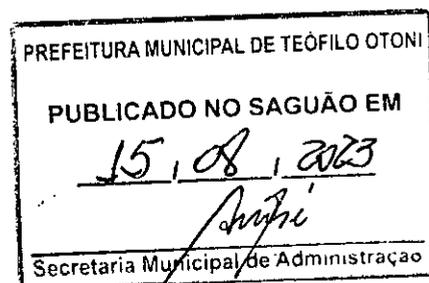




**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br**

**ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA
DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TEÓFILO OTONI/MG - Nº 08/2023**

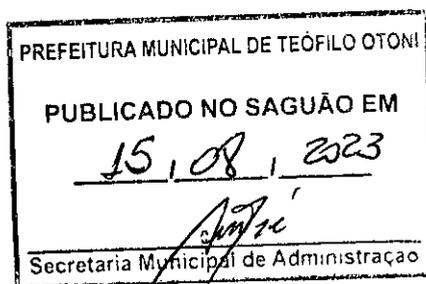
Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos quinze dias do mês de agosto de 2023, às nove horas, ocorreu a oitava reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2023 na sala de reuniões do SISPREV-TO. Presentes os titulares do Comitê de Investimentos: Claudionice Siqueira Chaves, Hugo Figueiredo Rievers, 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) Call com a Mensurar Investimentos; 2) Apresentação do Código de Ética do SISPREV/TO; 3) Análise do cenário político e econômico; 4) Análise da carteira de investimentos do instituto de julho de 2023 e necessidade de alocações. Ao início da reunião os membros do comitê dialogaram com Sr. Charlie Camargos, via webconferência, acerca do desempenho e gestão da carteira, o cenário econômico e novas oportunidades de investimentos. O Sr. Charlie destacou o bom desempenho da carteira até julho de 2023, com retorno acima do CDI e da meta atuarial, atingindo 8,50% contra 7,64% do CDI. Apresentou a relação entre a queda do CDI e o desempenho do índice Ibovespa predominantemente positivo em diferentes ciclos entre os anos de 1.999 e 2.021. Por fim, argumentou as sugestões de alocação da carteira, com base em indicadores de desempenho, volatilidade e drawdown apresentados. Realizar o resgate total dos fundos: ARX FIC FIA Income Institucional, AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional e Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS. Realizar o resgate de R\$ 4 milhões de reais do fundo Itaú FIC Private Multimercado SP&500. Alocar aproximadamente R\$ 1,5 milhão de reais no fundo Gueparado FIC FIA Valor Institucional; Alocar R\$ 1,5 milhão de reais no fundo Brasil Plural Dividendos (após análise e credenciamento pelo Comitê de Investimentos); Alocar aproximadamente 900 mil reais no fundo Schroder FIA Best Ideas; Alocar R\$ 2 milhões de reais no fundo Flagship Small Caps Institucional (após análise e credenciamento pelo Comitê de Investimentos) e alocar R\$ 2 milhões de reais em ETF SPXI 11, mediante corretoras credenciadas junto ao instituto, após processo de negociação de desconto na taxa de corretagem de mesa da B3. Os membros do comitê agradeceram a presença do Sr. Charlie e prosseguiram com a reunião. Em seguida, o Sr. Hugo apresentou o Código de Ética aos presentes, instituído pela Portaria nº77 de 26 de novembro de 2020, oportunidade na qual foram destacados os





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*

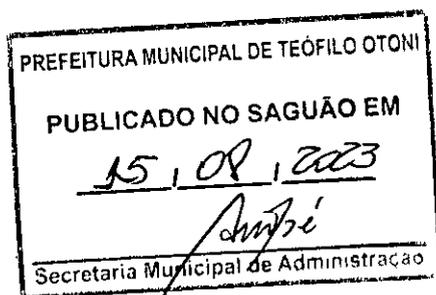
principais pontos do documento que deve ser consultado e observado por todos servidores e prestadores de serviços do SISPREV/TO. Na sequência, os membros do comitê comentaram o cenário econômico. Em julho, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) decidiu por unanimidade, aumentar em 0,25% a taxa de juros básica da economia dos EUA a Fed Fund Rate para a faixa de 5,25% e 5,50%, conforme esperado pelo mercado. Foi a 12ª alta do ciclo de aperto monetário nos EUA, chegando ao seu maior nível em 22 anos. Na decisão o comitê avaliou que os dados de atividade econômica têm se expandido a um ritmo moderado e reafirmou seu compromisso em buscar o objetivo de trazer a inflação para a meta de 2% a.a. e realizar o pouso suave desejado. Os membros do FED acreditam que uma recessão não deva ocorrer nos EUA, mas sim uma desaceleração no crescimento econômico. O crescimento do produto interno bruto dos EUA acelerou no segundo trimestre, registrando uma taxa anualizada de 2,4%, comparado aos 2,0% do primeiro trimestre. O índice de preços ao consumidor (CPI) subiu 0,2% em julho na comparação com o mês anterior, atingindo 3,20% nos últimos 12 meses. O núcleo da inflação, que desconsidera as variações de alimentos e energia, também avançou 0,2% atingindo 4,7% nos últimos 12 meses. Os principais índices acionários dos EUA fecharam em alta, apoiados pelo desempenho das empresas acima do esperado e pelos indicadores que apontam para o pouso suave do ciclo de aperto monetário. O Dow Jones acumulou valorização de 3,40%, enquanto o S&P 500 terminou o mês com ganho de 3,10%, puxado pelo desempenho das ações de tecnologia, cerca de 81% das empresas do S&P 500 superaram as estimativas de ganhos, até agora, melhor do que a taxa típica de 77%, e a Nasdaq avançou 4,00%. Na Europa o fim da Iniciativa de grãos do Mar Negro, acordo entre a Rússia e a Ucrânia para escoamento da produção, preocupa as economias globais que combatem a inflação e agrava a crise alimentar mundial. Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu elevou novamente suas taxas de juros em 0,25% em julho, para 4,25% a.a., reforçando seu compromisso de assegurar a meta de inflação em 2,00% a médio prazo. Na China, o presidente Xi Jinping vem recebendo apoio dos empresários, que aguardam novos estímulos econômicos do governo para seguir com o processo de recuperação pós pandemia, principalmente devido aos problemas advindos do mercado imobiliário. A tendência é que novas medidas sejam anunciadas para fortalecer o consumo interno. No Brasil, os investidores receberam uma boa notícia com a elevação do rating soberano do Brasil pela Fitch, de BB- para BB (ainda dois níveis abaixo do grau de





