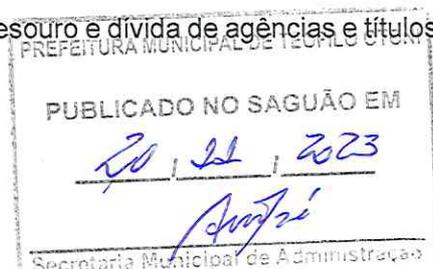




Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo  
Otoni - MG – SISPREV-TO  
CNPJ: 05.110.612-0001/50  
E-mail: [sisprev@yahoo.com.br](mailto:sisprev@yahoo.com.br)

## ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TEÓFILO OTONI/MG - Nº 11/2023

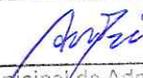
Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos catorze dias do mês de novembro de 2023, às nove horas, ocorreu a décima primeira reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2023 na sala de reuniões do SISPREV-TO. Presentes os titulares do Comitê de Investimentos: Hugo Figueiredo Rievers, Natan Oliveira Caires, Núbia Glaia Vieira Salzmann e Solange Lopes de Miranda Fernandes. Ausente a Diretora Administrativo-Financeira, Claudionice Siqueira Chaves, em gozo de férias regulamentares. Ao início da reunião o Sr. Hugo fez a leitura da pauta: 1) Apresentação e análise do Estudo de ALM de 2023; 2) Análise do cenário político e econômico; 3) Análise da carteira de investimentos do instituto de outubro de 2023 e necessidade de alocações; 4) Definição do calendário de reuniões de 2024. Na sequência, os membros do comitê realizaram uma breve análise do Estudo ALM (Asset Liability Management) de 2023 da carteira de investimentos do SISPREV/TO. O estudo em questão é uma ferramenta importante para a gestão dos ativos em consonância com os passivos do instituto, visto que aborda de forma objetiva a melhor alocação estratégica, através da utilização do modelo de Markowitz, para a consecução dos objetivos do instituto, com destaque para o pagamento dos benefícios previdenciários no médio e longo prazo. Devido à complexidade e importância desse estudo, os membros do comitê agendaram para a próxima reunião do comitê a apresentação com a Mensurar Investimentos, empresa responsável pela elaboração, possibilitando assim uma leitura mais tranquila pelo comitê. Em seguida, os membros do comitê realizaram a análise do cenário econômico. Nos EUA, o FED decidiu na sua última reunião, nos dias 31 de outubro e 01 de novembro, manter as taxas de juros inalteradas no intervalo de 5,25% a 5,5% pela segunda vez consecutiva, conforme esperado pelo mercado, permanecendo assim no maior patamar desde 2001. O Presidente do FED, Jerome Powell, reafirmou o compromisso com o objetivo de controlar a inflação e cumprir a meta de 2% a.a. no longo prazo, enfatizando que novos acréscimos são possíveis conforme os dados econômicos sejam divulgados. A notícia da manutenção da taxa gerou entusiasmo entre os investidores, com a leitura predominante de que o ciclo de aperto monetário chegou ao fim, ainda que a porta siga aberta para uma alta adicional. Importante destacar que o Produto Interno Bruto (PIB) dos Estados Unidos avançou a uma taxa anual de 4,9% no terceiro trimestre, o maior avanço desde 2021. Além disso, em comunicado o FED destacou que os ganhos no emprego foram moderados desde o início do ano, e continuam fortes, e a taxa de desemprego permaneceu baixa e a inflação continua elevada, e acrescentou que continuará a reduzir as suas participações em títulos do Tesouro e dívida de agências e títulos garantidos





