ATA DA 173ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

ORDINÁRIA

Aos quinze dias do mês de janeiro de 2026 (15/01/2026), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 173ª 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 172ª 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 Dezembro/2025, autorizadas previamente pelo Conselho Deliberativo. **03.1 -** Os recursos recebidos no Mês de Dezembro/2025 **(referente à competência outubro, novembro, dezembro e 13º/2025)** são os que seguem:

PLANO FINANCEIRO	
Contribuição Servidor novembro/2025 – Prefeitura	R$ 219.271,68
Contribuição Patronal novembro/2025 – Prefeitura	R$ 313.247,86
Contribuição Servidor 13º/2025 – Prefeitura	R$ 217.651,09
Contribuição Patronal 13º/2025 – Prefeitura	R$ 309.106,97
Contribuição Patronal 13º/2025 (Diferença) – Prefeitura	R$ 1.825,75
Contribuição Servidor dezembro/2025 – Câmara	R$ 2.800,00
Contribuição Patronal dezembro/2025 – Câmara	R$ 4.000,00
Contribuição Servidor 13º/2025 – Câmara	R$ 3.134,06

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

Contribuição Patronal 13°/2025 – Câmara	R$ 4.477,24
Restituição (Salário Família, GA, GB – novembro/2025)	R$ 4.613,57
Restituição (GA, GB – 13°/2025)	R$ 3.763,16
Parcelamentos (dezembro/2025)	R$ 109.979,15
Comprev (outubro e 13°/2025)	R$ 33.238,02
Comprev SPPREV (outubro e 13°/2025)	R$ 3.602,04
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 1.230.710,59**

PLANO PREVIDENCIÁRIO	
Contribuição Servidor novembro/2025 – Prefeitura	R$ 311.048,49
Contribuição Patronal novembro/2025 – Prefeitura	R$ 444.359,78
Contribuição Servidor 13°/2025 – Prefeitura	R$ 308.419,58
Contribuição Patronal 13°/2025 – Prefeitura	R$ 440.604,23
Contribuição Servidor dezembro/2025 – Câmara	R$ 4.972,42
Contribuição Patronal dezembro/2025 – Câmara	R$ 7.103,52
Contribuição Servidor 13°/2025 – Câmara	R$ 4.616,78
Contribuição Patronal 13°/2025 – Câmara	R$ 6.595,45
Contribuição Servidor dezembro/2025 – ConchalPrev	R$ 1.218,22
Contribuição Patronal dezembro/2025 – ConchalPrev	R$ 1.740,33
Contribuição Servidor 13°/2025 – ConchalPrev	R$ 1.173,60
Contribuição Patronal 13°/2025 – ConchalPrev	R$ 1.676,59
Restituição (Salário Família, GA, GB – novembro/2025)	R$ 7.151,08
Restituição (GA, GB – 13°/2025)	R$ 7.066,04
Parcelamentos (dezembro/2025)	R$ 84.167,88
Comprev (outubro e 13°/2025)	R$ 60.828,86
Comprev SPPREV (outubro e 13°/2025)	R$ 28.454,80
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 1.721.197,65**

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

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

TOTAL RECEBIDO NO MÊS DEZEMBRO/2025	R$ 3.065.908,24

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 dezembro/2025, com retorno positivo de 1,04% contra a meta de 0,78%, o valor dos rendimentos foi de R$ 1.916.450,86, com saldo de R$ 185.867.372,06. O retorno anual fechou em 12,79% contra meta anual de 9,75, perfazendo um total de R$ 20.691.335,24 de rendimentos. Os principais motivos para a rentabilidade do mês foram: Política Monetária dos EUA. As expectativas sobre a sucessão do Presidente do Banco Central Americano (FED) em 2026, que será indicado pelo presidente Donald Trump, pautaram o mês de dezembro com os agentes financeiros preocupados com a possibilidade de que as novas quedas na taxa de juros venham por pressão do Governo e não pelo comportamento da economia americana; Eleições 2026 no Brasil. A indicação pelo ex-presidente Jair Bolsonaro de seu filho Flávio Bolsonaro com pré-candidato à presidência, impactou fortemente o mercado interno com dólar e juros subindo e o Ibovespa caindo mais de 4,00% no dia. O mercado esperava a indicação de candidato apoiado pelo centro político para disputar a eleição com o Presidente Lula. **Evolução do Patrimônio:** Em novembro/2025, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 182.785.709,00 e em dezembro/2025 ficou em R$ 185.867.372,06.

