ATA DA 172ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN ORDINÁRIA

Aos onze dias do mês de dezembro de 2025 (11/12/2025), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 172ª 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 171ª 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 Novembro/2025, autorizadas previamente pelo Conselho Deliberativo. **03.1 -** Os recursos recebidos no Mês de Novembro/2025 **(referente à competência Setembro, Outubro e Novembro/2025)** são os que seguem:

PLANO FINANCEIRO	
Contribuição Servidor Outubro/2025 – Prefeitura	R$ 215.657,30
Contribuição Patronal Outubro/2025 – Prefeitura	R$ 308.084,51
Contribuição Servidor Novembro/2025 – Câmara	R$ 2.800,00
Contribuição Patronal Novembro/2025 – Câmara	R$ 4.000,00
Restituição (Salário Família, GA, GB – Outubro/2025)	R$ 4.613,57
Parcelamentos (Novembro/2025)	R$ 109.508,81
Comprev (Setembro/2025)	R$ 16.619,01
Comprev SPPREV (Setembro/2025)	R$ 1.801,02

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

Juros Semestrais Títulos Públicos – Títulos Ímpares	R$ 279.165,35
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 942.249,57**

PLANO PREVIDENCIÁRIO	
Contribuição Servidor Outubro/2025 – Prefeitura	R$ 311.398,59
Contribuição Patronal Outubro/2025 – Prefeitura	R$ 444.859,89
Contribuição Servidor Novembro/2025 – Câmara	R$ 4.516,96
Contribuição Patronal Novembro/2025 – Câmara	R$ 6.452,85
Contribuição Servidor Novembro/2025 – ConchalPrev	R$ 1.218,22
Contribuição Patronal Novembro/2025 – ConchalPrev	R$ 1.740,33
Restituição (Salário Família, GA, GB – Outubro/2025)	R$ 7.151,08
Parcelamentos (Novembro/2025)	R$ 83.807,92
Comprev (Setembro/2025)	R$ 30.414,43
Comprev SPPREV (Setembro/2025)	R$ 14.227,40
Juros Semestrais Títulos Públicos – Títulos Ímpares	R$ 1.648.178,44
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 2.553.966,11**

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
Taxa de Administração 2025 – Parcela 11/12	R$ 114.000,00
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 114.000,00**

TOTAL RECEBIDO NO MÊS NOVEMBRO/2025	**R$ 3.610.215,68**

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 04/2025 - 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 novembro/2025, com retorno positivo de 0,79% contra a meta de 0,57%, o valor dos rendimentos foi de R$ 1.371.836,50, com saldo de R$ 182.785.709,00. Os principais

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

motivos para a rentabilidade do mês foram: No Cenário Global houve uma redução do entusiasmo dos investidores em relação às empresas de tecnologia após um período prolongado de forte valorização do setor, principalmente as ligadas a IA – Inteligência Artificial. O mercado mantém a expectativa de um novo corte na taxa de juros nos Estados Unidos em dezembro, diante dos sinais de desaceleração econômica e do arrefecimento das pressões inflacionárias; No Cenário Doméstico destaca-se a entrada de capital estrangeiro, impulsionada principalmente pelas expectativas de redução dos juros americanos, o que favorece mercados emergentes como o Brasil. O mercado projeta o início de um ciclo de queda da taxa de juros no Brasil no primeiro trimestre de 2026, embora o Banco Central siga adotando uma postura cautelosa, condicionada à evolução da inflação e do cenário fiscal. No campo político, a aproximação do processo eleitoral de 2026 adiciona um componente relevante de incerteza. O mercado acompanha atentamente a definição do posicionamento da oposição, especialmente quanto ao apoio do ex-presidente Jair Bolsonaro, bem como a capacidade do governo do presidente Lula de manter níveis elevados de popularidade ao longo do período pré-eleitoral. **Evolução do Patrimônio:** Em outubro/2025, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 180.925.454,46 e em novembro/2025 ficou em R$ 182.785.709,00.

