

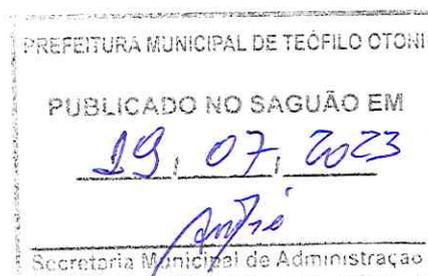


SISPREV-TO

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 07/2023**

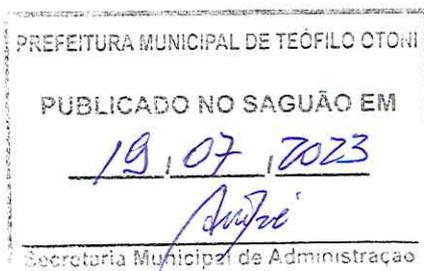
Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos dezoito dias do mês de julho de 2023, às nove horas, ocorreu a sétima reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2023 na sala de reuniões do SISPREV-TO. Presentes os titulares do Comitê de Investimentos: Claudionice Siqueira Chaves, Hugo Figueiredo Rievers, Natan Oliveira Caires, Núbia Glaia Vieira Salzmann e Solange Lopes de Miranda Fernandes. Ao início da reunião o Sr. Hugo fez a leitura da pauta: 1) Análise da minuta do Regimento Interno do Comitê de Investimentos; 2) Análise da minuta do Plano de Trabalho do Comitê de Investimentos; 3) Análise do cenário político e econômico; 4) Apresentação dos Fundos de Investimento do Banco do Nordeste; 5) Apresentação de Fundos de Renda Variável; 6) Análise da carteira de investimentos do instituto de junho de 2023 e necessidade de alocações. Ao início da reunião os membros do comitê debateram sobre a minuta do Regimento Interno do Comitê, realizaram os ajustes necessários, aprovaram a minuta internamente e solicitaram à Diretoria o encaminhamento para a apreciação e aprovação do Conselho de Administração. Em seguida, analisaram a minuta do Plano de Trabalho do Comitê, procederam os ajustes necessários e aprovaram o Plano de Trabalho do Comitê de Investimentos para posterior divulgação no site do SISPREV/TO. Na sequência, foi realizada a análise do cenário econômico. Em junho, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) decidiu por unanimidade, manter a taxa de juros básica da economia dos EUA a Fed Fund Rate entre 5,00% e 5,25%. A expectativa é que duas elevações futuras em 0,25% sejam necessárias para trazer a inflação para a meta de 2% a.a. O índice de preços ao consumidor (CPI) subiu 0,2% em junho na comparação com o mês anterior, atingindo 3,00% nos últimos 12 meses, menor resultado desde março de 2021. O núcleo da inflação, que desconsidera as variações de alimentos e energia, avançou 0,2% atingindo 4,80% nos últimos 12 meses. Os principais índices acionários dos EUA fecharam em alta, apoiados pela desaceleração inflacionária e expectativa pelo fim do aperto monetário. O Dow Jones acumulou valorização de 4,56%, enquanto o S&P 500 terminou o mês com ganho de 6,47% e a Nasdaq avançou 6,59%. Na Zona do Euro, a inflação desacelerou de 6,10% em maio para 5,50% em junho, conforme o Índice de Preços ao Consumidor. Em resposta à persistência da inflação, o Banco Central Europeu elevou novamente suas taxas de juros em 0,25% em julho,





