



ATA DA 181ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

ORDINÁRIA

Aos treze dias do mês de agosto de 2026 (13/08/2026), na sala de reuniões do CONCHALPREV, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icarai - Conchal - SP, realizou-se a 181ª Sessão (em caráter ordinário) do Comitê de Investimentos do CONCHALPREV, instituído pela Lei n.º 2.206, de 20 de dezembro de 2019 com a redação dada pela Portaria n.º 911, de 02 de abril de 2026. Presentes o Presidente Sr. Josiel José Casarin, a Sra. Caroline da Silva Martins Corte Alves – Secretária e a Sra. Viviane Cristina Fadel Leitão – Membro Temporário.

PAUTA:

01 - Aprovação da Ata: da 180ª 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 julho/2026, autorizadas previamente pelo Conselho Deliberativo. **03.1** - Os recursos recebidos no Mês de julho/2026 (**referente à competência maio, junho e julho/2026**) são os que seguem:

PLANO FINANCEIRO	
Contribuição Servidor junho/2026 – Prefeitura	R\$ 229.486,95
Contribuição Patronal junho/2026 – Prefeitura	R\$ 327.840,80
Contribuição Servidor julho/2026 – Câmara	R\$ 2.742,53
Contribuição Patronal julho/2026 – Câmara	R\$ 3.917,91
Restituição (Salário Família, GA, GB – junho/2026)	R\$ 4.810,62
Parcelamentos (julho/2026)	R\$ 116.759,59
Comprev (maio/2026)	R\$ 3.856,89
Comprev SPPREV (maio/2026)	R\$ 1.871,23
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	R\$ 691.286,52



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL – CONCHALPREV



PLANO PREVIDENCIÁRIO	
Contribuição Servidor junho/2026 – Prefeitura	R\$ 350.582,88
Contribuição Patronal junho/2026 – Prefeitura	R\$ 500.837,50
Contribuição Servidor julho/2026 – Câmara	R\$ 5.521,02
Contribuição Patronal julho/2026 – Câmara	R\$ 7.887,22
Contribuição Servidor julho/2026 – ConchalPrev	R\$ 1.532,53
Contribuição Patronal julho/2026 – ConchalPrev	R\$ 2.189,34
Restituição (Salário Família, GA, GB – junho/2026)	R\$ 7.376,59
Parcelamentos (julho/2026)	R\$ 89.357,00
Comprev (maio/2026)	R\$ 31.974,55
Comprev SPPREV (maio/2026)	R\$ 14.782,18
Comprev Engenheiro Coelho (maio/2026) + juros	R\$ 488,44
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	R\$ 1.012.529,25

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
Taxa de Administração 2026 – Parcela 07/12	R\$ 124.000,00
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	R\$ 124.000,00

TOTAL RECEBIDO NO MÊS JULHO/2026	R\$ 1.827.815,77
---	-------------------------

Os recursos foram aplicados conforme Política de Investimentos 2026 na qual, em seu item 7, 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 julho/2026, com retorno positivo de 0,72% contra a meta de 0,59%, o valor dos rendimentos foi de R\$ 1.451.731,66, com saldo de R\$ 202.192.903,21. Os principais motivos para a rentabilidade no mês foram: No cenário externo, a tensão entre Irã e EUA deixou os investidores mais cautelosos ao longo do mês; Preço do petróleo em forte oscilação. O valor do barril de petróleo subiu e desceu bastante ao longo do mês, reflexo direto dessa tensão no



Oriente Médio; Juros dos EUA mantido. O FED decidiu manter a taxa de juros americana, embora 3 de seus membros tenha votado para subir os juros. No cenário interno, podemos destacar a entrada de R\$ 3 bilhões de capital estrangeiro; A expectativa pela queda da Selic. O mercado espera que a taxa de juros fique abaixo dos 14% nos próximos meses; A corrida eleitoral já entra no radar dos investidores e tende a aumentar a volatilidade política e econômica. **Evolução do Patrimônio:** Em junho/2026, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R\$ 200.277.502,12 e em julho/2026 ficou em R\$ 202.192.903,21.

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.