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 participou de reunião com o Banco do Brasil para a apresentação de alguns fundos de investimento e exposição do cenário econômico e irá enviar o material recebido para análise do Comitê. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira de Novembro/2025 conforme abaixo:

	Volatilidade %	VaR %
Artigo 7º (Renda Fixa)	0,71	0,21
Artigo 8º (Renda Variável)	14,47	5,24
Artigo 9º (Investimentos no Exterior)	18,82	6,19

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

Artigo 10º (Investimentos Estruturados)	18,36	6,08
CONSOLIDADO	**2,47**	**0,86**
Value At Risk: R$ 1.565.797,18		

07 – Compra Títulos Públicos: O Sr. Josiel informa que as aquisições dos títulos públicos foram feitas conforme proposta n º 04/2025. Durante os trâmites de aquisição dos títulos públicos, a XP alegou que o cadastro do Instituto estava desatualizado perante a instituição. Dessa forma, houve um erro na liquidação, sendo uma NTN-B liquidada no dia 10 e a outra no dia 11/11. No extrato da conta do ConchalPrev foi anotada a aquisição da NTN-B 2028 (equivocadamente realizada em substituição a NTN-B 2050) e a venda sendo realizada no mesmo dia e no mesmo valor, não havendo perdas ao Instituto. Diante dos fatos, o Comitê solicitou a explicação da XP por escrito, tendo a XP emitido nota de esclarecimento anexa a essa ata.

08 – Gestão da Carteira: No exterior, os países emergentes tendem a se beneficiar, no curto prazo, da redução das taxas de juros nos Estados Unidos. Contudo, o comportamento histórico das *Fed Funds* no médio e longo prazo recomenda cautela na alocação de capital. Nos EUA, a divulgação dos dados econômicos anteriormente represados foi retomada após o encerramento da paralisação do governo dos Estados Unidos. No entanto, ainda persiste uma defasagem na publicação dessas informações, o que possivelmente levará o Federal Reserve a definir a taxa de juros com base em dados atrasados. O mercado projeta, para a próxima reunião, um corte de 0,25 ponto percentual. Na China, a economia segue em processo de desaceleração, caracterizada por excesso de capacidade produtiva, acúmulo de estoques e fragilidade persistente no setor imobiliário. As exportações têm sido afetadas pelos efeitos das tarifas de importação impostas pelos Estados Unidos. Dessa forma, permanecem relevantes os desdobramentos relacionados à política comercial entre China e Estados Unidos. No Brasil, destaca-se a aprovação da Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO) pelo Congresso Nacional, bem como a expectativa de aprovação do Orçamento de 2026, temas relacionados aos gastos do governo que tendem a gerar volatilidade ao mercado. Adicionalmente, os dados inflacionários e de atividade econômica, assim como os resultados de pesquisas de aprovação do governo merecem acompanhamento atencioso. Com relação à Selic, o Copom manteve a

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

taxa em 15%. O mercado projeta que o Comitê de Política Monetária (Copom) inicie o ciclo de redução da taxa Selic em 2026. 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 dezembro, 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. O Sr. Josiel questiona sobre a possibilidade de aquisição de títulos públicos conforme atualização do ALM e Política de Investimentos 2026. O Comitê decide elaborar proposta para apreciação do Conselho Deliberativo prevendo que a movimentação seja realizada no começo de 2026, antes da reunião do Copom e, preferencialmente, na primeira semana de janeiro. Para redução de posição em fundos com crédito privado, o Comitê irá analisar os fundos atrelados ao IRF-M1 para aplicação em 2026.

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

- Consolidado i9 Advisory Novembro/2025

- Relatório Macroeconômico Dezembro/2025

- Resumo Econômico Mensal Sicredi

- Retrospectiva Econômica Bradesco Novembro/2025

- Carteira Sugerida CEF Dezembro/2025

- Boletim Focus de 08/12/2025

- Comunicados Copom

- Reportagem "FED reduz juros em 0,25 ponto, indica pausa e sinaliza um corte da taxa em 2026"

- Nota sobre a liquidação das operações com NTN-B do 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

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

agendou a próxima reunião para o dia 15 de janeiro de 2026, 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