



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 01/2024**

Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos dezoito dias do mês de janeiro de 2024, às oito horas, ocorreu a primeira reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2024 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 Salzman e Solange Lopes de Miranda Fernandes. Ao início da reunião o Sr. Hugo fez a leitura da pauta: 1) Call com o Banco do Nordeste; 2) Análise do cenário político e econômico; 3) Análise da carteira de investimentos do instituto de dezembro de 2023 e necessidade de alocações. Na sequência, os membros do comitê receberam os representantes do Banco do Nordeste, os Srs. Marco Antônio, Eduardo, que iniciaram a apresentação do portfólio da instituição. Encerrada a apresentação, os membros do comitê comprometeram-se em avaliar os fundos da instituição. Em seguida, os membros do comitê realizaram a análise do cenário econômico. Nos EUA acompanhamos a divulgação do resultado do PIB do 3º semestre de 2023, com variação de 4,9% ante o trimestre anterior. A inflação ao consumidor medida pelo CPI, subiu 0,3% em dezembro, assim como o núcleo de inflação, e fechou o ano com variação de 3,4% e o núcleo de inflação 3,9%. Após esse dado, a expectativa do mercado por cortes nos juros pelo FED foi adiada da reunião de março para as reuniões de maio e junho, com corte de 25 pontos. Os principais índices acionários dos EUA surpreenderam em 2023, com resultados acima do esperado no início do ano. O S&P500 teve valorização de 24%, o Dow Jones valorização de 13,7% e o Nasdaq valorização de 43,4%. Na Europa o BCE decidiu em dezembro manter suas três taxas de juros referenciais estáveis, reconhecendo a estabilidade da inflação e a eficácia da política monetária implementada. No continente asiático, também acompanhamos as decisões de política monetária nas principais economias da região. No Japão tivemos a manutenção do nível dos juros em -0,1%, e na China a manutenção da taxa preferencial de empréstimo (LPR) em 3,45%, enquanto a LPR de cinco anos permaneceu em 4,20%. No cenário internacional, além dos indicadores econômicos, presenciamos a sequência dos conflitos armados na Ucrânia e em Israel, agora com a incursão do conflito no mar vermelho envolvendo os Houthi, grupo rebelde do Iêmen apoiado pelos iranianos. Esses eventos pressionam o preço do barril do petróleo e prejudicam o comércio na região e pode preocupar as autoridades monetárias no combate à inflação. Teremos ainda eleições em

diversas instâncias, com destaque para as eleições presidenciais nos EUA, que devem impactar o mercado financeiro. No Brasil, acompanhamos a aprovação histórica da reforma

PREFEITURA MUNICIPAL DE TEÓFILO OTONI  
PUBLICADO NO SAGUÃO EM  
18/01/24  
Felipe  
Secretaria Municipal de Administração

*Umarandoti*  
*DF*  
*ST*  
*Schwarz*



**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)**

tributária, a primeira reforma ampla do sistema tributário realizada sob a Constituição Federal de 1988, e em consequência direta recebemos a boa notícia da elevação da nota de crédito soberano do Brasil de BB- para BB pela S&P Global Ratings, que a manteve em perspectiva estável. Esses fatores serão preponderantes na condução da política monetária pelo Copom, que já sinaliza com três novos cortes de juros de 50 pontos nas próximas reuniões. A expectativa é que o ano de 2024 encerre com a taxa Selic em 9% a.a. O Ibovespa encerrou o ano de 2023 com valorização de 22,28% aos 134.185 pontos, repercutindo principalmente a importância das reformas e do controle fiscal realizado pelo governo, ainda que questionável, que será ponto de atenção em 2024 com repercussão na precificação dos ativos da renda fixa e variável. A entrada de recursos do exterior nos meses de novembro e dezembro de 2023, totalizando 38,5 bilhões de reais (85% do total anual de 45 bilhões de reais), foi determinante para o excelente desempenho do índice, que durante o mês de janeiro apresenta uma suave correção no preço dos ativos devido à forte valorização recente. A expectativa é que o fluxo positivo continue ao longo de 2024, oportunizando assim novas aplicações no segmento de renda variável para captar a valorização dos ativos. O IPCA de dezembro apresentou variação de 0,56% e encerrou o ano com alta de 4,62%, dentro do intervalo da meta de inflação do CMN que era de 3,25%, com tolerância de 1,5% para cima ou para baixo, ou seja, entre 1,75% e 4,75%. Observar esse dado é importante para que o Copom siga com os cortes nos juros nas próximas reuniões no patamar de 50 pontos-base. A expectativa do mercado é que a taxa Selic encerre o ano de 2024 em 9,00% a.a. Na sequência os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira de dezembro de 2023, que apresenta retorno de 1,67% e R\$ 1.382.277,46 (um milhão e trezentos e oitenta e dois mil duzentos e setenta e sete reais e quarenta e seis centavos) de receita financeira no mês. No acumulado anual apresenta retorno de 13,51% e receita financeira de R\$ 10.635.944,16 (dez milhões seiscentos e trinta e cinco mil novecentos e quarenta e quatro reais e dezesseis centavos) e o valor total de R\$ 82.387.972,42 (oitenta e dois milhões trezentos e oitenta e sete mil novecentos e setenta e dois reais e quarenta e dois centavos). A rentabilidade da carteira apresenta 173% da meta do mês e 138% da meta atuarial de 2023. O desempenho positivo da carteira no mês de dezembro 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 global e local. Considerando o cenário

