



ATA 551

REUNIÃO DIRETORIA EXECUTIVA

Aos treze dias de novembro de dois mil e vinte e cinco (13/11/2025), na sala de reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Conchal - CONCHALPREV, localizada na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, 299, Jardim Icarai, nesta cidade de Conchal (SP), CEP: 13.836-022, reuniram-se os membros da Diretoria Executiva do ConchalPREV: Sra. Viviane Cristina Fadel Leitão, Sr. Josiel José Casarin, Sra. Eliete Aparecida de Moraes Janczur, Sra. Maria Paula Coletta de Lima Pulz e Sr. Paulo Eliel Mano. A contadora do Instituto, Sra. Paula de Fátima Souza Inácio. A 550ª reunião foi convocada com a seguinte pauta: 1) Relatório dos Investimentos da competência outubro/2025, 2) Despesas, receitas, parcelamentos ref. outubro/2025, 3) Demais documentos e processos relacionados ao Instituto para informar aos Conselhos. Às 16:00 horas, a Presidente do Instituto, Sra. Viviane Cristina Fadel Leitão, agradece a presença de todos e concede a palavra ao Sr. Josiel José Casarin, Gestor de Investimentos, que inicia destacando os acontecimentos de outubro/2025 que influenciaram as aplicações financeiras: no mês o (IPCA) fechou em 0,09%; o dólar fechou o mês em R\$ 5,38, a Selic em 15,00% a.a., e o Ibovespa fechou em 2,26% no mês. A meta do mês foi de 0,56% e a performance do ConchalPrev foi de 1,42% com rendimentos no mês de R\$ 2.536.379,78; a meta no ano fechou em 8,28% e a performance do Instituto em 10,75%, com rentabilidade (valorização) anual



de R\$ 17.403.047,88 com patrimônio líquido em R\$ 180.925.454,46. Explicou os acontecimentos que influenciaram os ativos durante o mês de outubro/2025. No cenário externo, os resultados das empresas americanas, principalmente as de tecnologia, como Microsoft, Apple e Nvidia, contribuíram para o desempenho dos mercados globais. 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. Já no Brasil, 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 esta possibilidade. Continuando, o Sr. Josiel informa que a carteira de investimentos fechou em outubro/2025 com: 81,21% alocados em renda fixa – com rentabilidade de 0,96% mensal; 7,21% alocados em renda variável – com rentabilidade de 1,43% no mês; 8,17% alocados em investimentos no exterior – com rentabilidade de 5,45% no mês; 3,42% alocados em investimentos estruturados – com rentabilidade de 3,12% no mês. Em seguida, apresentou ainda, a planilha com o saldo dos recursos de cada plano do mês de outubro/2025, informando que maiores detalhes estão na plataforma da LDB, a qual todos têm acesso:

Plano Financeiro R\$ 40.383.254,09

Plano Previdenciário R\$ 139.248.813,44



Plano Taxa de Administração R\$ 651.634,72

Plano Reserva Taxa Administração R\$ 641.752,21

Consolidado Total R\$ 180.925.454,46

Em continuidade, disse que os investimentos estão enquadrados conforme a Resolução CMN n°. 4.963/2021 e a Política de Investimentos de 2025. Demonstrou, por meio de planilha as Medidas de Riscos da Carteira de outubro/2025 com a Volatilidade e o Var (Value At Risk) que cada artigo possui considerando o valor do patrimônio do Instituto.

Medidas de Riscos da Carteira OUTUBRO/2025

	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	Value-At-Risk: 0,74%	

Explicou as Decisões do Comitê em OUTUBRO/2025 em cada plano:

PLANO PREVIDENCIÁRIO

Os repasses R\$ 901.403,93 (parcelamentos, Comprev e repasses contribuição dos



servidores do ref. setembro/2025 e outubro/2025) foram aplicados no BB Prev

PERFIL.

E foram utilizados R\$ 594.607,12 para pagamento da folha de outubro/2025 resgatados

do BB Prev PERFIL.

PLANO FINANCEIRO

Os repasses R\$ 661.949,26 (parcelamentos, Comprev e repasses contribuição dos

servidores ref. setembro/2025 e outubro/2025) foram aplicados no BB Prev PERFIL.

