ATA DA 183ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN ORDINÁRIA

Aos quinze dias do mês de outubro de 2026 (15/10/2026), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 183ª 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 937, de 01 de outubro de 2026. Presentes o Presidente Sr. Josiel José Casarin, a Sra. Caroline da Silva Martins Corte Alves – Secretária e o Sr. Tiago da Silva Vieira – Membro.

PAUTA:

01 - Aprovação da Ata: da 182ª 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 setembro/2026, autorizadas previamente pelo Conselho Deliberativo. **03.1** - Os recursos recebidos no Mês de setembro/2026 **(referente à competência julho, agosto e setembro/2026)** são os que seguem:

PLANO FINANCEIRO	
Contribuição Servidor agosto/2026 – Prefeitura	R$ 240.982,29
Contribuição Patronal agosto/2026 – Prefeitura	R$ 344.262,67
Contribuição Servidor setembro/2026 – Câmara	R$ 4.181,33

Contribuição Patronal setembro/2026 – Câmara	R$ 5.973,35
Restituição (Salário Família, GA, GB – agosto/2026)	R$ 4.810,62
Parcelamentos (setembro/2026)	R$ 117.794,40
Comprev (julho/2026)	R$ 0,00
Comprev SPPREV (julho/2026)	R$ 1.871,23
Diferença Contribuição Servidor Processo Judicial (Stella Maris de Lima) – Prefeitura	R$ 2.002,72
Diferença Contribuição Servidor Processo Judicial (Valdirene M Carvalho) – Prefeitura	R$ 643,07
Diferença Contribuição Patronal Processo Judicial (Valdirene M Carvalho) – Prefeitura	R$ 712,47
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 723.234,15**

PLANO PREVIDENCIÁRIO	
Contribuição Servidor agosto/2026 – Prefeitura	R$ 370.438,35
Contribuição Patronal agosto/2026 – Prefeitura	R$ 529.202,84
Contribuição Servidor setembro/2026 – Câmara	R$ 3.315,44
Contribuição Patronal setembro/2026 – Câmara	R$ 4.736,36
Contribuição Servidor setembro/2026 – ConchalPrev	R$ 1.532,53
Contribuição Patronal setembro/2026 – ConchalPrev	R$ 2.189,34
Restituição (Salário Família, GA, GB – agosto/2026)	R$ 7.376,59
Parcelamentos (setembro/2026)	R$ 90.148,95

Comprev (julho/2026)	R$ 31.974,55
Comprev SPPREV (julho/2026)	R$ 14.782,18
Comprev Engenheiro Coelho (julho/2026)	R$ 483,60
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 1.056.180,73**

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
Taxa de Administração 2026 – Parcela 09/12	R$ 124.000,00
TOTAL RECEBIDO DO PLANO	**R$ 124.000,00**

TOTAL RECEBIDO NO MÊS SETEMBRO/2026	**R$ 1.903.414,88**

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 setembro/2026, com retorno positivo de 1,13% contra a meta de 1,30%, o valor dos rendimentos foi de R$ 2.333.386,63, com saldo de R$ 207.934.583,52. Os principais motivos para a rentabilidade no mês foram: No cenário externo, juros longos em forte alta. O juro de 10 anos dos EUA subiu mais de 50 p.b. e chegou ao maior nível desde 2007, pressionado por petróleo alto, risco de novas altas do FED e preocupações fiscais; FED retoma alta dos juros. Com inflação acima da meta e atividade resiliente, o Federal Reserve retomou o ciclo de alta e manteve tom firme. O ritmo dependerá dos dados da economia; Petróleo acima de US$ 100. Sem acordo mais amplo no conflito entre Irã e Estados Unidos, o petróleo voltou a superar US$ 100 por barril, ampliando as preocupações com a inflação global. No cenário interno, as eleições e o cenário fiscal. Os resultados do 1° turno foram vistos como mais favoráveis

à governabilidade, e o PL ampliou sua bancada na Câmara e no Senado. Mais do que o resultado, os ativos devem reagir ao compromisso com a sustentabilidade fiscal a partir de 2027; Selic em queda e atividade fraca. O Copom fez novo corte de 0,25 p.p., levando a Selic a 13,75%, e deixou a porta aberta a novas reduções; Bolsa em alta e juros em queda. O Ibovespa subiu 5,03% no mês, o dólar ficou abaixo de R$ 5,20 e os juros nominais fecharam pouco abaixo de 14%, pela primeira vez desde maio, na contramão dos mercados globais. **Evolução do Patrimônio:** Em agosto/2026, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 205.117.711,55 e em setembro/2026 ficou em R$ 207.934.583,82.

