ATA DA 171ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

ORDINÁRIA

Aos treze dias do mês de novembro de 2025 (13/11/2025), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 171ª 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: das 169ª e 170ª Reunião do Comitê que serão disponibilizadas no site do ConchalPrev. As atas, depois de lidas, foram aprovadas 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 Outubro/2025, autorizadas previamente pelo Conselho Deliberativo. **03.1 -** Os recursos recebidos no Mês de Outubro/2025 **(referente à competência Agosto, Setembro e Outubro/2025)** são os que seguem:

PLANO FINANCEIRO	
Contribuição Servidor Setembro/2025 – Prefeitura	R$ 215.555,54
Contribuição Patronal Setembro/2025 – Prefeitura	R$ 307.939,09
Contribuição Servidor Outubro/2025 – Câmara	R$ 2.800,00
Contribuição Patronal Outubro/2025 – Câmara	R$ 4.000,00
Restituição (Salário Família, GA, GB – Setembro/2025)	R$ 4.613,57
Parcelamentos (Outubro/2025)	R$ 108.621,03
Comprev (Agosto/2025)	R$ 16.619,01

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

Comprev SPPREV (Agosto/2025)	R$ 1.801,02
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 661.949,26**

PLANO PREVIDENCIÁRIO	
Contribuição Servidor Setembro/2025 – Prefeitura	R$ 309.879,08
Contribuição Patronal Setembro/2025 – Prefeitura	R$ 442.689,13
Contribuição Servidor Outubro/2025 – Câmara	R$ 4.511,17
Contribuição Patronal Outubro/2025 – Câmara	R$ 6.444,59
Contribuição Servidor Outubro/2025 – ConchalPrev	R$ 1.218,22
Contribuição Patronal Outubro/2025 – ConchalPrev	R$ 1.740,33
Restituição (Salário Família, GA, GB – Setembro/2025)	R$ 7.151,08
Parcelamentos (Outubro/2025)	R$ 83.128,50
Comprev (Agosto/2025)	R$ 30.414,43
Comprev SPPREV (Agosto/2025)	R$ 14.227,40
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 901.403,93**

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
Taxa de Administração 2025 – Parcela 10/12	R$ 114.000,00
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 114.000,00**

TOTAL RECEBIDO NO MÊS OUTUBRO/2025	**R$ 1.677.353,19**

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 Outubro/2025, com retorno positivo de 1,42% contra a meta de 0,56%, o valor dos rendimentos foi de R$ 2.536.379,78, com saldo de R$ 180.925.454,46. Os principais motivos para a rentabilidade do mês foram: Desempenho das empresas americanas. Os resultados das empresas americanas, principalmente as de tecnologia como Microsoft, Apple e Nvidia, contribuíram para o desempenho dos mercados globais; Redução tensões comerciais EUA x

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

China. Outubro começou com o acirramento das tensões comerciais entre EUA x China preocupando os mercados, contudo, no fim do mês, falas do Presidente Trump e o FED cortando a taxa de juros novamente em 0,25%, trouxeram alívio para os ativos; Expectativas de queda da Selic em dezembro/25. Com a divulgação de dados recentes da economia brasileira, os agentes começaram a sinalizar uma queda da taxa Selic já em dezembro, mexendo na precificação dos investimentos. No entanto, na reunião de novembro, o COPOM manteve a Selic inalterada, trazendo um comunicado mais duro quase que eliminando essa possibilidade. **Evolução do Patrimônio:** Em Setembro/2025, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 177.915.283,61 e em Outubro/2025 ficou em R$ 180.925.454,46.