**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**

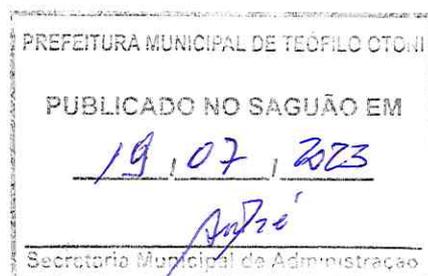
para 3,50% a.a., comunicando que a decisão está alinhada com consenso amplo dos membros com o objetivo de assegurar a meta de inflação em 2,00% a médio prazo. Na mesma direção, o Banco da Inglaterra também elevou sua taxa básica de juros em 0,50%, para 5,00% a.a., sinalizando ainda que mais elevações seriam necessárias se as pressões inflacionárias persistirem. Ainda na Europa, a tentativa de golpe de estado na Rússia por parte do grupo Wagner causou volatilidade nos mercados, principalmente de energia, com as incertezas em torno dos rumos da guerra na Ucrânia e os riscos em torno da utilização de armas nucleares. Na China, diversos dados de atividade econômica evidenciam um relativo crescimento, focado no setor de serviços, mas que ainda não superam o período pré covid, levando os investidores a acreditar em um crescimento menor que o previsto para o gigante asiático, ainda assim atingindo os 5,00% previstos para 2023. O comportamento da demanda interna não tem revelado o padrão esperado com o fim das restrições sanitárias e a expectativa é que o governo Chinês siga anunciando novas medidas para aquecer a economia. No Brasil, os avanços do novo arcabouço fiscal e da reforma tributária no Congresso Nacional, continuam contribuindo para a melhora do ambiente econômico e das projeções para a economia brasileira. O CMN, em reunião realizada no dia 29 de junho, decidiu mudar o regime de metas de inflação, que passará a ser contínuo em 2025, alinhando com o padrão adotado nas principais economias mundiais, além de manter as metas de inflação em 3,25% para 2023 e 3% para 2024, 2025 e 2026, com margem de tolerância de 1,50% para cima ou para baixo. A alteração deve ter impacto direto na decisão sobre a taxa Selic na próxima reunião do COPOM, com uma possível queda da taxa. O Ibovespa, principal índice acionário da B3, avançou 9% em junho, aos 118.087 pontos. No semestre o índice valorizou 7,61%. O fluxo de capitais estrangeiros são o fator preponderante na recuperação do índice em 2023. Pesou sobre o investidor estrangeiro a percepção do Brasil em relação as outras economias emergentes em situação incerta e os ajustes monetário e fiscal bem encaminhados. O IPCA em junho teve variação de -0,08%, menor variação do mês desde 2017, primeira deflação desde setembro de 2022 e registrada em 2023, acumulando alta de 3,16% nos últimos 12 meses e 2,87% no ano. Com a inflação convergindo para a meta, a expectativa é que o COPOM inicie o ciclo de corte na taxa Selic em agosto ou setembro, o que pode impulsionar ainda mais o índice Ibovespa, principalmente as ações de crescimento, e a valorização de títulos com vértices mais longos. No último boletim Focus divulgado em 17 de julho 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**

a expectativa de inflação em 2023 foi mantida em 4,95%, com recuou em relação a quatro semanas que previa 5,12%, para 2024 recuou para 3,92% em relação a 4,00% há quatro semanas, recuou para 3,55% para 2025 e manteve em 3,50% para 2026. A expectativa de variação do PIB avançou de 2,19% para 2,24% em 2023, avançou para 1,30% em 2024, 1,88% para 2025 e 1,90% em 2026. A expectativa para o câmbio (dólar) foi mantida em R\$ 5,00 para fim de 2023, recuou para R\$ 5,05 em 2024, e manteve em R\$ 5,15 para 2025 e em R\$ 5,20 para 2026. Quanto às expectativas da taxa Selic temos redução de 12,25% para 12,00% em 2023 (há quatro semanas), e manutenção de 9,50% para 2024, 9,0% para 2025 e 8,75% para 2026. Em seguida os membros do comitê realizaram a análise dos fundos de investimentos do Banco do Nordeste. Após diálogo entre os membros a conclusão foi unanime em aguardar outro momento oportuno para alocações, por questões administrativas e falta de assimetria positiva que demonstre um retorno favorável ao instituto. Posteriormente, os membros do comitê analisaram os fundos de renda variável no portfólio da carteira e fundos de renda variável apresentados pelo Gestor de Recursos do instituto e debateram sobre a manutenção ou substituição dos mesmos e sobre possíveis novas alocações no segmento. Decidiram por unanimidade marcar reuniões com as gestoras atuais da carteira e outras gestoras interessadas para tomar uma decisão mais assertiva na próxima reunião, após realizar diligência com os gestores em relação à perspectiva futura dos ativos na carteira dos fundos. Na sequência os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira de junho de 2023, que apresenta retorno de 2,09% e R\$ 1.782.207,02 (um milhão setecentos e oitenta e dois mil duzentos e sete reais e dois centavos) de receita financeira no mês. No acumulado anual apresenta retorno de 7,12% e receita financeira de R\$ 5.698.499,02 (cinco milhões seiscentos e noventa e oito mil quatrocentos e noventa e nove reais e dois centavos). A rentabilidade da carteira apresenta 649% da meta do mês e 132% da meta atuarial de 2023. O desempenho positivo da carteira no mês de junho foi reforçado pelo desempenho positivo dos fundos de renda fixa e principalmente os fundos de renda variável que obtiveram retornos consideráveis de 8,91% no segmento com retorno líquido de R\$ 888.486,17 (oitocentos e oitenta e oito mil quatrocentos e oitenta e seis reais e dezessete centavos). 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 não realizar nenhuma alocação. Os

