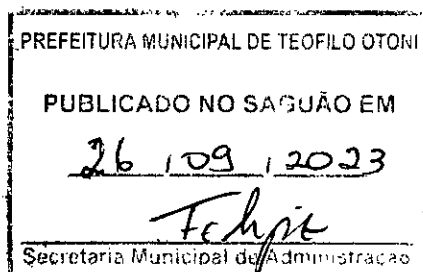




Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: *sisprev@yahoo.com.br*

**ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA
DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TEÓFILO OTONI/MG - Nº 09/2023**

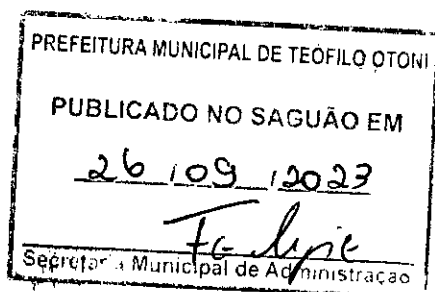
Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos vinte e seis dias do mês de setembro de 2023, às nove horas, ocorreu a nona reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2023 na sala de reuniões do SISPREV-TO. Presentes os titulares do Comitê de Investimentos: Claudionice Siqueira Chaves, Hugo Figueiredo Rievers, Natan Oliveira Caires e Núbia Glaia Vieira Salzmann. Ausente a Diretora-Presidente do SISPREV/TO, Solange Lopes de Miranda Fernandes, em férias regulamentares. Ao início da reunião o Sr. Hugo fez a leitura da pauta: 1) Análise do cenário político e econômico; 2) Análise da carteira de investimentos do instituto de agosto de 2023 e necessidade de alocações. Registra-se uma correção no CNPJ do fundo Itaú FIC Private Multimercado SP&500 (CNPJ: 26.269.692/0001-61) na Ata nº008/2023 da reunião do Comitê de Investimentos e confirmamos que a alocação foi realizada em conformidade com a decisão proposta. Ao início da reunião os membros do comitê realizaram a análise do cenário econômico. Na última quarta-feira (20/09), o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) decidiu por unanimidade, manter a taxa de juros básica da economia dos EUA a Fed Fund Rate na faixa de 5,25% e 5,50%, conforme esperado pelo mercado. A taxa permanece no seu maior nível em 22 anos. Em Jackson Hole, Powell e outros membros do FED já haviam apontado que os juros permaneceriam altos por mais tempo, com a possibilidade de novos aumentos e reforçaram a tese de pouso suave do ajuste econômico. Na decisão o comitê afirmou que seguirá monitorando os dados econômicos para tomar as próximas medidas com o objetivo de trazer a inflação para a meta de 2% a.a.. Os membros do FED apontaram que os indicadores recentes sugerem que as atividades econômicas estão se expandindo a um ritmo sólido, afastando assim o risco de recessão econômica. O nível de emprego permanece alto com uma taxa desemprego baixa, e na visão do FED a inflação continua elevada. A manutenção dos juros, apesar de amplamente esperado pelo mercado, não foi o suficiente para trazer mais tranquilidade para o ambiente econômico, que agora tem a atenção voltada para os impactos no crescimento econômico global, a trajetória da inflação e a dívida norte-americana, que atingiu seu recorde ultrapassando US\$ 33 trilhões. Ainda sobre a dívida, temos o risco de paralisação do governo, que pode enfrentar um impasse na aprovação do aumento do teto, que