E foram utilizados R\$ 560.726,10 para pagamento da folha de outubro/2025 resgatados

do BB Prev PERFIL.

Prosseguindo, o Gestor de Investimentos apresenta a Proposta de Resgate e Aplicação nº 04/2025 e informa que foi realizada a venda da NTN-B 2045 e a aquisição das NTN-Bs 2050 e 2055, conforme autorização do Conselho Deliberativo, decisão do Comitê de Investimentos e recomendação do Estudo de ALM 2025. O objetivo dessas movimentações é adequar a Carteira de Investimentos do ConchalPrev ao Estudo e reduzir os riscos da carteira, além de representar uma gestão prudente, preventiva e sustentável, com ganhos em estabilidade, rentabilidade e segurança atuarial para o Instituto. O Sr. Josiel apresenta, também, o parecer técnico do Atuário, Sr. André Grau, referente à definição da meta atuarial para a Política de Investimentos de 2026 e informa que, conforme Portaria MTP nº 1.467/2022 e Portaria MPS nº 2.010/2025, a taxa deve ser definida de acordo com a duração do passivo. O parecer aponta Duration de 22,96 anos, correspondendo a taxa parâmetro de 5,59% a.a. Explica que a normativa



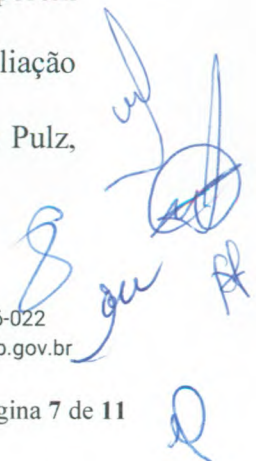
permite acréscimo de 0,15% para cada ano em que o RPPS atingiu a meta atuarial entre 2020 e 2024, sendo acrescentados 0,30% referentes aos anos de 2023 e 2024. Assim, registra que a meta atuarial final para o ano de 2026 é fixada em IPCA + 5,89%. Em continuidade, o Gestor apresenta Política de Investimentos do ConchalPrev para o exercício de 2026, destacando que, em conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Portaria MTP nº 1.467/2022, o documento estabelece princípios e diretrizes para assegurar segurança, liquidez, rentabilidade e a manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial do Instituto. O Gestor explica que o Comitê de Investimentos participa do processo decisório de formulação e acompanhamento da execução da Política, registrando também os limites de alçada para aplicações, resgates, realocações e movimentações financeiras, inclusive as regras para fundos nos quais já existem investimentos e os critérios para novas aplicações. Na sequência, apresenta as diretrizes relativas à consultoria de investimentos, a qual deverá ser registrada na CVM e atuar de forma isenta e sem conflitos de interesse, conforme a Resolução CMN nº 4.963/2021. O Sr. Josiel informa que a gestão dos recursos permanecerá própria, nos termos da Portaria MTP nº 1.467/2022, e registra que o Instituto mantém Segregação de Massas desde 30 de abril de 2020, distinguindo Plano Financeiro e Plano Previdenciário, conforme a Lei Complementar nº 541/2020. Quanto ao credenciamento de instituições financeiras, descreve os critérios exigidos, incluindo solidez, controles internos, histórico, governança, risco reputacional, volume de recursos administrados e aderência à legislação vigente. Em relação à meta de retorno



esperada para 2026, esclarece que foi fixada em IPCA + 5,89% ao ano, conforme parecer atuarial fundamentado na Portaria MPS nº 2.010/2025, ressaltando que a escolha do índice e da taxa real busca manter o alinhamento entre o crescimento dos ativos e o do passivo atuarial. Também apresenta a aderência da meta com o desempenho histórico da carteira no período de 2020 a 2024. Em seguida, expõe a carteira atual, com os percentuais por segmento e seus limites legais: Renda Fixa 81,21%; Renda Variável 7,21%; Exterior 8,17%; e Estruturados 3,42%. O Gestor detalha ainda a análise do cenário macroeconômico utilizada, com base no Boletim Focus de 14 de novembro de 2025, e explica a alocação objetivo para 2026, contendo limites inferiores, objetivos e superiores para todos os segmentos: Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos no Exterior, Investimentos Estruturados, Fundos Imobiliários e Empréstimos Consignados, considerando o estudo de ALM e as condições de mercado vigentes. Na seção de gestão de riscos, descreve todos os riscos exigidos pela legislação: risco de mercado (com cálculo de VaR paramétrico, confiança de 95%, horizonte de 21 dias e método EWMA); risco de crédito (avaliação qualitativa e quantitativa, uso de ratings, limites de exposição e critérios para títulos grau de investimento e especulativo); risco de liquidez (limites mínimos por faixa de prazo); risco operacional (controles internos, capacitação e certificação); risco de terceirização; risco legal; risco sistêmico; e risco de desenquadramento, com orientações sobre monitoramento e ações corretivas. Por fim, o Gestor de Investimentos informa que, após aprovação do Conselho Deliberativo, na reunião marcada para o dia 19 de



