 Advisory. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira de Setembro/2025 conforme abaixo:

	Volatilidade %	VaR %
Artigo 7º (Renda Fixa)	0,44	0,26
Artigo 8º (Renda Variável)	8,58	5,20
Artigo 9º (Investimentos no Exterior)	10,32	5,26
Artigo 10º (Investimentos Estruturados)	7,08	3,98
CONSOLIDADO	**0,91**	**0,72**
Value At Risk: R$ 1.282.018,58		

11 – Gestão da Carteira: No exterior, o cenário mescla entre notícias que tendem a favorecer os países emergentes, como o afrouxamento do FED em 2025, e notícias que podem trazer efeitos negativos, como o andamento da economia Chinesa. Nos EUA, a expectativa é de que o FED promova mais um corte nas taxas de juros na reunião de dezembro, porém, o posicionamento da atual administração frente a diversos tópicos como a parte fiscal comercial e geopolítica continuam podendo influenciar o mercado, trazendo incremento das incertezas. Na China, o crescimento econômico no segundo semestre segue moderado e há a expectativa de desaceleração do ritmo de crescimento, ainda devem ser observados os desdobramentos relativos à política comercial com os EUA e mantém-se o destaque para a deflação que tende reduzir o 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 destaque especial para a tramitação do projeto de isenção de IRRF de quem recebe até R$ 5 mil/mês. Com relação à Selic, o mercado espera que o Copom reduza a taxa de 0,5% na reunião de dezembro e inicie o ciclo de cortes. Após análise do cenário e apresentação do novo estudo de ALM, o comitê de investimentos analisará formas de adequação da carteira de investimentos ao ALM, podendo realizar reunião extraordinária para possíveis decisões. Em relação aos repasses continuaremos, em um primeiro momento, aplicando no Sicredi Liquidez

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

Empresarial e para o pagamento da Folha dos Aposentados e Pensionistas resgatando do BB Prev Perfil.

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

- Consolidado i9 Advisory Agosto/2025

- Relatório i9 Advisory Consolidado 3º Trimestre/2025

- Relatório i9 Advisory Financeiro 3º Trimestre/2025

- Relatório i9 Advisory Previdenciário 3º Trimestre/2025

- Relatório i9 Advisory Taxa de Administração 3º Trimestre/2025

- Relatório i9 Advisory Reserva Taxa de Administração 3º Trimestre/2025

- Relatório Macroeconômico Outubro/2025

- Resumo Econômico Mensal Sicredi

- Carta Mensal Santander Outubro/2025

- Cenário Macroeconômico Itaú Outubro/2025

- Retrospectiva Mensal Bradesco Setembro/2025

- Boletim RPPS Caixa Outubro/2025

- Boletim Focus de 13/10/2025

- 273ª Ata Copom

- ALM Estocástico 2025

- Apresentação Investimentos em Foco i9 Advisory 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 Novembro de 2025, às 09h00min, saindo os membros convocados.

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

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