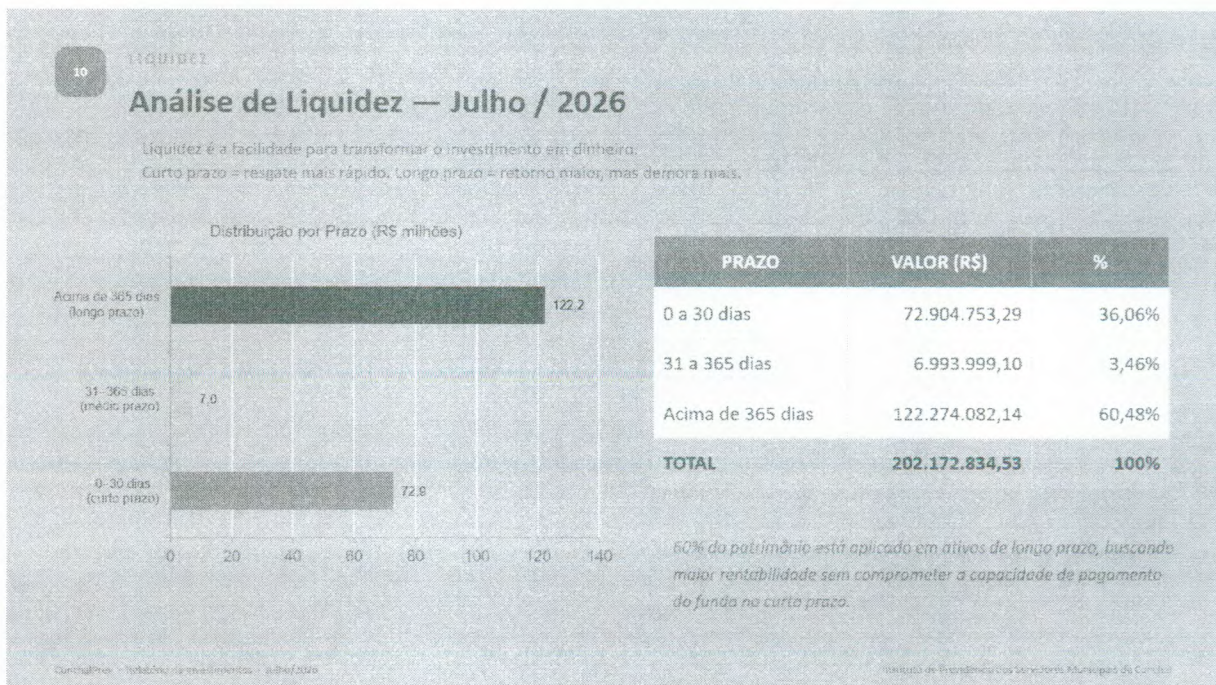
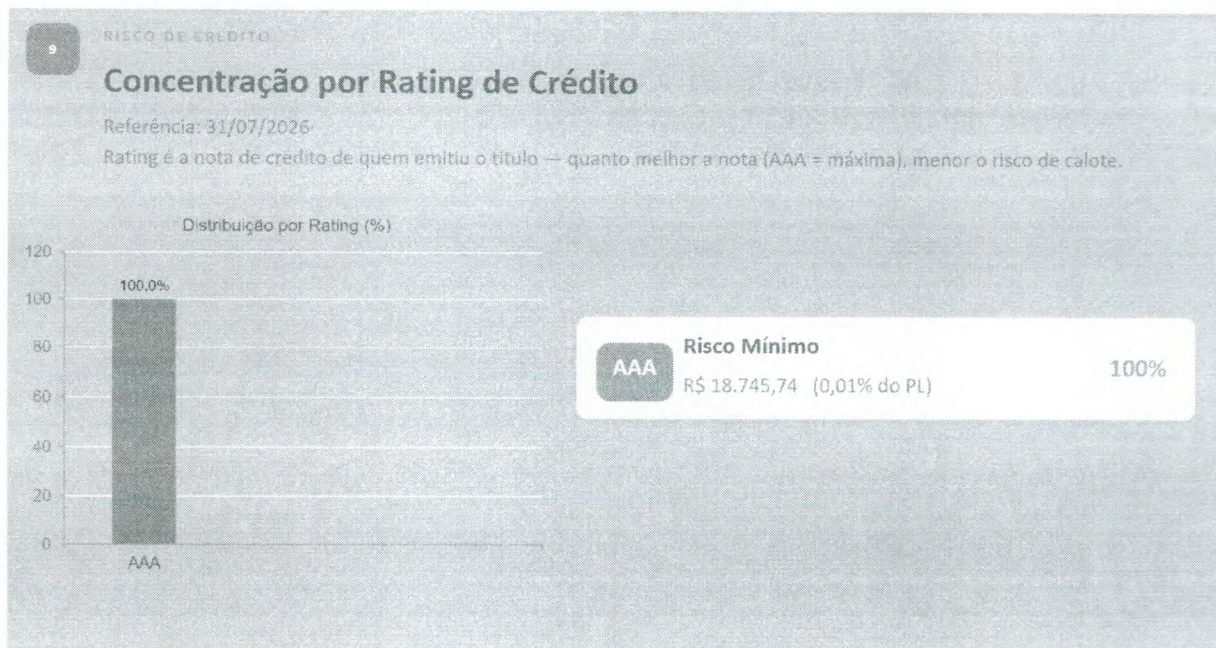
06 – Aspectos Relevantes: O Sr. Josiel passa a palavra para o Sr. Marcos da i9 Advisory que passa a comentar sobre o cenário econômico do mês e fechamento da carteira do Instituto referente ao mês de julho/2026. O Sr. Marcos comenta que o mercado espera mais uma redução na Selic de 0,25%. Salienta que a incertezas tanto em relação ao cenário interno, quanto ao cenário externo permanecem, com destaque para os desdobramentos do conflito entre EUA x Irã e o início da corrida eleitoral aqui no Brasil, que tendem a trazer certa volatilidade ao mercado. Entende que a estratégia assumida deve ser mantida, até mesmo por conta dos limites impostos pela Resolução, que não permitem alocar novos recursos em certas estratégias. O Sr. Josiel informa que irá solicitar formalmente um novo estudo de ALM para verificar a possibilidade de aplicação em títulos públicos marcados na curva de forma a capturar as taxas praticadas atualmente e questiona ao Sr. Ronaldo, da i9 Advisory, sobre como sairá o ALM considerando que, mesmo que o ConchalPrev obtenha ou se equipare ao Pró-Gestão Nível II, não é possível realizar alocações novas em fundos BDR. O Sr. Ronaldo responde que, tendo em vista as limitações da Resolução em relação ao nível de aderência do Pró-Gestão, o ALM redirecionada a porcentagem prevista em fundos BDR para títulos públicos marcados na curva, ficando ainda mais conservador. O Sr. Josiel agradece a participação do Sr. Marcos e do Sr. Ronaldo, que se despedem. Continuando, o Sr. Josiel explica que a Câmara Municipal enviou as contribuições de julho/2026 às 16h59 do dia 31 de julho, horário posterior ao limite para aplicação nos fundos D+0 usualmente aplicados. Em razão disso, os valores creditados integraram o fechamento do mês na qualidade de



