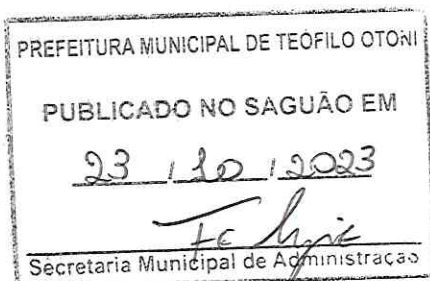




Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br

**ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA
DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TEÓFILO OTONI/MG - Nº 10/2023**

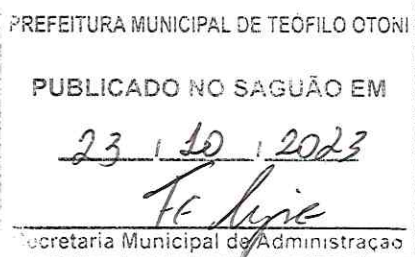
Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos dezanove dias do mês de outubro de 2023, às nove horas, ocorreu a décima reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2023 na sala de reuniões do SISPREV-TO. Presentes os titulares do Comitê de Investimentos: Hugo Figueiredo Rievers, Natan Oliveira Caires, Núbia Glaia Vieira Salzmann e Solange Lopes de Miranda Fernandes. Ausente Claudionice Siqueira Chaves, devido a sua participação no evento "Encontro com o SISPREV" realizado no mesmo horário na Secretaria Municipal de Educação. Ao início da reunião o Sr. Hugo fez a leitura da pauta: 1) Análise da Minuta da Política de Investimentos de 2024; 2) Análise do cenário político e econômico; 3) Análise da carteira de investimentos do instituto de setembro de 2023 e necessidade de alocações. Ao início da reunião os membros do comitê realizaram a análise da Minuta da Política de Investimentos de 2024 encaminhada pela Mensurar Investimentos, consultoria de investimentos contratada pelo SISPREV/TO. Após as discussões os membros encaminharam algumas observações e sugestões para alteração na Política de Investimentos, que após as alterações será encaminhada para análise e aprovação do Conselho de Administração. Na sequência realizaram a análise do cenário econômico. Nos EUA a taxa da treasury de 10 anos subiu de 4,11% no início de setembro para 4,57% no final do mês e a pressão na curva de juros seguiu durante o mês de outubro aproximando dos 5%, maior nível dos últimos 16 anos, causando desvalorização na precificação dos ativos de renda fixa e renda variável. A elevação dos juros internacionais teve consequência direta na correção da precificação dos ativos, e a expectativa para a próxima reunião do FED em 31 de outubro é de um acréscimo de 0,25% nos juros. A pressão sobre os juros norte americanos foi temporariamente interrompida com a aprovação no Congresso da proposta para estender o financiamento do governo americano por 45 dias, evitando um shutdown. Ainda nos EUA, o Índice de Preços para Despesas com Consumo Pessoal (PCE) subiu 0,4% em agosto na comparação com o mês anterior, atingindo 3,50% nos últimos 12 meses. O núcleo da inflação, que desconsidera as variações de alimentos e energia, avançou 0,1% atingindo 3,9% nos últimos 12 meses. Os principais índices acionários dos EUA fecharam em queda no mês de setembro. O Dow Jones recuou de 3,50%, o S&P 500





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

4,87%, e o Nasdaq 5,81%. Na Europa, o Banco Central Europeu tem reforçando seu compromisso de assegurar a meta de inflação em 2,00% a médio prazo, acompanhando o desempenho da economia e os resultados dos índices de preços. Na China o governo segue buscando medidas para estimular a economia interna. O cenário é desafiador. O desemprego entre os jovens atingiu um recorde de 21%, a atividade industrial está em declínio, as exportações estão diminuindo devido à inflação e ao aumento das taxas de juros nos Estados Unidos e Europa, o investimento estrangeiro estagnou, as saídas de capital persistem, e o crucial setor imobiliário continua fragilizado. Ainda no cenário internacional, o conflito entre o Hamas e Israel traz novas preocupações e incertezas quanto ao seu desdobramento que pode envolver outros países, principalmente no Oriente Médio e Europa, pressionar a alta do preço do barril de petróleo e, por conseguinte prejudicar o combate à inflação, em especial nos EUA e na Zona do Euro. No Brasil, o cenário internacional e a incerteza fiscal diminuíram a possibilidade de um aumento no ritmo de flexibilização monetária em 2023. Internamente o Governo busca incrementar a arrecadação federal para melhorar a situação fiscal e permitir a continuidade do ciclo de afrouxamento monetário iniciado pelo BACEN. A aprovação da “Lei do Desenrola” e da taxação de fundos exclusivos e offshore são algumas das medidas. Outro ponto positivo é o maior alinhamento entre o Governo e o BACEN na busca pelo equilíbrio fiscal mais factível, afastando parte das discordâncias do início do ano. O IPCA de setembro teve variação de 0,26%, acumulando alta de 5,19% nos últimos 12 meses e 3,50% no ano. O Ibovespa, principal índice acionário da B3, avançou 0,71% em setembro, acumulando alta de 6,22% no ano, aos 116.565 pontos. Continua pesando 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 16 de outubro de 2023, a expectativa de inflação em 2023 recuou de 4,86% para 4,75%, manteve em 3,88% para 2024, 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 avançou de R\$ 4,95 para R\$ 5,00 ao fim de 2023, R\$ 5,05 em 2024, e manteve a R\$ 5,10 em 2025 e R\$ 5,20 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