**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**

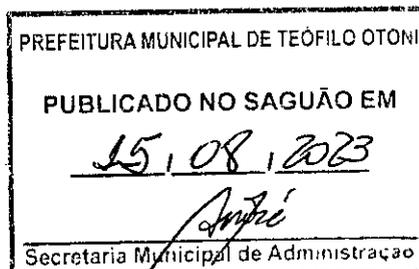
investimento perdido em 2015), com perspectiva estável. A elevação da nota foi reflexo do desempenho macroeconômico e fiscal acima do esperado e foi reforço para a redução dos juros e melhora do desempenho dos ativos de risco. Um ponto de preocupação são novas indicações e rotação de cadeiras nos ministérios em Brasília e nas companhias com participação acionária mais expostas à interferência política, como Petrobrás e Vale. O Ibovespa, principal índice acionário da B3, avançou 3,27% em julho, acumulando alta de 11,13% no ano, aos 121.943 pontos. O fluxo de capitais estrangeiros e a expectativa por novos estímulos na economia chinesa favoreceram o desempenho do índice. O IPCA em julho teve variação de 0,12%, puxado pela alta no preço da gasolina, acumulando alta de 3,99% nos últimos 12 meses e 2,99% no ano. A forte queda da inflação permitiu ao Copom realizar o corte de 0,50% na Selic para 13,25% a.a., por 5 votos a 4, na última reunião dos dias 01 e 02 de agosto. Com isso alguns agentes do mercado acreditam que 2023 encerre com a taxa entre 12% e 11,50% a.a. No último boletim Focus divulgado em 14 de agosto de 2023, a expectativa de inflação em 2023 foi retraiu de 4,95% para 4,84% em relação a quatro semanas, para 2024 recuou para 3,86% em relação a 3,92% há quatro semanas, recuou para 3,50% para 2025 e manteve em 3,50% para 2026. A expectativa de variação do PIB avançou de 2,24% para 2,29% em 2023, manteve em 1,30% para 2024, 1,90% para 2025 e 2,00% em 2026. A expectativa para o câmbio (dólar) recuou a R\$ 4,93 para fim de 2023, recuou para R\$ 5,00 em 2024, e recuou para R\$ 5,09 em 2025 e R\$ 5,10 em 2026. Quanto às expectativas da taxa Selic temos redução de 12,00% para 11,75% em 2023 (há quatro semanas), e recuo de 9,50% para 9,00% em 2024, 8,50% para 2025 e 2026. Na sequência os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira de julho de 2023, que apresenta retorno de 1,28% e R\$ 1.120.320,18 (um milhão cento e vinte mil trezentos e vinte reais e dezoito centavos) de receita financeira no mês. No acumulado anual apresenta retorno de 8,50% e receita financeira de R\$ 6.818.819,20 (seis milhões oitocentos e dezoito mil oitocentos e dezenove reais e vinte centavos). A rentabilidade da carteira apresenta 246% da meta do mês e 143% da meta atuarial de 2023. O desempenho positivo da carteira no mês de julho foi reforçado pelo desempenho positivo dos fundos de renda fixa e principalmente os fundos de renda variável. Em seguida os membros do comitê realizaram a análise dos fundos de investimentos de renda variável apresentados pelo Gestor de Recursos, Sr. Hugo. Após diálogo entre os membros, foram decididas as alocações nos fundos de renda variável.





