



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 06/2023**

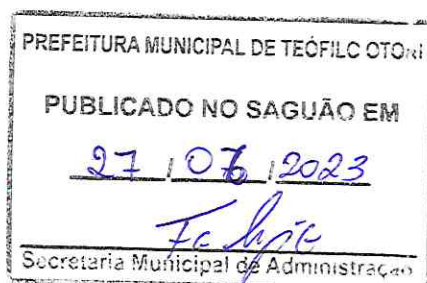
Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos vinte e sete dias do mês de junho de 2023, às nove horas, ocorreu a sexta reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2023 na sala de reuniões do SISPREV-TO. Presentes os titulares do Comitê de Investimentos: Claudionice Siqueira Chaves, Hugo Figueiredo Rievers, Natan Oliveira Caires, Núbia Glaia Vieira Salzmman e Solange Lopes de Miranda Fernandes. Ao início da reunião o Sr. Hugo fez a leitura da pauta: 1) Apresentação credenciamento; 2) Análise do Regimento Interno do Comitê de Investimentos; 3) Análise do cenário político e econômico; 4) Análise da carteira de investimentos do instituto de maio de 2023 e necessidade de alocações. Ao início da reunião o Sr. Hugo apresentou aos membros do comitê a legislação e os procedimentos que devem ser adotados no processo de credenciamento. Destacou que se trata de um processo de diligência para verificar a lisura, adequação, regularidade, técnica e experiência das instituições financeiras que possuem ou desejam iniciar relacionamento com o SISPREV/TO para a captação e gestão de recursos. Apresentou as informações que devem ser coletadas nos sites da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (Anbima), site das gestoras e sites dos órgãos que emitem as certidões negativas solicitadas no credenciamento. Em seguida, os membros do comitê apresentaram as sugestões de alteração no Decreto nº7.563, de 28 de março de 2017 que aprova o Regimento do Comitê de Investimentos, solicitando à Diretoria Executiva as devidas providências para aprovação do novo regimento. Na sequência, foi realizada a análise do cenário econômico. Nos EUA o FED decidiu manter a taxa a taxa de juros de referência dos fundos federais em uma faixa-alvo de 5% a 5,25% ao ano, na sua última reunião realizada nos dias 13 e 14 de junho, encerrando o ciclo de alta após quinze meses e dez elevações consecutivas. A expectativa dos membros do FED, compartilhada pelo





**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**

mercado, é que aumentos adicionais nas próximas reuniões podem ser necessários, possivelmente um ou dois em 0,25% cada, considerando a defasagem dos impactos dos juros na economia real e os recentes dados de inflação, atividade e emprego, postergando assim possíveis cortes para o primeiro trimestre de 2024. No comunicado da decisão, Jerome Powell manteve o tom firme que busca alcançar a meta de inflação de 2% a.a. O índice de preços ao consumidor (CPI) subiu 0,1% em maio na comparação com o mês anterior, menor resultado desde março de 2021, atingindo 4,00% nos últimos 12 meses. O núcleo da inflação, que desconsidera as variações de alimentos e energia, avançou 0,4% atingindo 5,3% nos últimos 12 meses. Os principais índices acionários dos EUA foram mistos, no compasso das discussões em torno da elevação do teto da dívida norte americana e das decisões de política monetária do FED. O Dow Jones acumulou desvalorização de 3,49%, enquanto o S&P 500 foi sustentado por ações do setor de tecnologia e terminou o mês com leve ganho de 0,25%. Refletindo a força dos papéis relacionadas à inteligência artificial, o Nasdaq saltou 5,80% em maio. Na Zona do Euro, assim como diversas outras economias, o ciclo de aperto monetário segue firme no combate à inflação. O Banco Central Europeu elevou os juros em 0,25%, concretizando o oitavo aumento consecutivo, maior patamar desde maio de 2001. Com a decisão, as taxas de empréstimo, refinanciamento e depósito ficaram em 4,25%, 4,00% e 3,5% anuais, respectivamente. Integrantes do BCE já admitem ser necessário no mínimo mais um acréscimo, provavelmente em 0,25%, para trazer o núcleo da inflação para a meta de 2,00% a.a. O Banco Central da Inglaterra seguiu o movimento e elevou os juros em 0,5%, de 4,50% para 5,00%. Foi o maior aumento desde fevereiro deixando agora a taxa no nível mais alta desde 2008, diante de uma inflação mais persistente. O Comitê do BoE enfatizou que fará o que for necessário para devolver a inflação à meta de 2% a.a. de forma sustentável no médio prazo. Ainda na Europa, os desdobramentos da guerra entre Rússia e Ucrânia continuam trazendo preocupações na inflação das commodities. Recentemente a Rússia prometeu não renovar o acordo de exportação via Mar Negro, o que poderia gerar ainda mais pressão na oferta de mercadorias. Na