**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**

analisaram o desempenho da carteira de setembro de 2023, que apresenta retorno de -0,45% e R\$ 379.385,08 (trezentos e setenta e nove mil trezentos e oitenta e cinco reais e oito centavos) de receita financeira no mês. No acumulado anual apresenta retorno de 8,96% e receita financeira de R\$ 7.189.978,74 (sete milhões cento e oitenta e nove mil novecentos e setenta e oito reais e setenta e quatro centavos). A rentabilidade da carteira apresenta 68% da meta do mês e 123% da meta atuarial de 2023. O desempenho positivo da carteira no mês de setembro é reflexo da resiliência obtida com a diversificação dos ativos diante de um 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 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 11:30h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 19 de outubro de 2023.

PREFEITURA MUNICIPAL DE TEOFILO OTONI
PUBLICADO NO SAGUÃO EM
23 / 10 / 2023
<i>Fe Lyne</i>
Secret. Municipal de Administração



**PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS AO CONSELHO FISCAL DO
SISPREV/TO – SETEMBRO 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 19 de outubro de 2023, examinaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de setembro 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;

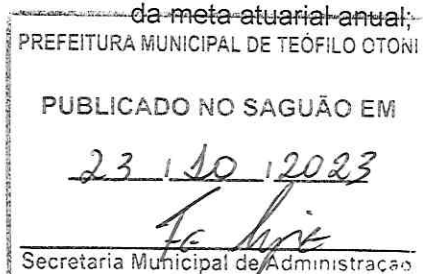
- O Relatório de Investimentos de setembro de 2023, o credenciamento das Instituições Financeiras e dos Fundos de Investimentos estão disponíveis no sítio oficial do SISPREV/TO (<https://sisprevto.mg.gov.br/>);

- A carteira do mês de setembro 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 setembro apresenta retorno de 0,45% contra 0,66% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 379.385,08 (trezentos e setenta e nove mil trezentos e oitenta e cinco reais e oito centavos), o qual representa 68% da meta atuarial para o mês.

- A rentabilidade anual da carteira apresenta retorno de 8,96% contra 7,31% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 7.189.978,74 (sete milhões cento e oitenta e nove mil novecentos e setenta e oito reais e setenta e quatro centavos), o qual representa 123%

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 nº010/2023, 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 setembro de 2023.

Teófilo Otoni, 19 de outubro de 2023.

SOLANGE LOPES DE MIRANDA
FERNANDES:78521904649
Digitally signed by SOLANGE LOPES DE MIRANDA FERNANDES:78521904649
Date: 2023.10.23 12:02:49 -03'00'

Solange Lopes de Miranda Fernandes
Diretora Presidente do SISPREV/TO

Claudionice Siqueira Chaves
Diretora Administrativo-Financeira

HUGO FIGUEIREDO RIEVERS:08698510639
Assinado de forma digital por HUGO FIGUEIREDO RIEVERS:08698510639
Dados: 2023.10.23 11:59:12 -03'00'

Hugo Figueiredo Rievers

Gestor de Recursos do SISPREV/TO

Documento assinado digitalmente
gov.br NATAN OLIVEIRA CAIRES
Data: 23/10/2023 11:56:50-0300
Verifique em <https://validar.it.gov.br>

Natan Oliveira Caires

Membro do Comitê de Investimentos

Documento assinado digitalmente
gov.br NUBIA GLAIA VIEIRA SALZMANN
Data: 23/10/2023 11:49:23-0300
Verifique em <https://validar.it.gov.br>

Núbia Glaia Vieira Salzmänn

Membro do Comitê de Investimentos