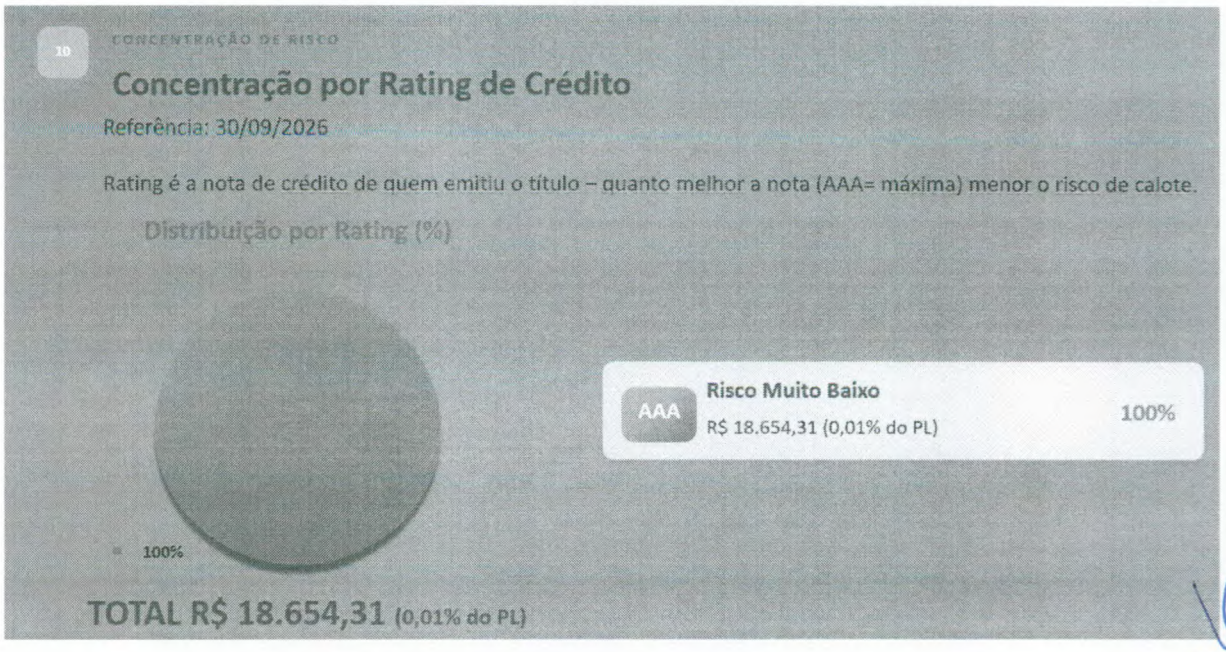
05 - Boletim Focus: Foi apresentado o último Boletim Focus com as expectativas do mercado sobre a inflação, a taxa de juros, crescimento do PIB, evolução do dólar frente ao real entre outros dados.