**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**

China, soou bem para o mercado, especialmente para o Brasil, a aproximação com EUA após a visita do Secretário de Estado, Antony Blinken, pautada na reestabelecimento de acordos bilaterais entre as duas superpotências. As articulações na China também contaram com reuniões entre autoridades chinesas de alto escalão, com líderes empresariais e economistas pelo menos seis vezes nas últimas semanas com o objetivo de buscar conselhos sobre medidas de estímulo econômico, restauração da confiança do setor privado e revitalização do setor imobiliário. As reuniões foram descritas por fontes como extraordinariamente urgentes em seu tom. Em resposta, os convocados pediram ao governo que adote uma abordagem de crescimento mais voltada para o mercado do que para o planejamento. O Banco Popular da China cortou sua taxa básica de juros de empréstimo em 0,10%, conforme já esperado pelos mercados. A expectativa é que mais estímulos sejam desbloqueados para estimular a retomada econômica pós encerramento dos lockdowns. A medida ainda é vista como insuficiente para reverter as projeções de menor crescimento do país. No Brasil, a aprovação do arcabouço fiscal em primeiro turno no Congresso Nacional e o encaminhamento da Reforma Tributária pelo Governo, contribuíram para melhora do ambiente econômico e das projeções para a economia brasileira. O Ibovespa, principal índice acionário da B3, avançou 3,74% em maio, aos 108.335 pontos, influenciado pela melhora nos indicadores de crescimento interno e na percepção de risco principalmente em relação a dívida pública interna. O IPCA em maio teve variação de 0,23%, acumulando alta de 3,94% nos últimos 12 meses e 2,95% no ano. O COPOM manteve a taxa Selic nos atuais 13,75%, na última reunião dos dias 20 e 21 de junho, pela sétima vez consecutiva, destacando a cautela e parcimônia na perseguição da meta de inflação e reiterou que caso necessário seguirá com o ciclo de aperto monetário. Agora os investidores aguardam os próximos passos que serão dados com a reunião do Conselho Monetário Nacional (CMN) no dia 29 de junho, que pode impactar as curvas de juros futuros a depender das decisões em torno das metas de inflação. No último boletim Focus divulgado em 26 de junho de 2023, a expectativa de inflação em 2023 desacelerou, saltando de 5,71%