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 apresenta o calendário com a sugestão de datas para reunião do Comitê de investimentos ao longo do ano de 2026. Os membros do Comitê, após verificarem o calendário, aprovaram o mesmo. Em seguida, o Sr. Josiel informa que foi solicitado o resgate do fundo Itaú Ações Asgard Institucional e que as aquisições dos títulos públicos foram realizadas. Continuando, o Sr. Josiel informa que a análise dos fundos

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

referente ao quarto trimestre de 2025 foi feita conforme relatório em anexo estando à disposição para os interessados. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira dezembro/2025 conforme abaixo:

	Volatilidade %	VaR %
Artigo 7º (Renda Fixa)	0,63	0,23
Artigo 8º (Renda Variável)	14,45	7,14
Artigo 9º (Investimentos no Exterior)	18,70	6,89
Artigo 10º (Investimentos Estruturados)	18,04	4,65
CONSOLIDADO	**2,40**	**0,85**
Value At Risk: R$ 1.587.491,09		

07 – Nova Resolução CMN nº 5272: O Sr. Josiel informa que no dia 18/12/2025 foi publicada a nova resolução que dispõe sobre as aplicações dos recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social – RPPS. Salienta que, além de alteração nas questões de credenciamento e aumento de responsabilidade envolvendo as aplicações, a nova resolução afeta de forma abrangente os limites de aplicações permitidos em cada tipo de ativo, onde os limites ficam atrelados aos níveis de aderência ao Pró-Gestão. Atualmente, apesar de ter aderido ao programa, o ConchalPrev não possuí certificação em nenhum dos níveis disponíveis. Analisando a realidade do Instituto, o nível mais viável para conseguir a certificação seria o nível II. Dessa forma, dos fundos que o ConchalPrev possuí na carteira, não conseguiria aplicar apenas nos fundos BDR's. Será solicitado ao Diretor Administrativo a verificação dos tramites necessários para contratação de empresa para auxílio no processo certificatório. O Sr. Josiel informa também que foi solicitado ao Banco do Brasil que não realize aplicações automáticas no fundo BB Previd Fluxo por não estar de acordo com os limites estabelecidos na nova resolução.

08 – Revisão da Política de Investimentos 2026: O Sr. Josiel comunica, que devido a publicação da nova resolução, será necessário fazer uma revisão da Política de Investimentos. Os membros do Comitê solicitam que a alocação objetivo seja igual a posição atual da carteira

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

conforme orientação da consultoria de investimentos, tendo em vista que, nos casos de desenquadramento, temos o prazo de 2 anos para ajustar. O Comitê não irá realizar novas aplicações nos ativos não permitidos devido a ausência do Pró-Gestão. A Revisão da Política de Investimentos será enviada para apreciação do Conselho Deliberativo.

09 – Provisão para perdas em investimentos: O Sr. Josiel informa que a Diretoria Financeira elaborou um processo referente a provisão para perdas em investimentos para o ano de 2026. A Contadora do Instituto solicitou parecer sobre o tema para a consultoria financeira. Diante do parecer e do fato do Comitê não ter intenção de resgatar fundos que possam ocasionar perdas bem como dos fundos serem marcados a mercado traduzindo mensalmente os valores dos fundos, não será feita provisão para perdas em investimentos para o exercício de 2026.