Disponibilidades Financeiras. Diante dos fatos apresentados, solicita decisão do Comitê sobre a possibilidade de aplicação de R\$ 1.000,00 (mil reais) no fundo BB Prev Fluxo Soberano RF Curto Prazo FICFIF Resp Limitada, que possui resgate e aplicação automática, em ambos os planos para evitar que valores fiquem na conta corrente sem rentabilidade quando creditado após o horário. Todos os membros são favoráveis a aplicação e será elaborada Proposta de Resgate e Aplicação para apreciação do Conselho Deliberativo. Em seguida, o Sr. Josiel informa que, para cumprimento de um dos requisitos do Pró-Gestão, a partir desse mês de agosto, será emitido um parecer do Comitê de Investimentos de acompanhamento mensal dos investimentos do Instituto que será encaminhado, juntamente com o relatório dos investimentos para aprovação do Conselho Fiscal, o referido parecer do Comitê integrará os anexos da Ata do Comin de cada mês. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira julho/2026 conforme abaixo:

	Volatilidade %	VaR %
Artigo 7º (Renda Fixa)	0,61	0,29
Artigo 8º (Renda Variável)	14,49	5,87
Artigo 10º (Investimentos Estruturados)	12,61	6,27
CONSOLIDADO	2,02	1,07
Value At Risk: R\$ 2.155.359,86		

Apresenta também os dados relativos ao risco de crédito (concentração) e análise de liquidez conforme abaixo:



07 – Gestão da Carteira: No exterior, a continuidade da redução das tensões entre EUA x Irã trouxe certo alívio sobre as perspectivas inflacionárias, especialmente em razão da diminuição do risco de um choque energético ocasionado pelo preço e falta do petróleo. Apesar disso, o cenário inflacionário permanece em evidência, considerando que os índices acumulados em 12 meses ainda se encontram acima das respectivas metas. Nesse contexto, os



