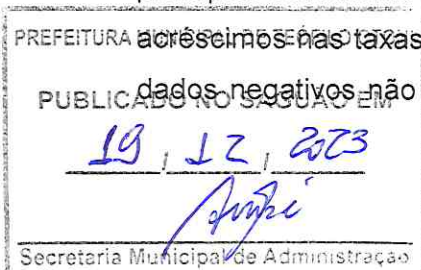




**ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA
DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TEÓFILO OTONI/MG - Nº 12/2023**

Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos dezanove dias do mês de dezembro de 2023, às nove horas, ocorreu a décima segunda 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 Salzmán e Solange Lopes de Miranda Fernandes. 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 novembro de 2023 e necessidade de alocações; 4) Plano de Trabalho do Comitê de Investimentos do ano de 2024. Na sequência, o Sr. Charlie Camargos da Mensurar Investimentos, assessoria contratada pelo SISPREV/TO, iniciou a apresentação do Estudo ALM (Asset Liability Management) de 2023 da carteira de investimentos do SISPREV/TO aos membros do comitê. 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. Os membros do comitê esclarecem todas as dúvidas em relação ao estudo que servirá de base para as aquisições de ativos para o Instituto e aprovaram o mesmo, que deverá ser publicado no site do SISPREV/TO e, ao longo de 2024. Em seguida, os membros do comitê realizaram a análise do cenário econômico. Repercutiu no cenário internacional a eleição presidencial da Argentina com a vitória do candidato ultraliberal, Javier Milei, com uma agenda de promessas que vão do fechamento do Banco Central, extinção de ministérios, privatizações e redução dos gastos governamentais em 15% do PIB, à dolarização da economia do país. O novo presidente não conta com a maioria no Congresso, o que pode dificultar o avanço das propostas. Este evento político é de crucial importância principalmente para o Brasil, que ocupa a posição de maior parceiro econômico comercial da Argentina, seguido por China, EUA, que em conjunto foram o destino final de 32,1% das exportações totais argentinas e responderam por 53,3% das importações realizadas pelo país no mês de agosto de 2023. As atenções, porém, estão voltadas para os dados macroeconômicos que indicam desaceleração das principais economias mundiais, o que por um lado traz alívio quanto à necessidade de novos aumentos nas taxas de juros, mas por outro lado traz a preocupação quanto ao limite dos dados negativos não significarem uma recessão econômica mais adiante. Em relação aos

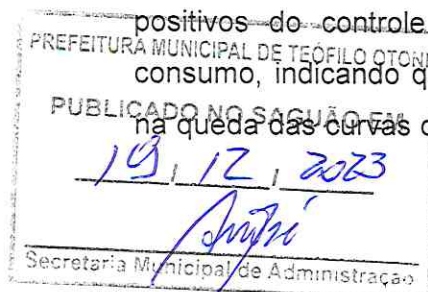


Handwritten signatures in blue ink:
al
LH
Senover
Umberson



**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**

EUA, o mercado já não espera mais alta de juros e projeta 4 cortes de 0,25% a partir do segundo trimestre do ano que vem, apesar do FED deixar claro que a condução da política monetária exigirá cautela. Na sua última reunião, o FED decidiu manter as taxas de juros locais no intervalo entre 5,25% e 5,5% ao ano. No Brasil, acompanhamos o rally de fim de ano durante os meses de novembro e dezembro no mercado acionário levando o índice Ibovespa a renovar suas máximas, encerrando o mês de novembro com a valorização de 12,54%, aos 127.331 pontos. O presidente do BACEN, Roberto Campos Neto, agradeceu o mercado ao afirmar que a condução da política monetária poderá ser mais flexível que o previsto, com margem para adicional para cortes nos juros a depender dos dados econômicos nacionais e internacionais. Internamente ainda há preocupação em relação ao cumprimento da meta fiscal de 2024, e o governo segue negociando com o congresso novas medidas para alavancar a arrecadação federal, entre estas o veto ao Projeto de Lei 334/2023 que visa a desoneração da folha de pagamento de diversos setores econômicos. Nesse sentido, um plano de ação claro com o objetivo de zerar o déficit primário cairia bem para o mercado de renda variável. A expectativa do governo é encaminhar a votação de propostas importantes, como a taxação dos fundos exclusivos, a subvenção do ICMS, o Projeto de Lei das apostas esportivas e a reforma tributária, até o fim do ano. A notícia que surpreendeu o mercado interno foi o resultado positivo de 0,1% do PIB do 3º trimestre, contrário ao consenso do mercado que esperava uma queda de 0,2% na comparação trimestral. Na comparação com igual período de 2022, houve alta de 2,0%. O resultado positivo foi impulsionado pelo bom desempenho dos setores de serviços e indústria. Ainda no Brasil, o Copom decidiu na sua última reunião nos dias 12 e 13 de dezembro, pelo corte de 50 pontos na taxa básica de juros (Selic), passando de 12,25% para 11,75%. Na sequência os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira de novembro de 2023, que apresenta retorno de 2,48% e R\$ 2.081.262,45 (dois milhões e oitenta e mil duzentos e sessenta e dois reais e quarenta e cinco centavos) de receita financeira no mês. No acumulado anual apresenta retorno de 11,65% e receita financeira de R\$ 9.253.666,70 (nove milhões duzentos e cinquenta e três mil seiscentos e sessenta e seis reais e setenta centavos) e o valor total de R\$ 84.729.831,11 (oitenta e quatro milhões setecentos e vinte e nove mil oitocentos e trinta e um reais e onze centavos). A rentabilidade da carteira apresenta 363% da meta do mês e 133% da meta atuarial de 2023. O desempenho positivo da carteira no mês de novembro é reflexo da melhora do ambiente global, com dados positivos do controle da inflação e dados favoráveis nos indicadores de emprego e consumo, indicando que a inversão do ciclo de aperto monetário está próxima, resultando na queda das curvas de juros futuros, e impulsionando o rally dos ativos de risco em âmbito

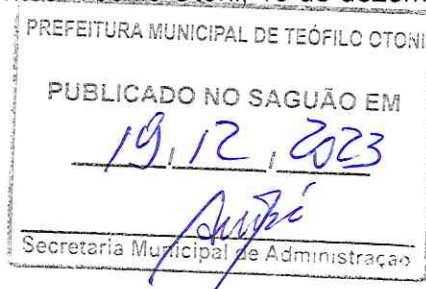


[Handwritten signatures and initials]



**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**

global e local. 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 não realizar nenhuma alocação nos recursos. Os membros do comitê ressaltam que o monitoramento para novas oportunidades de investimentos deve ser considerado em 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 aprovaram o Plano de Trabalho de 2024 do Comitê de Investimentos, que será publicado no site do SISPREV/TO. 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 11:50h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 19 de dezembro de 2023.



Handwritten signature in blue ink: "L. S. Santos" and "L. S. Santos" with a checkmark below it.




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 nº012/2023, 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 site 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 novembro de 2023.

Teófilo Otoni, 19 de dezembro de 2023.


Solange Lopes de Miranda Fernandes
Diretora Presidente do SISPREV/TO


Claudionice Siqueira Chaves
Diretora Administrativo-Financeira


Hugo Figueiredo Rievers
Gestor de Recursos do SISPREV/TO


Natan Oliveira Caires
Membro do Comitê de Investimentos


Núbia Glaia Vieira Salzmänn
Membro do Comitê de Investimentos