novembro de 2025, a Política de Investimentos será divulgada por meio do Diário Oficial e do site do ConchalPrev, permanecendo disponível para os órgãos de fiscalização, sendo posteriormente encaminhada à SPREV por meio do Demonstrativo da Política de Investimentos – DPIN, conforme previsto na Portaria MTP nº 1.467/2022. Os Diretores analisam e concordam com a Política de Investimentos para o exercício de 2026. Logo após, a Sra. Eliete Aparecida de Moraes Janczur, Diretora de Aposentadorias e Pensões, apresenta o processo nº 32/2023, referente à aposentadoria por invalidez do Sr. Dorival Dias. Informa que, em 03 de novembro de 2025, foi realizada perícia médica no sistema Comprev para liberação da compensação previdenciário do servidor aposentado, tendo o médico perito constatado, após análise documental e das informações disponíveis, que a aposentadoria é integral, uma vez que a doença apresentada pelo servidor se enquadra no rol previsto, conforme o art. 151 da Lei nº 8.213/1991. Assim, o pedido de compensação foi indeferido, visto que aposentadoria integral não gera compensação previdenciária. Diante disso, foi solicitado parecer jurídico e a Sra. Viviane, Presidente do Instituto, informa que já o parecer jurídico orienta o agendamento de uma nova reavaliação com o médico perito do Instituto, a fim de verificar quanto a classificação da doença que o servidor é acometido. Os Diretores verificaram o processo e concordaram com a realização de uma nova reavaliação médica para rever aposentadoria do Sr. Dorival Dias, porém solicitando que o Conselho Deliberativo decida sobre a realização da nova avaliação médica. Em seguida, a Diretora Financeira, Sra. Maria Paula Coletta de Lima Pulz,





informa aos Diretores que os processos de pagamentos e demais relatórios da competência outubro/2025, quitados com recursos das despesas administrativas foram liquidados na contabilidade. Informou ainda que os repasses previdenciários (contribuição servidor 14% e patronal 20%) e demais receitas (parcelamentos e restituições) foram creditadas em conta não havendo pendências junto ao ConchalPREV. Os Diretores, verificaram a documentação e concordaram com os relatórios apresentados na competência outubro/2025 utilizados para pagamento das despesas administrativas no valor de R\$ 52.271,24. Prosseguindo, a Sra. Paula de Fátima Souza Inácio, Contadora, apresenta o Processo nº 147/2025, referente à elaboração do Plano de Contratação Anual para o próximo ano. Informa que realizou as projeções das compras e serviços que o Instituto pretende adquirir no exercício de 2026 e apresenta a planilha detalhada com as aquisições e contratações previstas, bem como as respectivas justificativas e valores estimados, para conferência final e concordância dos dados apresentados. Os Diretores analisam o processo do Plano de Contratações Anual (PCA) 2026 e concordam, aprovando as projeções de compras e serviços para o próximo ano. Continuando, a Presidente do Instituto, Sra. Viviane, comenta sobre o Concurso Público destinado ao preenchimento da vaga de Faxineira. Informa que a prova objetiva foi aplicada no dia 09 de novembro de 2025 e que o gabarito definitivo e o resultado final serão divulgados na próxima semana, assim como a homologação, prevista para o dia 24 de novembro de 2025. Na sequência, a Sra. Viviane informa, ainda, que será necessário reabrir o recadastramento anual, uma