**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](mailto:sisprev@yahoo.com.br)**

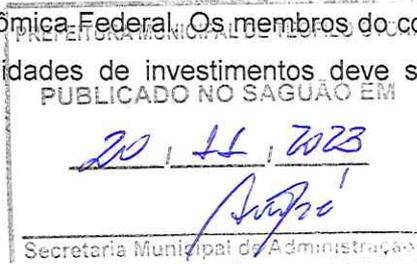
por hipotecas de agências, conforme descrito nos seus planos anunciados anteriormente. O rendimento das notas do Tesouro de 10 anos caiu para 4,67% ao ano, sendo que este mesmo título de 10 anos atingiu 5% há duas semanas. Ainda nos EUA, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) permaneceu estável em outubro, desacelerando em relação ao avanço de 0,4% registrado em setembro, atingindo 3,20% nos últimos 12 meses. O núcleo da inflação, que desconsidera as variações de alimentos e energia, avançou 0,2% atingindo 4% nos últimos 12 meses. Em relação aos dados dos consumidores, as vendas do varejo foram impulsionadas em outubro pelo terceiro mês consecutivo, com avanço de 0,7%, aumentando assim a pressão sobre a inflação e os juros. Os principais índices acionários dos EUA fecharam em queda no mês de outubro. O Dow Jones recuou 1,35%, o S&P 500 2,24%, e o Nasdaq 2,80%. Na Zona do Euro, a preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) do terceiro trimestre recuou 0,1%, abaixo do esperado, e a preliminar do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) cresceu apenas 0,1% em outubro e acumula 2,9% em 12 meses, ante 4,3% do ano anterior. O núcleo da inflação permanece pressionado, uma vez que a queda expressiva do índice cheio advém da queda do preço de energia. Estes dados confirmam a perspectiva de desaceleração da economia europeia nos próximos meses. Na China, medidas de estímulo econômico continuam sendo implementadas com o objetivo de atingir o cumprimento da meta de crescimento de 5% do PIB, entre estas a injeção de liquidez no mercado de 289 bilhões de yuans, equivalente a US\$ 39,6 bilhões. O PIB chinês do terceiro trimestre avançou 4,9%, superando a expectativa do mercado de 4,3%. A produção industrial avançou 4,5% em setembro e as vendas no varejo 5,5%. Esses dados positivos refletem que a demanda geral por matérias-primas, especialmente combustíveis fósseis, continua forte e deve se intensificar nos próximos meses, o que é positivo para os países emergentes, como o Brasil. No Brasil, acompanhamos a tramitação do projeto de lei para taxação dos fundos exclusivos e offshores, que é um dos esforços da equipe econômica para atingir as metas fiscais. O destaque é a última reunião do Copom, nos dias 31 de outubro e 01 de novembro, que decidiu pelo terceiro corte consecutivo de 0,5% na Taxa Selic, levando a taxa para 12,25% a.a. No comunicado novos cortes já estão contratados, indicando que o ciclo de flexibilização monetária seguirá conforme esperado e encerraremos o ano com a taxa de juros de 11,75%. Ainda no Brasil, a balança comercial atingiu um superávit de US\$ 62,4 bilhões até agosto, 43% superior a igual período de 2023, impulsionada pelo crescimento do agronegócio. A expectativa é que supere os US\$ 90 bilhões, chegando ao maior nível desde o início da série histórica em 1989. O IPCA de outubro teve variação de 0,24%, acumulando alta de 4,82% nos últimos 12 meses e 3,75% no ano. O Ibovespa, principal índice acionário da B3, recuou 2,94% em outubro, acumulando alta de 3,11% no ano, aos 113.143 pontos. Pesou sobre o índice o cenário externo que segue

PREFEITURA MUNICIPAL DE TEÓFILO OTONI  
PUBLICADO NO SAGUÃO EM  
20 / 11 / 2023  
  
Secretaria Municipal de Administração



**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](mailto:sisprev@yahoo.com.br)**

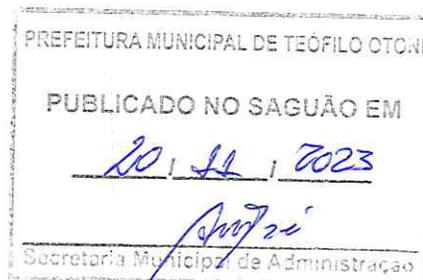
com política monetária restritiva, a abertura das curvas de juros internacionais, a incerteza nos rumos da guerra entre Israel e o Hamas, a fraqueza na recuperação do crescimento chinês e a incerteza em relação à trajetória das metas fiscais do orçamento de 2024. Durante o mês de novembro o índice iniciou uma forte recuperação, influenciado pela leitura positiva do IPCA de outubro, do CPI dos EUA e da queda dos rendimentos dos títulos norte-americanos. No último boletim Focus divulgado em 13 de novembro de 2023, a expectativa de inflação em 2023 recuou de 4,75% para 4,69%, avançou de 3,88% para 3,92% em 2024, e manteve em 3,50% para 2025 e 2026. A expectativa de variação do PIB recuou de 2,92% para 2,89% em 2023, manteve em 1,50% para 2024, e avançou de 1,90% para 1,93% em 2025 e manteve-se em 2,00% para 2026. A expectativa para o câmbio (dólar) manteve-se em R\$ 5,00 ao fim de 2023, avançou de R\$ 5,05 para R\$ 5,08 em 2024, R\$ 5,11 em 2025 e manteve em R\$ 5,20 para 2026. Quanto às expectativas da taxa Selic temos a manutenção de 11,75% ao fim de 2023, 9,25% para 2024, 8,75% para 2025, 8,50% para 2026. Na sequência os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira de outubro de 2023, que apresenta retorno de -0,02% e -R\$ 17.574,49 (dezessete mil quinhentos e setenta e quatro reais e quarenta e nove centavos) de receita financeira no mês. No acumulado anual apresenta retorno de 8,94% e receita financeira de R\$ 7.172.404,25 (sete milhões cento e setenta e dois mil quatrocentos e quatro reais e vinte e cinco centavos) e o valor total de R\$ 83.638.113,62 (oitenta e três milhões seiscentos e trinta e oito mil cento e treze reais e sessenta e dois centavos). A rentabilidade da carteira apresenta -3% da meta do mês e 112% da meta atuarial de 2023. O desempenho negativo da carteira no mês de outubro é reflexo da do ambiente global adverso e da incerteza em torno da trajetória fiscal, o que resultou em alta nas curvas de juros, tanto nominal como real. Ainda sim, é importante destacar a 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 a seguinte alocação nos recursos da taxa de administração: 1) Resgatar R\$ 650.000,00 (Seiscentos e cinquenta mil reais) do fundo Caixa FIC Brasil Disponibilidades (CNPJ: 14.508.643/0001-55) na conta 464-5 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal; 2) Aplicar R\$ 650.000,00 (Seiscentos e cinquenta mil reais) no fundo Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa (CNPJ: 23.215.097/0001-55) na conta 464-5 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal. Os membros do comitê ressaltam que o monitoramento para novas oportunidades de investimentos deve ser considerado em