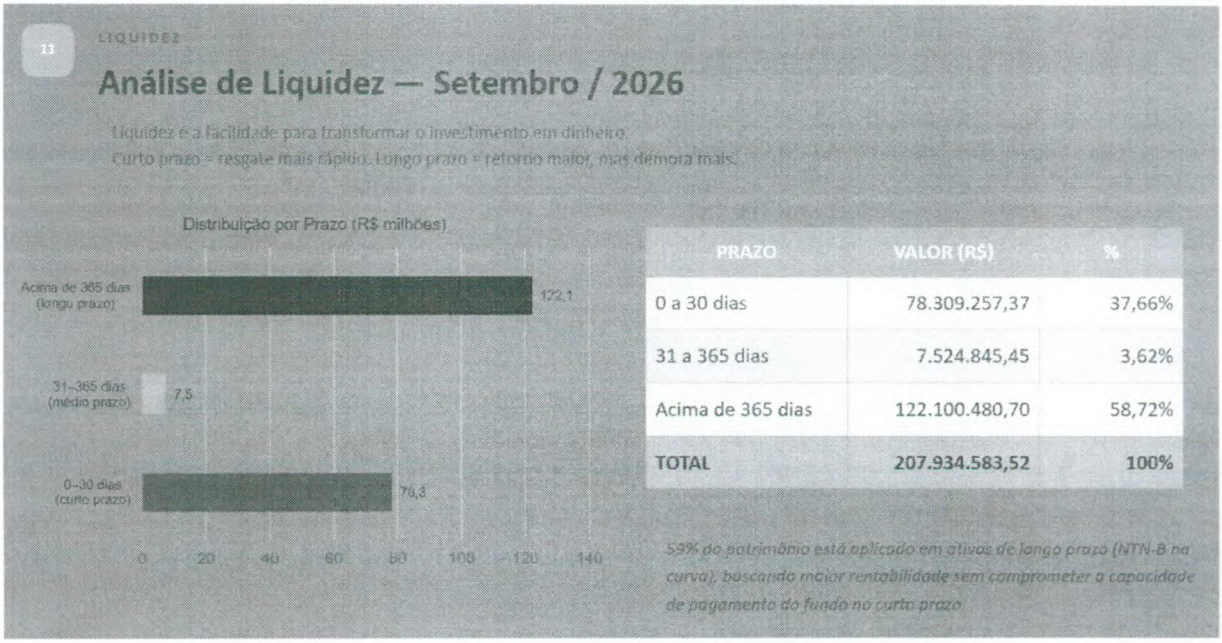
06 – Aspectos Relevantes: O Sr. Josiel informa que foi realizado o resgate total do fundo BB Perfil da conta da Reserva da Taxa de Administração e aplicado no BB Alocação Ativa Retorno Total conforme decidido em reunião anterior. Em seguida, o Sr. Josiel comunica que o ConchalPrev recebeu por e-mail um comunicado a respeito da convocação de assembleia extraordinária para alteração do administrador dos fundos da Guepardo Investimentos atualmente exercido pelo Banco Daycoval S.A. para o BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM, tal alteração visa adequar os fundos a Resolução CMN nº 5.272, de 18 de dezembro de 2025, a qual determina que aplicação dos recursos de um RPPS deve ser em instituição autorizada pelo Banco Central do Brasil e classificada nos segmentos S1 ou S2. Continuando, o Sr. Josiel apresenta os documentos divulgados recentemente pela SRPPS, sendo eles: a Nota Técnica SEI nº 1107/2026/MPS e a Orientação Sei nº 2/2026/DRPPS/SRPC-MPS. Em seguida, o Sr. Josiel informa que está sendo elaborado um projeto de revisão da lei do Comitê de Investimentos, esclarece que o referido projeto tem como objetivo consolidar as leis que versam sobre o Comitê, além de promover alterações necessárias as normativas mais recentes sobre RPPS. Após análise do Conselho Deliberativo, o projeto será

encaminhado a Prefeitura para que esta adote os trâmites legais para regulamentação. Logo após o Sr. Josiel apresenta a tabela Medida de Riscos da Carteira setembro/2026 conforme abaixo:

	Volatilidade %	VaR %
Artigo 7° (Renda Fixa)	0,59	0,27
Artigo 8° (Renda Variável)	14,58	4,24
Artigo 10° (Investimentos Estruturados)	12,72	4,92
CONSOLIDADO	2,01	0,81
Value At Risk: R$ 1.680.621,20		

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





07 – Posse novo membro Comitê: O Sr. Josiel informa que, conforme indicação realizada pela Câmara Municipal, foi expedida a Portaria nº 937 de 01 de outubro de 2026 que nomeou o Sr. Tiago da Silva Vieira para assumir a função de membro do Comitê de Investimentos. O Sr. Josiel salienta que toda documentação necessária para posse foi entregue, inclusive a Certificação Profissional CP RPPS CGINV, na qual o Sr. Tiago foi aprovado no nível intermediário.

08 – ALM: O Sr. Josiel passa a palavra para os Srs. Douglas e Petrotielli da i9 Advisory que passam a explicar sobre o ALM 2026. O Sr. Douglas apresenta as projeções de inflação, Selic, as Taxas dos Títulos Públicos e o Cenário Projetado para diversos índices. Em seguida, apresenta a Sugestão de Carteira Ótima – ALM conforme abaixo:

SUGESTÃO DE CARTEIRA ÓTIMA - ALM - 30/09/2026

SUGESTÃO DE CARTEIRA ÓTIMA					
Indexador	Valor atual	Valor sugerido	Movimentação	Peso atual	Peso sugerido
IPCA (NTN-B)	108.630.977,62	118.768.434,28	10.137.456,66	67,57	73,87
CDI	18.447.429,07	14.469.768,45	-3.977.660,62	11,47	9,00
S&P	9.110.642,25	8.974.329,77	-136.312,48	5,67	5,58
IRF-M	2.305.492,42	7.713.530,34	5.408.037,92	1,43	4,80
MSCI	12.726.820,23	7.633.638,01	-5.093.182,22	7,92	4,75
IBOVESPA	9.553.843,36	3.215.504,10	-6.338.339,26	5,94	2,00
Total	160.775.204,95	160.775.204,95	0,00	100,00	100,00

- APÓS O VENCIMENTO DOS ATIVOS, REALOCAR OS RECURSOS EM ATIVOS COM EXPOSIÇÃO AO CDI;
- AS SUGESTÕES PRESENTES NESTE ESTUDO, REFEREM-SE A COMPOSIÇÃO DE INDEXADORES PRESENTES NA CARTEIRA DO INSTITUTO.

Para alocação em NTN-B's, o ALM sugere aumentar a alocação apenas na NTN-B 2045, com marcação na curva. O Sr. Josiel questiona se é considerada a utilização da geração futura na elaboração do ALM. O Sr. Douglas responde que é utilizada a geração atual, sendo um cálculo bem conservador no qual é sugerida uma carteira que apresente a melhor rentabilidade com o menor risco enquadrado ao passivo atuarial do Instituto. O Sr. Josiel agradece a participação dos Srs. Douglas e Petrotielli, que se despedem.

09 – Relatório de Diligências e Análise Trimestral dos fundos de investimentos: O Sr. Josiel apresenta o relatório da Análise dos Investimentos a respeito do 3º trimestre de 2026. Esclarece que o relatório traz a situação da carteira do Instituto no 3º trimestre frente aos principais índices de mercado, dados sobre a meta atuarial, rentabilidade, enquadramento, riscos da carteira entre outras informações relevantes. Os membros verificaram e aprovaram o relatório.

10 – Gestão da Carteira: No exterior, setembro trouxe a concretização do aperto monetário, com destaque para o FED, que iniciou o ciclo de elevação de juros, e do Banco Central Europeu, que promoveu uma nova elevação em suas taxas. Nos EUA,

após o primeiro aumento nas taxas de juros desde julho de 2023, o FED tem destacado em seu comunicado a combinação da atividade resiliente, choques persistentes de oferta e condições financeiras favoráveis. Se de um lado, os choques de oferta tendem a contribuir para uma inflação acima da meta, por outro, os investimentos voltados, principalmente, a inteligência artificial pode proporcionar um cenário de juros mais elevados. Um dado a ser monitorado para o próximo mês é o resultado das eleições de meio de mandato, na qual os Democratas podem retomar a maioria da Câmara e aumentar as cadeiras no Senado. Esse acontecimento, caso concretizado, pode limitar as ações do atual governo para o próximo ano, além da elevação da incerteza política e da volatilidade. Na China, a economia continua apresentando assimetria entre o desempenho das exportações e dos setores ligados à inteligência artificial e tecnologia, de um lado, e a evolução da demanda doméstica, de outro. Nesse contexto, no fim de setembro foi anunciado um novo pacote de estímulos econômicos que foi avaliado pelo mercado apenas como um suporte para estabilizar a atividade econômica e visando manter o crescimento dentro da meta, se distanciando da mudança de regime da política econômica que era esperada. No Brasil, a deflação de 0,32% observada em agosto já foi alterada rapidamente com o IPCA superando as expectativas de mercado, girando acima do teto da meta, esse movimento tem sido causado, em sua maioria, pela alta relacionada a energia elétrica e a alimentação, essa última já refletindo os efeitos do *El Niño*. Ainda que o resultado do primeiro turno das eleições tenha trazido alívio ao câmbio e redução dos prêmios de risco ansiando por um ajuste fiscal no próximo mandato, os desdobramentos do cenário eleitoral do segundo turno, o processo de desaceleração da atividade econômica e os riscos climáticos, inclusive aqueles associados à ocorrência do fenômeno *El Niño*, permanecem como fatores capazes de gerar volatilidade nos mercados e influenciar a trajetória dos indicadores econômicos. Em relação à taxa Selic, o mercado espera que o Copom reduza a taxa em 0,25% na reunião de novembro em linha com ata do Copom e com a comunicação dos membros do Banco Central. Após análise do cenário, o Comitê de Investimentos delibera que os