bancos centrais vêm adotando uma postura mais restritiva, o que pode resultar na interrupção do ciclo de cortes das taxas de juros ou, em um cenário de maior persistência inflacionária, no eventual início de um ciclo de elevação das taxas. Nos EUA, conforme observado no mês anterior e diante do cenário inflacionário, é esperado que o FED adote uma postura mais restritiva, cujo andamento da inflação determinará se os juros serão mantidos ou se haverá uma eventual elevação. Essa ambiguidade entre o debate na reunião do FED e a comunicação pós reunião trouxe impacto direto no comportamento do dólar no final do mês. Contudo, deverão ser monitorados com atenção os dados da inflação e as decisões do FED com relação aos juros americanos. Na China, a economia segue marcada por uma dicotomia entre as exportações e os setores ligados a IA e os setores ligados a demanda doméstica. Enquanto um apresenta forte investimento e crescentes recordes atuando como um balão de oxigênio do PIB chinês, o outro apresenta contração com indicadores de varejo e consumo abaixo do esperado, marcado também pela prolongada crise no setor imobiliário. O comportamento da demanda doméstica, bem como a evolução dos setores ligados a IA devem permanecer no radar. No Brasil, embora o cenário de curto prazo apresente ligeira melhora com alguns setores em deflação, a inflação se mantém pressionada, com mercado de trabalho aquecido, podendo ter incremento adicional causado pelos desdobramentos da corrida eleitoral, desaceleração econômica e riscos climáticos derivados do *El Niño*, que pode elevar o preço dos alimentos e causar prejuízos no setor agrícola. Com relação à Selic, o Copom reduziu a taxa para 14% na reunião de agosto, conforme esperado pelo mercado, não sendo descartados novos cortes ainda nesse ano. Contudo, as decisões dependerão dos dados inflacionários e econômicos. Após análise do cenário, o Comitê solicita que o resgate para folha de pagamento dos inativos e pensionistas seja feito do fundo BB Previdenciário RF IRF-M1 Títulos Públicos em ambos os planos e, caso haja necessidade, seja complementado com o Caixa Brasil Títulos Públicos Classe de FIF RF LP Resp Limitada. Com relação aos repasses do mês de agosto dos dois planos, fica estabelecido que os valores devem ser destinados ao fundo BB Previdenciário RF IRF-M1 Títulos Públicos, assim como na taxa de administração, de forma a atender a nova Resolução por se enquadrar no Segmento de Renda Fixa - Fundos 100% Títulos Públicos, o qual não exige certificação do Pró-Gestão. No entanto, em reunião anterior, esse Comitê havia decidido alocar os juros semestrais relativos aos títulos públicos no fundo da CEF em ambos os planos, porém, após fechamento de julho e com os relatórios



disponíveis, o Comitê decide aplicar R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) do Plano Previdenciário no fundo BB Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total, fundo este que o ConchalPrev já tem valores aplicados. A aplicação no BB Previdenciário Alocação Ativa Retorno Total – CNPJ nº 35.292.588/0001-89 foi deliberada considerando o enquadramento do fundo no art. 7º, inciso I, da Resolução CMN nº 5.272/2025, bem como sua aderência à estratégia de renda fixa estabelecida na Política de Investimentos do CONCHALPREV. Conforme comparativo elaborado pela i9 Advisory, o fundo apresentou desempenho consistente nos diferentes horizontes de análise, destacando-se no período de 12 meses, quando registrou rentabilidade de 14,70%, correspondente a 99,46% do CDI, com volatilidade de apenas 0,49%. No período analisado, apresentou a maior rentabilidade entre os fundos comparados, mantendo-se também entre os primeiros colocados nos demais horizontes, inclusive no período de até 48 meses, com desempenho superior à meta atuarial nesses períodos. Diante do histórico de rentabilidade, da relação risco/retorno apresentada, da proximidade de desempenho em relação ao CDI e do enquadramento regulamentar, a aplicação mostra-se adequada à composição da carteira de renda fixa do Instituto, observados os limites da Política de Investimentos. O que superar esse valor, no Plano Previdenciário, seguirá o definido em reunião anterior, ou seja, deverá ser aplicado no fundo Caixa Brasil Títulos Públicos Classe de FIF RF LP Resp Limitada. Com relação aos juros semestrais do Plano Financeiro, será mantida decisão da reunião anterior para aplicação integral no Caixa Brasil Títulos Públicos Classe de FIF RF LP Resp Limitada.

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

- Consolidado i9 Advisory julho/2026
- Relatório Macroeconômico i9 Advisory agosto/2026
- Retrospectiva Econômica Mensal Bradesco julho/2026
- Perspectiva Macro Bradesco agosto/2026
- Boletim Focus de 10/08/2026
- Comparativo i9 Advisory – Fundos de Investimentos Renda Fixa - CDI



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL – CONCHALPREV



- Parecer Comitê relativo à competência julho/2026

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 17 de setembro de 2026, às 09h00min, saindo os membros convocados.


Josiel José Casarin
Gestor de investimentos
Presidente


Caroline da S. Martins Corte Alves
Secretária

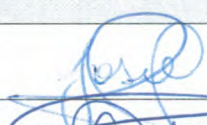

Viviane Cristina Fadel Leitão
Membro temporário

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES
MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV**

181ª REUNIÃO ORDINÁRIA

DATA: 13/08/2026

LISTA DE PRESENÇA

NOME	CARGO	ASSINATURA
Josiel José Casarin	Presidente	
Caroline da Silva Martins Corte Alves	Secretária	
Viviane Cristina Fadel Leitão	Membro Temporário	