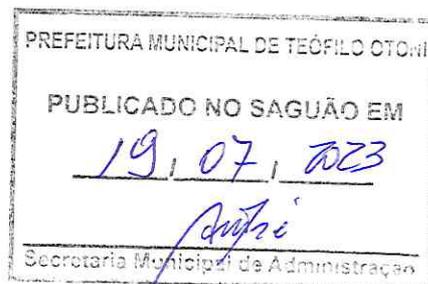




SISPREV-TO

**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**

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 12:25h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 18 de julho de 2023.





**PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS AO CONSELHO FISCAL DO
SISPREV/TO – JUNHO 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 18 de julho de 2023, examinaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de junho de 2023, constatando as observações abaixo:

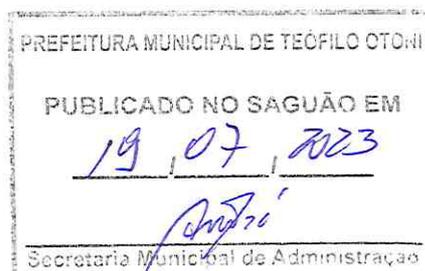
- Foram adotados procedimentos de diligência no processo de credenciamento das Instituições Financeiras e Fundos de Investimentos onde os recursos do SISPREV/TO se encontram aplicados, conforme legislação aplicável, em especial a Portaria nº11/2022 do SISPREV/TO;

- O Relatório de Investimentos de junho 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 junho está devidamente diversificada e os recursos estão alocados 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, multimercado e investimentos no exterior;

- A carteira do mês de junho apresenta retorno de 2,09% contra 0,32% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 1.782.207,02 (um milhão setecentos e oitenta e dois mil duzentos e sete reais e dois centavos), o qual representa 649% da meta atuarial para o mês.

- A rentabilidade anual da carteira apresenta retorno de 7,12% contra 5,38% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 5.698.499,02 (cinco milhões seiscentos e noventa e oito mil quatrocentos e nove reais e dois centavos), o qual representa 132% 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 nº007/2023, 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 sitio 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 junho de 2023.

Teófilo Otoni, 18 de julho de 2023.

SOLANGE LOPES DE MIRANDA
FERNANDES:78521904649
Digitally signed by SOLANGE LOPES DE MIRANDA FERNANDES:78521904649
Date: 2023.07.19 11:34:36 -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
Dados: 2023.07.19 11:21:25 -03'00'

Claudionice Siqueira Chaves
Diretora Administrativo-Financeira

HUGO FIGUEIREDO RIEVERS:08698510639
639
Assinado de forma digital por HUGO FIGUEIREDO RIEVERS:08698510639
Dados: 2023.07.18 12:48:17 -03'00'

Hugo Figueiredo Rievers
Gestor de Recursos do SISPREV/TO

Documento assinado digitalmente
gov.br NATAN OLIVEIRA CAIRES
Data: 18/07/2023 13:19:17-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

Membro do Comitê de Investimentos

Documento assinado digitalmente
gov.br NUBIA GLAIA VIEIRA SALZMANN
Data: 18/07/2023 15:49:56-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

Núbia Glaia Vieira Salzmänn
Membro do Comitê de Investimentos