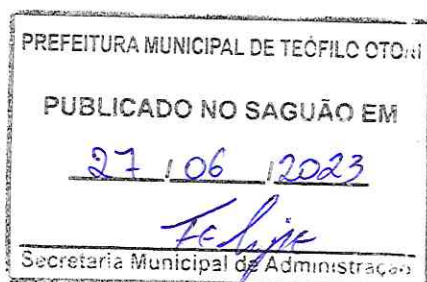




**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br**

há quatro semanas, para 5,12% há uma semana e para 5,06% no atual boletim, para 2024 recuou para 3,98%, 3,80% para 2025 e 3,72% para 2026. A expectativa de variação do PIB avançou de 1,26% para 2,18% em 2023, avançou para 1,22% em 2024, 1,83% para 2025 e recuou para 1,92% em 2026. A expectativa para o câmbio (dólar) foi mantida em R\$ 5,00 para fim de 2023, R\$ 5,10 em 2024, recuou para R\$ 5,15 em 2025 e manteve em R\$ 5,25 para 2026. Quanto às expectativas da taxa Selic temos manutenção de 12,25% em 2023, 9,50% para 2024, 9,0% para 2025 e 8,75% para 2026. Na sequência os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira de maio de 2023, que apresenta retorno de 1,72% e R\$ 1.426.085,44 (um milhão quatrocentos e oitenta e cinco reais e quarenta e quatro centavos) de receita financeira no mês. No acumulado anual apresenta retorno de 4,93% e receita financeira de R\$ 3.916.292,00 (três milhões novecentos e dezesseis mil duzentos e noventa e dois reais). A rentabilidade carteira apresenta 98% da meta atuarial de 2023. O desempenho positivo da carteira no mês de maio foi reforçado pelo desempenho positivo dos fundos de renda fixa e renda variável. 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 e recursos de caixa do SISPREV-TO, os membros do comitê decidiram reformar a decisão da ata anterior quanto às aplicações dos recursos da Taxa de Administração, na conta 464-5 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal, para:

- 1) Resgatar o saldo total do fundo Caixa FIC Multigestor Global Equities Multimercado IE (CNPJ: 39.528.038/0001-77)
- 2) Aplicar R\$ 100.000,00 (Cem mil reais) no fundo CAIXA FI Indexa Bolsa Americana Multimercado Longo Prazo (CNPJ: 30.036.235/0001-02).
- 3) Aplicar R\$ 100.000,00 (Cem mil reais) no fundo Caixa FIC FIA Ações Livre (CNPJ: 30.068.169/0001-44);

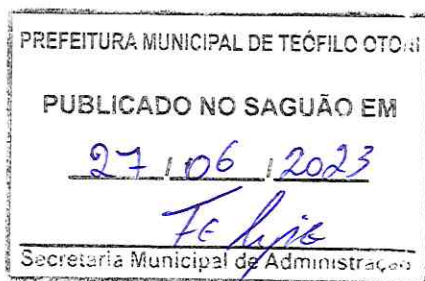




**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br**

- 4) Aplicar R\$ 100.000,00 (Cem mil reais) no fundo Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa (CNPJ: 23.215.097/0001-55).

Os membros do comitê ressaltam que o monitoramento para novas oportunidades de investimentos deve ser considerado em alinhamento com o cenário econômico e político, principalmente no segmento de títulos de renda fixa e títulos públicos, 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: BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL (CNPJ: 13.077.418/0001-49) na conta 15346-X da agência 0061 do Banco do Brasil 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 e, eventuais pagamentos de cupons de títulos públicos ou pagamentos da mesma espécie deverão ser transferidos para a conta a 15346-X da agência 0061 do Banco do Brasil ou para a conta 753-9 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal, para futuras aquisições de títulos públicos e títulos de renda fixa, aplicações em fundos de investimento ou para eventuais pagamentos de obrigações previdenciárias. Segue anexo à presente ata o parecer do Comitê de Investimentos que deverá ser remetido ao Conselho Fiscal para apreciação. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 11:40h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 27 de junho de 2023.