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 i9 Advisory que passa a comentar sobre o cenário econômico do mês, destaques no exterior, com certa turbulência devido a paralização do governo dos EUA (shutdown), a renda variável brasileira nas máximas históricas e a manutenção da taxa Selic para este ano. O Sr. Marcos comenta que a carteira do ConchalPrev está entregando boa meta tanto no mês, quanto no ano. Com pouco mais de um mês de meio para acabar o ano e com a possibilidade de volatilidade no mercado, o Sr. Marcos opina que não é recomendado fazer movimentações bruscas na carteira, mas sim ancorar a rentabilidade acima da meta (NTN-B's) e manter as posições já assumidas. O Sr. Josiel comunica o Sr. Marcos que irá solicitar a análise de um fundo de bolsas globais do Banco do Brasil. O Sr. Josiel agradece a participação do Sr. Marcos, que se despede. Em seguida, o Sr. Josiel informa que o Comitê irá estudar para adequar a lei do Comitê as novas regras e, posteriormente, irá apresentar a Diretoria do ConchalPrev. Continuando, os membros do Comitê decidem alterar o horário das reuniões para as 09h00, pois, caso seja necessário, é possível ter tempo hábil para elaborar documentações para apresentar a Diretoria do ConchalPrev que também se reúne mensalmente no mesmo dia do Comitê, porém as 16h00. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira de Outubro/2025 conforme abaixo:

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

	Volatilidade %	VaR %
Artigo 7º (Renda Fixa)	0,83	0,23
Artigo 8º (Renda Variável)	15,02	4,82
Artigo 9º (Investimentos no Exterior)	18,86	4,95
Artigo 10º (Investimentos Estruturados)	18,27	5,65
CONSOLIDADO	**2,45**	**0,74**
Value At Risk: R$ 1.338.080,40		

07 – Política de Investimentos 2026: O Sr. Josiel apresenta a Política de Investimentos para o exercício de 2026. Salienta que o documento contempla o limite de alçadas, sendo que, para fundos/títulos dos quais não fazem parte da carteira do Instituto, bem como realocações não entram nesse limite sendo necessária elaboração de proposta para apreciação do Conselho Deliberativo. A meta atuarial para 2026 será de IPCA + 5,89%, sendo 5,59% conforme portaria do MPS acrescido de 0,15% por ano que bateu a meta nos últimos 5 anos, sendo que o ConchalPrev atingiu a meta em 2023 e 2024. O Sr. Josiel esclarece também que a alocação objetivo foi embasada no cenário econômico, boletim focus e, principalmente, no recente estudo de ALM. A alocação objetivo está disposta da seguinte maneira:

Segmento de Renda Fixa

Tipo de Ativo	Limite Legislação	Limite Inferior	Alocação Objetivo	Limite Superior	Enquadramento
Títulos Públicos	100%	0%	73,85%	100%	Art. 7º, I, "a"
Fundos 100% Títulos Públicos	100%	0%	4,96%	100%	Art. 7º, I, "b"
Fundos de Índice 100% Títulos Públicos	100%	0%	0%	100%	Art. 7º, I, "c"
Operações Compromissadas	5%	0%	0%	5%	Art. 7º, II
Fundos Renda Fixa	60%	0%	4%	60%	Art. 7º, III, "a"
Fundos de Índice Renda Fixa	60%	0%	0%	60%	Art. 7º, III, "b"

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

Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	20%	0%	0%	20%	Art. 7°, IV
Cota Sênior de FIDC	5%	0%	0%	5%	Art. 7°, V, "a"
Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	5%	0%	0%	5%	Art. 7°, V, "b"
Fundo de Debêntures Incentivadas	5%	0%	0%	5%	Art. 7°, V, "c"

Segmento de Renda Variável

Tipo de Ativo	Limite Legislação	Limite Inferior	Alocação Objetivo	Limite Superior	Enquadramento
Fundos de Ações	30%	0%	2,00%	30%	Art. 8°, I
Fundos de Índice de Ações	30%	0%	0%	30%	Art. 8°, II

Segmento de Investimentos no Exterior

Tipo de Ativo	Limite Legislação	Limite Inferior	Alocação Objetivo	Limite Superior	Enquadramento
Renda Fixa – Dívida Externa	10%	0%	0%	10%	Art. 9°, I
Fundos de Investimentos no Exterior	10%	0%	0%	10%	Art. 9°, II
Fundos de Ações – BDR Nível I	10%	0%	8,19%	10%	Art. 9°, III

