



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br

**ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE
PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TEÓFILO
OTONI/MG - Nº 10/2022**

Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos vinte e oito dias do mês de setembro de 2022, às oito horas, ocorreu a décima reunião do Comitê de Investimentos do ano de 2022 na sala de reuniões do SISPREV-TO. Presentes os titulares do Comitê de Investimentos: Anderson de Cássio Gomes Ferreira, Claudionice Siqueira Chaves, Hugo Figueiredo Rievers, Sérgio Teles Silva e Solange Lopes de Miranda Fernandes. Presente como convidada, a membro do Conselho Fiscal do SISPREV/TO, Sra. Núbia Glaia Vieira Salzman. Ao início da reunião o Sr. Hugo fez a leitura da pauta: 1) Call com a Guepardo Investimentos; 2) Apresentação da Minuta do estudo ALM; 3) Call com a Tarpon Investimentos; 4) Análise de Fundos de Investimentos; 5) Análise do cenário político e econômico; 6) Análise da carteira de investimentos do instituto e necessidade de alocações. Ao início da reunião os membros do comitê realizaram uma call com a Guepardo Investimentos, mediada pelo Sr. Gustavo Tuckmantel da distribuidora Dollar Bills, com a Guepardo Investimentos para apresentação da estrutura da gestora. A apresentação foi realizada pelo Sr. Roberto Esteves, sócio e Diretor de Relações com investidores da Guepardo Investimentos. O fundo master apresenta retorno histórico de 403,07% e retorno médio de 21,4% a.a. Foi apresentado o breakdown do passivo da Guepardo, que apresenta diversificação dos investidores, com 31,4% dos recursos provenientes de entidades de previdência. O portfólio atual conta com 14 empresas, escolhidas através da análise das 452 listadas na bolsa e um filtro que chega a 66 empresas passíveis de alocação, todas ESG. O Sr. Roberto complementou a apresentação, explicando todo o processo operacional na seleção, precificação e compra de ativos para o fundo. Os membros do comitê agradeceram a apresentação e informaram que o credenciamento da Guepardo Investimentos será finalizado para concluir a aplicação no fundo. Em seguida, os membros do comitê iniciaram uma call



Comissão de Investimentos
Secours
Anderson



**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br**

com a Assessoria de Investimentos do Instituto, Mensurar Investimentos, para apresentação da Minuta do Estudo ALM (Asset Liability Management). A apresentação foi iniciada pelo Sr. Igor Almeida, que ilustrou o cenário econômico atual o qual serviu para a análise da sugestão de alocação dos recursos no Estudo ALM. Na sequência o Sr. Charlie Camargos, apresentou os gráficos de Receita x Despesa, Fluxo Anual e a carteira ótima sugerida, baseada no modelo de Markowitz, que apresenta alocação com a seguinte distribuição, 3,4% no índice S&P500, 34,08% no índice IDKA, 17,42% no índice IMA-B 5 e 41,10% no índice CDI. Os membros do comitê sugeriram que seja incluída no estudo a alocação no segmento de renda variável, buscando obter melhor retorno de longo prazo. Por unanimidade os membros do comitê decidiram analisar com mais tranquilidade o estudo apresentado, que requer também análise do cálculo atuarial, para sugerir possíveis alterações para a otimização da carteira do instituto. Assim, o assunto será novamente analisado com prioridade na pauta da próxima reunião do comitê, agendada para o dia 19 de outubro. Devido ao extenso debate no estudo ALM, a reunião com a gestora Tarpon Investimentos foi adiada para outra oportunidade e a análise dos fundos de investimentos foi adiada para a próxima reunião do comitê. Na sequência os membros do comitê refletiram sobre a conjuntura internacional e nacional. No cenário externo continuamos observando o movimento de alta dos juros para conter a inflação e a realidade de uma recessão global tornando-se cada vez mais factível, afastando cada vez mais a possibilidade de uma desaceleração econômica de menor impacto e duração. O índice de preços ao consumidor (CPI) de agosto nos EUA avançou, acima das expectativas do mercado, 0,1% em relação a julho, acumulando alta de 8,3% nos últimos meses, e o núcleo de inflação, que exclui preços voláteis de energia e alimentos, avançou 0,6% na mesma comparação. Com isso os EUA acumulam sua maior inflação em 40 anos. Em recorrentes discursos Jerome Powell, Presidente do FED, manteve um tom duro e deixou claro que o compromisso no combate à inflação continuara firme, mesmo que isso signifique uma desaceleração econômica. O FED que na sua última reunião,