**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**

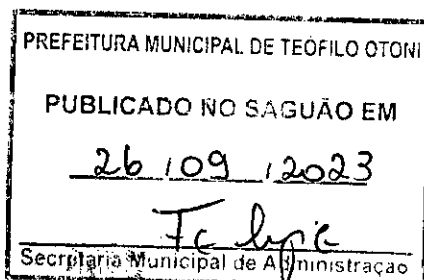
depende de parte do apoio da base republicana à proposta dos democratas no governo. O prazo se encerra em 30 de setembro. Essa incerteza tem contribuído para pressionar o dólar e é um dos fatores que pesaram no corte da nota de crédito dos EUA pela agência de rating Fitch de AAA para AA+, apontando para uma esperada deterioração fiscal nos próximos três anos. Ainda nos EUA, o índice de preços ao consumidor (CPI) subiu 0,6% em agosto na comparação com o mês anterior, atingindo 3,70% nos últimos 12 meses. O núcleo da inflação, que desconsidera as variações de alimentos e energia, avançou 0,3% atingindo 4,3% nos últimos 12 meses. Os principais índices acionários dos EUA fecharam em queda no mês de agosto. O Dow Jones recuou de 2,36%, o S&P 500 1,77%, e a Nasdaq 2,17%. Na Europa, o Banco Central Europeu elevou novamente suas taxas de juros em 0,25%, para 4,00% a.a., reforçando seu compromisso de assegurar a meta de inflação em 2,00% a médio prazo. Foi a décima alta consecutiva, atingindo o maior nível desde 1.999 desde a criação da Zona do Euro. Na China a atividade industrial apresentou queda pelo quinto mês consecutivo, marcando 49,7 pontos em agosto. Segundo a agência de estatísticas do país, qualquer número abaixo de 50 representa uma contração da economia. Na busca pela recuperação econômica, a política monetária segue expansionista, com a redução dos juros de 3,55% para 3,45% e a taxa de 5 anos em 4,20%, além de medidas de apoio ao setor imobiliário, como a flexibilização de regras hipotecárias. Traz incerteza ao mercado o fato do governo ter proibido o uso da palavra deflação e interrompido a publicação de dados sobre o desemprego entre os jovens. A preocupação com a desaceleração econômica da China pesa sobre os mercados, principalmente nas exportações de commodities brasileiras. No Brasil, o Copom na última quarta-feira (20/09) decidiu por unanimidade reduzir em 50 pontos (0,5%) a taxa básica de juros (Taxa Selic meta) para 12,75% a.a. É o menor patamar da taxa nos últimos 16 meses. No comunicado, o colegiado afirmou que a decisão ocorreu diante do processo de desinflação, do balanço de riscos, dos cenários econômicos no Brasil e no exterior. A preocupação e a incerteza residem quanto à trajetória das metas fiscais, com destaque para os R\$ 168 bilhões necessários para o equacionamento do déficit primário previstos para 2024, importante medida para ancoragem das expectativas de inflação e condução da política monetária. O comitê reforçou que irá perseverar uma política monetária contracionista até que se consolide não apenas o processo de desinflação como também a ancoragem das





**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***

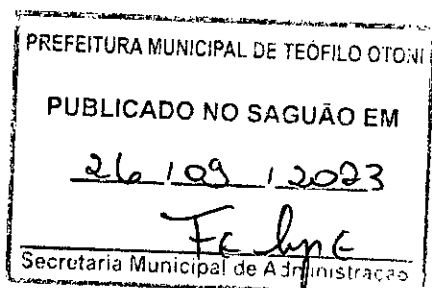
expectativas em torno de suas metas. O IPCA de agosto teve variação de 0,23%, acumulando alta de 4,61% nos últimos 12 meses e 3,23% no ano. O PIB do 2º semestre surpreendeu com o resultado de 0,9%, acima dos 0,5% esperados. A expectativa é de crescimento de 3,1% em 2023, acima dos 1% previstos. O destaque foi o desempenho do agronegócio que tem a expectativa de crescer acima dos 35% em 2023 em relação a 2022. O Ibovespa, principal índice acionário da B3, recuou 5,05% em agosto, acumulando alta de 5,51% no ano, aos 115.742 pontos. Pesou sobre o índice o cenário externo que segue com política monetária restritiva, a fraqueza na recuperação do crescimento chinês e a incerteza em relação à trajetória das metas fiscais do orçamento de 2024. No último boletim Focus divulgado em 25 de setembro de 2023, a expectativa de inflação em 2023 se manteve em 4,86%, para 2024 em 3,86%, 3,50% para 2025 e 2026. A expectativa de variação do PIB avançou de 2,89% para 2,92% em 2023, manteve em 1,50% para 2024, 1,90% para 2025 e 2,00% em 2026. A expectativa para o câmbio (dólar) se manteve a R\$ 4,95 para fim de 2023, R\$ 5,00 em 2024, e recuou para R\$ 5,10 em 2025 e R\$ 5,19 em 2026. Quanto às expectativas da taxa Selic temos a manutenção de 11,75% ao fim de 2023, 9,00% para 2024, 8,50% para 2025 e 2026. Na sequência os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira de agosto de 2023, que apresenta retorno de -0,05% e -R\$ 8.225,54 (oito mil duzentos e vinte e cinco reais e cinquenta e quatro centavos) de receita financeira no mês. No acumulado anual apresenta retorno de 8,45% e receita financeira de R\$ 6.810.593,66 (seis milhões oitocentos e dez mil quinhentos e noventa e três reais e sessenta e seis centavos). A rentabilidade da carteira apresenta -7% da meta do mês e 128% da meta atuarial de 2023. O desempenho negativo da carteira no mês de agosto é reflexo do cenário de política monetária restritiva nas principais economias mundiais e dos riscos de cauda da política fiscal interna, que pressionam a incerteza da trajetória fiscal e os juros longos. Considerando o cenário político econômico, o cenário de riscos, 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 nenhuma alocação estratégica. 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, e no segmento de renda variável, visando atender as