**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](mailto:sisprev@yahoo.com.br)**

alinhamento com o cenário econômico e político, a Política de Investimentos e o Estudo ALM, 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. Ao fim da reunião os membros do comitê definiram o calendário de reuniões para o ano de 2024, todas com início às 08:00h: 25 de janeiro; 22 de fevereiro; 26 de março; 23 de abril; 14 de maio; 25 de junho; 16 de julho; 15 de agosto; 24 de setembro; 22 de outubro; 19 de novembro e 17 de dezembro. 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 11:15h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 14 de novembro de 2023.





**PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS AO CONSELHO FISCAL DO  
SISPREV/TO – OUTUBRO 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 14 de novembro de 2023, examinaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de outubro 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;

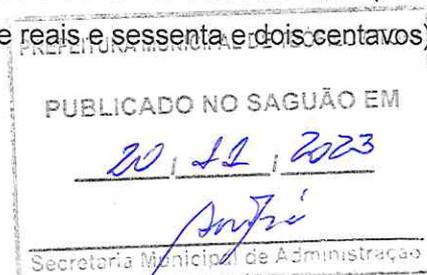
- O Relatório de Investimentos de outubro de 2023, o credenciamento das Instituições Financeiras e dos Fundos de Investimentos estão disponíveis no site oficial do SISPREV/TO (<https://sisprevto.mg.gov.br/>);

- 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 outubro apresenta retorno de -0,02% contra 0,64% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de -R\$ 17.574,49 (dezessete mil quinhentos e setenta e quatro reais e quarenta e nove centavos), o qual representa -3% da meta atuarial para o mês;

- A rentabilidade anual da carteira apresenta retorno de 8,94% contra 8,00% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 7.172.404,25 (sete milhões cento e setenta e dois mil quatrocentos e quatro reais e vinte e cinco centavos), o qual representa 112% da meta atuarial anual;

- O valor total da carteira em outubro soma R\$ 83.638.113,62 (oitenta e três milhões seiscentos e trinta e oito mil cento e treze reais e sessenta e dois centavos);





**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](mailto: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 nº011/2023, 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 outubro de 2023.

Teófilo Otoni, 14 de novembro de 2023.

SOLANGE LOPES DE MIRANDA  
FERNANDES:78521904649

Digitally signed by SOLANGE LOPES DE MIRANDA  
FERNANDES:78521904649  
Date: 2023.11.17 12:42:33 -03'00'

Solange Lopes de Miranda Fernandes  
Diretora Presidente do SISPREV/TO

Claudionice Siqueira Chaves  
Diretora Administrativo-Financeira

HUGO FIGUEIREDO  
RIEVERS:08698510639  
639

Assinado de forma digital  
por HUGO FIGUEIREDO  
RIEVERS:08698510639  
Dados: 2023.11.17  
10:56:55 -03'00'

Hugo Figueiredo Rievers  
Gestor de Recursos do SISPREV/TO

Documento assinado digitalmente  
gov.br  
NATAN OLIVEIRA CAIRES  
Data: 17/11/2023 10:59:39-0300  
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: 17/11/2023 12:35:13-0300  
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

Núbia Glaia Vieira Salzmänn  
Membro do Comitê de Investimentos