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

PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS AO CONSELHO FISCAL DO SISPREV/TO – MAIO DE 2023

Os membros do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo Otoni, no exercício de suas atribuições e de acordo com a Resolução CMN nº4.963/2021, a Portaria MTP nº1.467/2022, bem como a Lei Municipal nº7.656/2022 e o Decreto nº7.653/2017 que aprova o Regimento Interno do Comitê de Investimentos, em reunião realizada no dia 27 de junho de 2023, examinaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de maio de 2023, constatando as observações abaixo:

- Foram adotados procedimentos de diligência no processo de credenciamento das Instituições Financeiras e Fundos de Investimentos onde os recursos do SISPREV/TO se encontram aplicados, conforme legislação aplicável, em especial a Portaria nº11/2022 do SISPREV/TO;

- O Relatório de Investimentos de maio de 2023, o credenciamento das Instituições Financeiras e dos Fundos de Investimentos estão disponíveis no sítio oficial do SISPREV/TO (<https://sisprevto.mg.gov.br/>);

- A carteira do mês de maio está devidamente diversificada em conformidade com a Política de Investimentos de 2023, o Estudo de ALM realizado em setembro de 2022, o cenário econômico e as melhores práticas para a gestão de recursos observando as necessidades de curto prazo referente ao fluxo de caixa do SISPREV/TO e o foco no longo prazo das aplicações garantidoras do equilíbrio financeiro e atuarial para pagamento dos benefícios previdenciários e despesas administrativas. Os limites das aplicações respeitam a Resolução CMN nº4.963/2021 em títulos públicos emitidos pelo Tesouro Nacional e nos segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior;

- A carteira do mês de maio apresenta retorno de 1,72% contra 0,63% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 1.426.085,44 (um milhão quatrocentos e vinte e seis mil e oitenta e cinco reais e quarenta e quatro centavos), o qual representa 271% da meta atuarial para o mês.

- A rentabilidade anual da carteira apresenta retorno de 4,93% contra 5,04% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 3.916.292,00 (três milhões novecentos e dezesseis mil duzentos e noventa e dois centavos), o qual representa 98% da meta atuarial anual;





**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**

- Na análise da rentabilidade e risco da carteira foram utilizadas métricas amplamente difundidas no mercado financeiro como volatilidade anualizada, Value at Risk (Var), Drawn-Down, Beta, Tracking Error, índice Sharpe, índice de Treynor e Alfa de Jensen.

- A análise do cenário econômico e as decisões de alocação dos recursos se encontram devidamente registradas na Ata nº006/2023, assim como os montantes e prazos de vencimento dos investimentos, conforme o caso, registrados posteriormente no Relatório de Investimentos no mês da liquidação da operação, ambos são publicados e ficarão disponíveis para consulta e acompanhamento no sítio oficial do SISPREV/TO.

Este é o parecer do Comitê de Investimentos, que segue para apreciação pelo Conselho Fiscal, referente ao Relatório de Investimentos do mês de maio de 2023.

Teófilo Otoni, 27 de junho de 2023.



SOLANGE LOPES DE MIRANDA
FERNANDES:78521904649
Digitally signed by SOLANGE LOPES DE MIRANDA FERNANDES:78521904649
Date: 2023.06.28 12:58:30 -03'00'

Solange Lopes de Miranda Fernandes
Diretora Presidente do SISPREV/TO

CLAUDIONICE SIQUEIRA CHAVES:00172522617
Assinado de forma digital por CLAUDIONICE SIQUEIRA CHAVES:00172522617
Data: 2023.06.28 12:55:02 -03'00'

Claudionice Siqueira Chaves
Diretora Administrativo-Financeira

HUGO FIGUEIREDO RIEVERS:08698510639
Assinado de forma digital por HUGO FIGUEIREDO RIEVERS:08698510639
Data: 2023.06.27 12:24:23 -03'00'

Hugo Figueiredo Rievers
Gestor de Recursos do SISPREV/TO

Documento assinado digitalmente
gov.br
NATAN OLIVEIRA CAIRES
Data: 28/06/2023 13:05:20-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

Membro do Comitê de Investimentos

Núbia Glaia Vieira Salzmann
Membro do Comitê de Investimentos

Documento assinado digitalmente
gov.br
NUBIA GLAIA VIEIRA SALZMANN
Data: 28/06/2023 12:28:54-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>