**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**

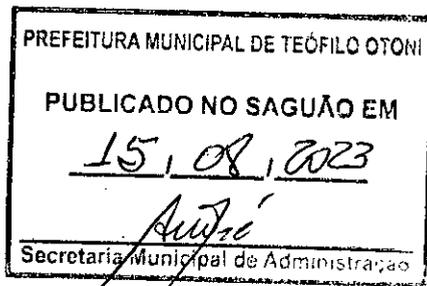
Considerando o cenário político econômico, o cenário de riscos, as sugestões apresentadas pela Mensurar Investimentos, o atual posicionamento da carteira do SISPREV-TO, a adequada diversificação dos ativos e as necessidades e recursos de caixa do SISPREV-TO, os membros do comitê decidiram realizar as seguintes alocações: 1) Realizar o resgate total (aproximadamente R\$ 1.467.324,14, posição do dia 31/07/2023) do fundo ARX FIC FIA Income Institucional (CNPJ: 38.027.169/0001-08); 2) Realizar o resgate total (aproximadamente R\$ 1.926.685,99, posição do dia 31/07/2023) do fundo AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional (CNPJ: 34.791.108/0001-61); 3) Realizar o resgate total (aproximadamente R\$ 517.221,05, posição do dia 31/07/2023) do fundo Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS (CNPJ: 15.154.441/0001-15); 4) Resgatar R\$ 4.000.000,00 (Quatro milhões de reais) do fundo Itaú FIC Private Multimercado SP&500 (CNPJ: 44.345.473/0001-04); 5) Aplicar R\$ 2.000.000,00 (Dois milhões de reais) no fundo Guepardo FIC FIA Valor Institucional (CNPJ: 38.280.883/0001-03); 6) Aplicar R\$ 2.000.000,00 (Dois milhões de reais) no fundo Plural Dividendos FIA (CNPJ: 11.898.280/0001-13); 7) Aplicar R\$ 1.900.000,00 (Um milhão e novecentos mil reais) no fundo Trígono Flagship Small Caps Institucional FIC FIA (CNPJ: 36.671.926/0001-56); 8) Aplicar R\$ 2.000.000,00 (Dois milhões de reais) em ETF SPXI 11, após processo de negociação de desconto na taxa de corretagem de mesa da B3. O Sr. Hugo informou que na presente data haveria pagamento de cupons semestrais referente às posições dos títulos públicos da carteira do SISPREV/TO com vencimento em 2028, 2030 e 2032 (anos com final par) e os valores podem ser resgatados da conta 80991-1, Agência 001, Banco 102 (XP Investimentos). 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





**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

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 11:35h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 15 de agosto 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 – JULHO 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 15 de agosto de 2023, examinaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de julho de 2023, constatando as observações abaixo:

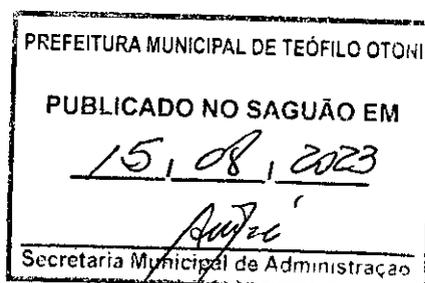
- Foram adotados procedimentos de diligência no processo de credenciamento das Instituições Financeiras e Fundos de Investimentos onde os recursos do SISPREV/TO se encontram aplicados, conforme legislação aplicável, em especial a Portaria nº11/2022 do SISPREV/TO;

- O Relatório de Investimentos de julho 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 julho 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 julho apresenta retorno de 1,28% contra 0,52% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 1.120.320,18 (um milhão cento e vinte mil trezentos e vinte reais e dezoito centavos), o qual representa 246% da meta atuarial para o mês.

- A rentabilidade anual da carteira apresenta retorno de 8,50% contra 5,93% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 6.818.819,20 (seis milhões oitocentos e dezoito mil oitocentos e dezenove reais e vinte centavos), o qual representa 143% 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 nº008/2023, 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 julho de 2023.

Teófilo Otoni, 15 de agosto de 2023.

SOLANGE LOPES DE MIRANDA
FERNANDES:78521904649
49
Digitally signed by SOLANGE LOPES DE MIRANDA FERNANDES:78521904649
Date: 2023.08.17 15:27:18 -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: 2023.08.17 14:50:42 -03'00'

Claudionice Siqueira Chaves

Diretora Administrativo-Financeira

HUGO FIGUEIREDO RIEVERS:08698510639
39
Assinado de forma digital por HUGO FIGUEIREDO RIEVERS:08698510639
Data: 2023.08.17 09:46:23 -03'00'

Hugo Figueiredo Rievers

Gestor de Recursos do SISPREV/TO

Documento assinado digitalmente

gov.br NATAN OLIVEIRA CAIRES
Data: 17/08/2023 13:40:02-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

Natan Oliveira Caires

Membro do Comitê de Investimentos

Documento assinado digitalmente

gov.br NUBIA GLAIA VIEIRA SALZMANN
Data: 17/08/2023 14:30:10-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

Núbia Glaia Vieira Salzmann

Membro do Comitê de Investimentos