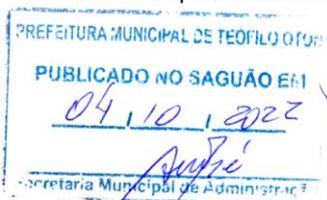


*Carriacostas
decaros*
Amelton



**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br**

nos dias 20 e 21 de setembro, por decisão unânime elevou pela terceira vez seguida a taxa de juros em 0,75% para faixa 3,00% a 3,25%. Com a decisão o mercado passa a precificar cada vez mais o risco de recessão, prejudicando assim o valuation das empresas. O índice S&P500 recuou 4,24% em agosto, pior desempenho para o mês nos últimos sete anos. Pesaram sobre Wall Street os dados relativos ao mercado de trabalho dos EUA divulgados ao longo do mês. Especialmente, o Relatório de Emprego (Payroll) de julho, que mostrou a criação de 528 mil empregos no mês, acima do dobro do que se esperava. O Payroll acima das expectativas aumentou os temores quanto ao descontrole da inflação, com o grande número de empregos disponíveis sugerindo um volume elevado de capital em circulação na economia. Na mesma direção do FED, os principais Bancos Centrais do mundo continuam com o ciclo de aperto monetário, já realizado pelo Banco da Inglaterra, Banco do Japão e Banco Central Europeu. Ainda na Europa assistimos os desdobramentos da Guerra na Ucrânia, com a escalada de tensões chegando ao discurso aberto sobre utilização de armas nucleares e ao corte no fornecimento de gás para países europeus, pressionando o preço da energia e alimentos, exigindo mais firmeza no ciclo de aperto monetário para conter a inflação da zona do euro. No cenário interno, o Copom decidiu em sua última reunião realizada nos dias 20 e 21 de setembro, pela manutenção na taxa Selic meta em 13,75% a.a, maior taxa desde janeiro de 2017, encerrando o ciclo de doze altas consecutivas iniciado em março de 2021. Verdade que a decisão não foi unânime (2 dos 9 participantes votaram por um aumento de 0,25%) e o comunicado deixou em aberto possíveis novos aumentos se a inflação não arrefecer, mas é bem provável que este ciclo de alta de juros se tenha encerrado. A discussão passa a ser agora sobre quando começam os cortes de juros. No comunicado da decisão os membros do Copom afirmaram que manterão a vigilância e deixaram aberta a possibilidade de continuidade do ciclo de aperto monetário em reuniões futuras, assim "não hesitará em retomar ajuste caso a desinflação não transcorra como esperado". No cenário de riscos o Copom destacou maior persistência de pressões globais e o risco de alta



*Ambrósio
deleu*

[Signature]



**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br**

nas incertezas sobre futuro do arcabouço fiscal e estímulos adicionais. O IPCA de agosto apresentou variação negativa (deflação) de -0,36%, acumulando 4,39% no ano e 8,73% nos últimos 12 meses. No último boletim Focus divulgado em 23 de setembro de 2022, o mercado manteve as expectativas de juros de 13,75% para fim de 2022 e câmbio (dólar) a R\$ 5,20. A expectativa de inflação em 2022 retraiu, saltando de 6,70% há quatro semanas, para 6,00% há uma semana e 5,88% atualmente. Já o crescimento do PIB saltou de 2,10% para 2,65% e 2,67%, respectivamente. Na sequência os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira de agosto de 2022, que apresenta retorno de 0,90% no mês, 2,02% no ano 2022 e resultado líquido de R\$ 1.590.079,59 de receita financeira no ano. O desempenho positivo da carteira no mês de agosto foi derivado do bom desempenho dos fundos de renda fixa atrelados à Selic e CDI e dos fundos de renda variável nacional. Em relação à meta atuarial a carteira apresenta 26% de desempenho, similar ao retorno do CDI em 2022, refletindo a pressão inflacionária sobre a meta. Considerando o cenário político econômico, o cenário de riscos e o atual posicionamento da carteira do SISPREV-TO, a adequada diversificação dos ativos e as necessidades de caixa do SISPREV-TO, os membros do comitê decidiram realizar as seguintes alocações recursos do Fundo Previdenciário: 1) Resgatar R\$ 8.000.000,00 (Oito milhões de reais) do fundo BB PREVIDENCIÁRIO TÍTULOS PÚBLICOS IDKA 2 (CNPJ: 13.322.205/0001-35) na conta 15346-x da agência 0061 do Banco do Brasil; 2) Resgatar R\$ 7.000.000,00 (Sete milhões de reais) do fundo BB FIC Previdenciário IMA-B 5 (CNPJ: 03.543.447/0001-03) na conta 15346-x da agência 0061 do Banco do Brasil; 3) Aplicar R\$ 7.000.000,00 (Sete milhões de reais) no fundo BB FIC RENDA FIXA ATIVA PLUS (CNPJ: 44.345.473/0001-04) na conta 15346-x da agência 0061 do Banco do Brasil; 4) Aplicar R\$ 3.000.000,00 (Três milhões de reais) no fundo BB FIC PREVIDENCIÁRIO TÍTULOS PÚBLICOS IRF-M 1 (CNPJ: 11.328.882/0001-35) na conta 15346-x da agência 0061 do Banco do Brasil; 5) Aplicar R\$ 5.000.000,00 (Cinco milhões de reais) no fundo ITAÚ FIC GLOBAL DINÂMICO INSTITUCIONAL (CNPJ:

PREFEITURA MUNICIPAL DE TEÓFILO OTONI
PUBLICADO NO SAGUÃO EM
04, 10, 2022
Secretaria Municipal de Administração

Ambrósio
Selcius
Ambrósio



**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br**

32.972.942/0001-28) na conta 26777-5 da agência 0172 do Banco Itaú. Os membros do comitê ressaltam que o monitoramento para novas oportunidades de investimentos devem ser consideradas em alinhamento com o cenário econômico e político, visando atender as necessidades de curto prazo do SISPREV/TO e com foco principal no longo prazo. Por fim, destacaram que necessidades de caixa para pagamento de obrigações previdenciárias pelo SISPREV/TO devem ser supridas com resgates nos fundos: CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF (CNPJ: 23.215.097/0001-55) na conta 753-9 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal ou BB FIC PREVIDENCIÁRIO TÍTULOS PÚBLICOS IRF-M 1 (CNPJ: 11.328.882/0001-35) na conta 15346-X da agência 0061 do Banco do Brasil Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 12:50h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 28 de setembro de 2022.

*Comissão de
Servidores*

[Assinatura]

[Assinatura]