10 – Gestão da Carteira: No exterior, o cenário de incerteza global causado pelos diversos atritos entre os EUA e diversos países realçam a importância da economia americana na economia mundial. Nos EUA, o FED cortou a taxa de juros em 25 pontos na reunião de dezembro. Diante do cenário americano pautado em pressões institucionais, tensões geopolíticas e incerteza elevada, O FED deve adotar postura cautelosa ao longo de 2026. Na China, permanecem as questões de excesso de capacidade produtiva, acúmulo de estoques e fragilidade persistente no setor imobiliário. Embora as exportações têm sido afetadas pelos efeitos das tarifas de importação impostas pelos Estados Unidos, o governo chinês tem conseguido redirecionar suas exportações para outros continentes. Ainda assim, permanecem relevantes os desdobramentos relacionados à política comercial entre China e Estados Unidos. No Brasil, temas relacionados aos gastos do governo que tendem a gerar volatilidade ao mercado. Adicionalmente, os desdobramentos da corrida eleitoral merecem acompanhamento atencioso devido as suas possíveis implicações. Com relação à Selic, conforme observado no mês anterior, o Copom manteve a taxa em 15%. O mercado projeta que o Comitê de Política Monetária (Copom) inicie o ciclo de redução da taxa Selic ao longo desse ano. 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 janeiro, 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

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

estar exposto à crédito privado, somente títulos públicos federais. Para atender a nova Resolução e reduzir a posição em fundos com crédito privado, o Comitê irá elaborar proposta de resgate e aplicação para apreciação do Conselho Deliberativo. A referida proposta tratará da aplicação de parte dos repasses mensais do Plano Financeiro e Previdenciário e Taxa de Administração no fundo BB Previdenciário RF IRF-M1 Títulos Públicos, por se enquadrar no Segmento de Renda Fixa – Fundos 100% Títulos Públicos, o qual não exige certificação Pró-Gestão, nos termos da nova Resolução CMN. Além disso, como os valores serão utilizados para folha de pagamento dos inativos e pensionistas de ambos os planos, o ideal é que o fundo seja do Banco do Brasil, de modo a dar mais celeridade no processo de resgate e evitar possíveis tarifas inerentes a processo de transferência bancária. Também será solicitada a realocação dos recursos atualmente aplicados no Bradesco Referenciado DI Premium para o Bradesco RF IRF-M1 Títulos Públicos do Plano Financeiro e do Previdenciário, tendo em vista que o fundo DI também estará sujeito a desenquadramento passivo a partir de fevereiro de 2026. Ambos os fundos possuem como benchmark o Índice IRF-M1, índice da ANBIMA que mede o desempenho de títulos públicos federais prefixados (LTN e NTN-F) com prazo de vencimento inferior a um ano. Trata-se de estratégia conservadora, com foco em liquidez, previsibilidade e segurança, compatível com a necessidade do ConchalPrev de honrar compromissos de curto prazo, especialmente o pagamento de benefícios previdenciários.

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

- Consolidado i9 Advisory dezembro/2025

- Relatório i9 Advisory Consolidado 4º Trimestre/2025

- Relatório i9 Advisory Financeiro 4º Trimestre/2025

- Relatório i9 Advisory Previdenciário 4º Trimestre/2025

- Relatório i9 Advisory Taxa de Administração 4º Trimestre/2025

- Relatório i9 Advisory Reserva Taxa de Administração 4º Trimestre/2025

- Relatório i9 Advisory Consolidado Ano 2025

- Relatório Macroeconômico janeiro/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

- Relatório Macroeconômico 4º Trimestre/2025

- Relatório Macroeconômico 2º Semestre/2025

- Desempenho de Índices e Indicadores Financeiros em 2025 i9 Advisory

- Retrospectiva Econômica Bradesco dezembro/2025

- Boletim Focus de 12/01/2026

- Resolução CMN nº 5.272 de 18/12/2025

- Portaria SRPC/MPS nº 2.415 de 01/12/2025

- Análise Fundo BB Previdenciário RF IRF-M1 Títulos Públicos FIC FIF RESP LIMITADA

- Informativo Mensal BB PREVID RF IRF-M1 Títulos Públicos FIC FI

- Comparativo fundos CDI e IRF-M1 no ano

- Comparativo fundos CDI e IRF-M1 36 meses

- Análise dos investimentos no 4º Trimestre/2025 e no ano de 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 12 de fevereiro 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

173ª REUNIÃO ORDINÁRIA

DATA: 15/01/2026

LISTA DE PRESENÇA

NOME	CARGO	ASSINATURA
Josiel José Casarin	Presidente	
Caroline da Silva Martins Corte Alves	Secretária	
Douglas Fernando Corte Alves	Membro	