recursos necessários para o pagamento da folha dos inativos e pensionistas sejam resgatados do fundo BB Previdenciário RF IRF-M1 Títulos Públicos, em ambos os planos. Com relação aos repasses referentes ao mês de outubro dos dois planos, fica mantido que foi decidido na reunião anterior, devendo os recursos serem destinados ao fundo BB Previdenciário RF IRF-M1 Títulos Públicos considerando a necessidade de manutenção de liquidez para o pagamento da folha, bem como os recursos destinados à taxa de administração também deverão ser alocados no mesmo fundo de investimento. Para o mês de novembro, o Comitê delibera também pela aplicação dos repasses, de ambos os planos, no fundo BB Previdenciário RF IRF-M1 Títulos Públicos, assim como os juros semestrais dos títulos públicos até futura análise em próxima reunião. Conforme discutido em reunião anterior, foi solicitada para a consultoria de investimentos análise do fundo BB Previd Renda Fixa IMA-B5 Longo Prazo IFC FIF Resp Limitada, após verificação da análise do fundo bem como dos comparativos de rentabilidade e principalmente considerando a necessidade de utilização futura dos recursos para eventual pagamento da folha de benefícios do ConchalPrev. O Comitê delibera pela elaboração de Proposta de Resgate e Aplicação para resgate total do fundo SANTANDER IMA-B5 PREMIUM RENDA FIXA e aplicação no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5 LONGO PRAZO fundamentada nas seguintes justificativas:

- A manutenção da aplicação em fundo administrado/operacionalizado junto ao Banco do Brasil apresenta vantagem sob o aspecto operacional e de liquidez, uma vez que permite maior rapidez para a movimentação dos recursos destinados ao pagamento da folha;
- Adicionalmente, desde a realização da aplicação no fundo Santander, foram identificadas dificuldades operacionais relacionadas ao acesso ao sistema, à disponibilização e consulta de informações e à obtenção de extratos, fatores que prejudicam o acompanhamento dos

investimentos e dificultam a gestão cotidiana dos recursos pelo Instituto. Ressalta-se que essa justificativa possui natureza eminentemente operacional e de gestão de liquidez, não constituindo afirmação de inadequação ou irregularidade do fundo Santander.

A realocação, portanto, busca reduzir etapas operacionais e facilitar a disponibilidade dos recursos quando houver necessidade de utilização, mantendo a exposição ao IMA-B5, não representando mudança estrutural de estratégia de investimento. A Proposta será submetida para apreciação e deliberação do Conselho Deliberativo.

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

- Consolidado i9 Advisory setembro/2026
- Relatório i9 Advisory Consolidado 3° Trimestre/2026
- Relatório i9 Advisory Financeiro 3° Trimestre/2026
- Relatório i9 Advisory Previdenciário 3° Trimestre/2026
- Relatório i9 Advisory Taxa de Administração 3° Trimestre/2026
- Relatório i9 Advisory Reserva Taxa de Administração 3° Trimestre/2026
- Relatório Macroeconômico i9 Advisory outubro/2026
- Cenário Econômico Mensal outubro/2026
- Comunicado aos cotistas e investidores RPPS Guepardo Investimentos
- Boletim Focus de 13/10/2026
- Certificado CP RPPS CGINV II Tiago da Silva Vieira
- Nota Técnica SEI n° 1107/2026/MPS
- Orientação Sei n° 2/2026/DRPPS/SRPC-MPS

- Análise i9 Advisory BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC FIF Resp Limitada

- Informe Mensal BB Previd Renda Fixa IMA-B 5 FIC FID Resp Limitada

- Parecer Comitê relativo à competência setembro/2026

- Análise dos Investimentos 3º Trimestre/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 12 de novembro de 2026, às 09h00min, saindo os membros convocados.

Conchal (SP), 15 de outubro de 2026

Josiel José Casarin
DIRETOR/GESTOR DE INVESTIMENTOS
PRESIDENTE

Caroline da S. Martins Corte Alves
SECRETÁRIA

Tiago da Silva Vieira
MEMBRO

183ª REUNIÃO ORDINÁRIA

DATA: 15/10/2026

LISTA DE PRESENÇA

NOME	CARGO	ASSINATURA
Josiel José Casarin	Presidente	
Caroline da Silva Martins Corte Alves	Secretária	
Tiago da Silva Vieira	Membro	