**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*

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 11:10h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 26 de setembro 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 – AGOSTO 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 26 de setembro de 2023, examinaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de agosto de 2023, constatando as observações abaixo:

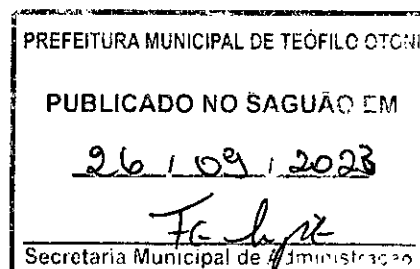
- Foram adotados procedimentos de diligência no processo de credenciamento das Instituições Financeiras e Fundos de Investimentos onde os recursos do SISPREV/TO se encontram aplicados, conforme legislação aplicável, em especial a Portaria nº11/2022 do SISPREV/TO;

- O Relatório de Investimentos de agosto 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 agosto 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 agosto apresenta retorno de -0,05% contra 0,63% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de -R\$ 8.225,54 (oito mil duzentos e vinte e cinco reais e cinquenta e quatro centavos), o qual representa -7% da meta atuarial para o mês.

- A rentabilidade anual da carteira apresenta retorno de 8,45% contra 6,60% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 6.810.593,66 (seis milhões oitocentos e dez mil quinhentos e noventa e três reais e sessenta e seis centavos), o qual representa 128% 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 nº009/2023, 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 agosto de 2023.

Teófilo Otoni, 26 de setembro de 2023.

PREFEITURA MUNICIPAL DE TEÓFILO OTONI

PUBLICADO NO SAGUÃO EM

26/09/2023

Fe. Lopes

Secretaria Municipal de Administração

Solange Lopes de Miranda Fernandes
Diretora Presidente do SISPREV/TO

CLAUDIONICE SIQUEIRA
Assinado de forma digital por
CLAUDIONICE SIQUEIRA
CHAVES:00172522617
Dados: 2023.09.27 11:55:24
-03'00'

Claudionice Siqueira Chaves
Diretora Administrativo-Financeira

HUGO FIGUEIREDO RIEVERS:08698510639
Assinado de forma digital por
HUGO FIGUEIREDO RIEVERS:08698510639
Dados: 2023.09.26 11:33:39
-03'00'

Hugo Figueiredo Rievers

Gestor de Recursos do SISPREV/TO

Documento assinado digitalmente

gov.br NATAN OLIVEIRA CAIRES
Data: 27/09/2023 09:00:55-0300
Verifique em <https://validar.itl.gov.br>

Natan Oliveira Caires

Membro do Comitê de Investimentos

Documento assinado digitalmente

gov.br NUBIA GLAIA VIEIRA SALZMANN
Data: 26/09/2023 14:28:49-0300
Verifique em <https://validar.itl.gov.br>

Núbia Glaia Vieira Salzmann

Membro do Comitê de Investimentos