vez que pouco menos da metade dos servidores ativos, inativos e pensionistas realizaram a atualização das informações no prontuário dos servidores. A Presidente comenta que levará o assunto à próxima reunião do Conselho Deliberativo para definição dos prazos. Os Diretores concordam em conceder um novo prazo e reabrir o recadastramento. Logo após, a Sra. Viviane apresenta o processo nº 168/2025, referente ao Ofício SEI nº 13795/2025/MPS, referente à reiteração de solicitação de informações sobre o equilíbrio financeiro e atuarial do RPPS, regras de benefícios sustentáveis e a discussão e aprovação de alterações no plano de benefícios, enviado pela Secretaria de Previdência - Departamento de RPPS. No documento, foram solicitados esclarecimentos acerca das providências relacionadas à discussão e aprovação de proposta de reforma do plano de benefícios aplicável aos servidores efetivos municipais, visando ao atingimento e à manutenção do princípio do equilíbrio financeiro e atuarial do RPPS local. A Presidente esclarece que já está elaborando um ofício em resposta, informando sobre a elaboração da minuta de Projeto de Lei para alteração da Lei Complementar nº 307/2011, bem como sobre a criação da Comissão destinada à revisão e proposição de alterações na referida lei e parecer técnico do Atuário, Sr. André Grau, sobre as recomendações contidas no Ofício do MPS, quanto às possíveis alterações no plano de benefícios dos segurados do ConchalPrev. Na sequência, o Diretor Administrativo, Sr. Paulo Eliel Mano, comenta que está aguardando o parecer jurídico para dar continuidade aos trâmites dos processos de credenciamento das instituições financeiras para empréstimos consignados e do plano





odontológico, em atendimento a autoria extraordinária realizada nos RPPS. A seguir, a Sra. Paula, Contadora do Instituto, questiona a Presidente, Sra. Viviane, sobre o andamento do Pró-Gestão. Em resposta, a Sra. Viviane esclarece que o Termo de Adesão já foi assinado e que a previsão de contratação de empresa para assessoria na implantação do Pró-Gestão, é para janeiro de 2026. Por fim, a Sra. Viviane comenta sobre o curso de Gestão Atuarial que ocorrerá no dia 17 de dezembro de 2025, na cidade de Piracicaba/SP, ministrado pela empresa Inteligência Atuarial, em parceria com a Escola de Atuária. A Presidente explica que a capacitação visa à aquisição de maiores conhecimentos na gestão atuarial do ConchalPrev e aproveita a oportunidade para convidar os Diretores a participarem. Não havendo mais nada a tratar, foi encerrada a reunião pela Presidente do ConchalPrev, Sra. Viviane Fadel Leitão, e eu, Keila Simplicio Moreira, lavrei a presente ata, que, lida e achada conforme, será assinada por todos os presentes.

Conchal (SP), 13 de novembro de 2025.



Viviane Cristina Fadel Leitão
Presidente do ConchalPrev



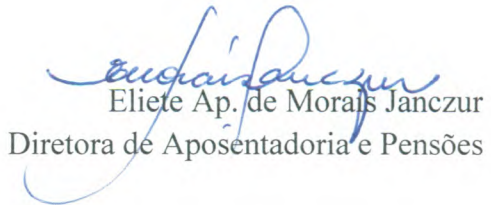
Keila Simplicio Moreira
Agente Administrativo



Lista de **Aprovação da ATA nº. 551** - Referente à reunião realizada aos treze dias de novembro de dois mil e vinte e cinco (13/11/2025), na sala de reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Conchal – CONCHAL**PREV**.



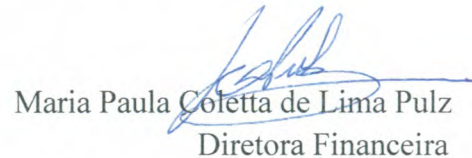
Josiel José Casarin
Diretor/Gestor Investimentos



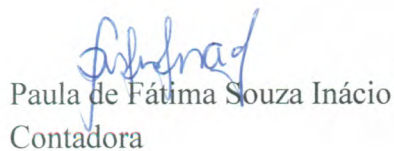
Eliete Ap. de Moraes Janczur
Diretora de Aposentadoria e Pensões



Paulo Eitel Mano
Diretor Administrativo



Maria Paula Coletta de Lima Pulz
Diretora Financeira



Paula de Fátima Souza Inácio
Contadora