Segmento de Investimentos Estruturados

Tipo de Ativo	Limite Legislação	Limite Inferior	Alocação Objetivo	Limite Superior	Enquadramento
Fundos Multimercados	10%	0%	7,00%	10%	Art. 10°, I
Fundos de Participações	5%	0%	0%	5%	Art. 10°, II
Fundo de Ações Mercado de Acesso	5%	0%	0%	5%	Art.10°, III

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

Segmento de Fundos Imobiliários

Tipo de Ativo	Limite Legislação	Limite Inferior	Alocação Objetivo	Limite Superior	Enquadramento
Fundos de Investimentos Imobiliários	5%	0%	0%	5%	Art. 11°

Segmento de Empréstimos Consignados

Tipo de Ativo	Limite Legislação	Limite Inferior	Alocação Objetivo	Limite Superior	Enquadramento
Empréstimos Consignados - Sem Pró Gestão	5%	0%	0%	5%	Art. 12°, I
Empréstimos Consignados - Com Pró Gestão	10%	0%	0%	10%	Art. 12°, II

O Sr. Josiel explica também que o ALM pede 8,96% em ativos com exposição a Selic/CDI, como não tem essa opção nos tipos de ativos, foi feita a distribuição de 4,96% para fundos 100% títulos públicos e 4% em fundos de renda fixa. Após analisarem a documentação apresentada, o Comitê aprovou a Política de Investimentos e a mesma seguirá para apreciação do Conselho Deliberativo.

08 – Credenciamento Galapagos Capital DTVM: O Sr. Josiel informa que foi solicitada a I9 Advisory esclarecimentos sobre possível conflito de interesse entre a referida consultoria e a Galapagos Capital DTVM. Os esclarecimentos estão em documento na plataforma da I9 Advisory para consulta pelos membros do Comitê. Diante da análise apresentada, foi solicitado elaborar processo e encaminhar para parecer jurídico sobre a legalidade de realizar o credenciamento.

09 – Gestão da Carteira: No exterior, a economia global cresce de forma moderada, porém apresenta inflação persistente, exigindo juros altos e condições financeiras apertadas, demandando prudência. Nos EUA, o FED enfrenta o dilema entre cortar juros pela fraqueza

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

do mercado de trabalho e conter a inflação persistente, devendo adotar um afrouxamento lento e cauteloso, possivelmente com pausa em dezembro. Na China, O PIB do terceiro trimestre apresentou ligeira redução se comparado ao resultado do trimestre anterior, sendo necessário o anúncio de um pacote fiscal, ainda devem ser observados os desdobramentos relativos à política comercial com os EUA. No Brasil, foi aprovado o projeto para isenção de IRRF para quem recebe até R$ 5mil/mês. Os dados inflacionários e sobre a atividade econômica, bem como os resultados de pesquisas de aprovação do governo merecem atenção. Com relação à Selic, o Copom manteve a Selic em 15%, sendo esperada a redução da taxa de 0,5% na reunião de dezembro e início do ciclo gradual de cortes. 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 novembro, 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 estar exposto à crédito privado, somente títulos públicos federais. Os juros semestrais dos títulos públicos que serão creditados nesse mês, também deverão ser aplicados no Sicredi Liquidez Empresarial inicialmente. Sobre os fundos de ações que constam na última proposta de resgate e aplicação, o Comitê solicita ao Gestor verificar os prazos e, estando estes positivos, poderá ser solicitado o resgate.

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

- Consolidado i9 Advisory Outubro/2025

- Relatório Macroeconômico Novembro/2025

- Resumo Econômico Mensal Sicredi

- Perspectiva Macro Bradesco Novembro/2025

- Carteira Sugerida CEF Novembro/2025

- Boletim Focus de 10/11/2025

- Parecer Técnico para elaboração da Política de Investimentos do exercício de 2026

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

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 11 de dezembro de 2025, às 09h00min, 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