PREFEITURA MUNICIPAL DE TEÓFILO OTONI  
PUBLICADO NO SAGUÃO EM  
38 103 124  
Teófilo  
Secretaria Municipal de Administração

político-econômico, o cenário de riscos, o atual posicionamento da carteira do SISPREV-TO, a diversificação dos ativos, as necessidades e recursos de caixa do SISPREV-TO e as

*Umberto*

*W. Selic*



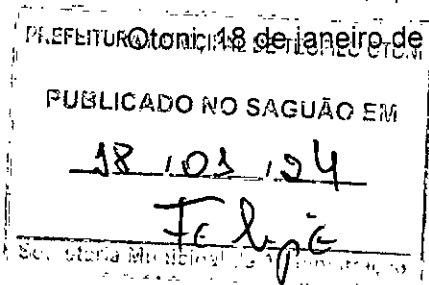
**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo  
Otoni - MG - SISPREV-TO  
CNPJ: 05.110.612-0001/50  
E-mail: [sisprev@yahoo.com.br](mailto:sisprev@yahoo.com.br)**

análises dos membros do comitê em relação aos fundos apresentados pelo Banco do Nordeste, demonstrando rentabilidade superior no fundo atrelado ao índice IMA-B, os membros do comitê decidiram seguir com o credenciamento do gestor Banco do Nordeste do Brasil S.A. e o fundo BNB IMA-B FI RF, e realizar as seguintes alocações nos recursos do fundo previdenciário:

- Resgatar o saldo total do fundo BB FIC Renda Fixa Ativa Plus (CNPJ: 13.077.418/0001-49);
- 2) Resgatar o saldo total do fundo BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B (CNPJ: 07.442.078/0001-05);
- 3) Aplicar R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa (CNPJ: 13.077.418/0001-49);
- 4) Aplicar R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) no fundo BNB IMA-B FI RF (CNPJ: 08.266.261/0001-60).

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. 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 11:00h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo

PREFEITURA MUNICIPAL DE TEÓFILO OTONI, 18 de janeiro de 2024.



*[Handwritten signatures and initials]*



**PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS AO CONSELHO FISCAL DO  
SISPREV/TO – DEZEMBRO 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 18 de janeiro de 2024, examinaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de dezembro 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;

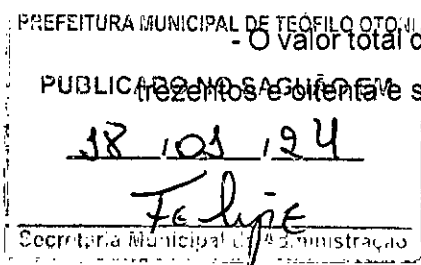
- O Relatório de Investimentos de dezembro de 2023, o credenciamento das Instituições Financeiras e dos Fundos de Investimentos estão disponíveis no sítio oficial do SISPREV/TO (<https://sisprevto.mg.gov.br/>);

- A carteira do mês de dezembro está devidamente diversificada e os recursos estão alocados em conformidade com a Política de Investimentos de 2023, o Estudo de ALM realizado em 2023, 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 dezembro apresenta retorno de 1,67% contra 0,96% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 1.382.277,46 (um milhão e trezentos e oitenta e dois mil duzentos e setenta e sete reais e quarenta e seis centavos), o qual representa 173% da meta atuarial para o mês;

- A rentabilidade anual da carteira apresenta retorno de 13,51% contra 9,79% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 10.635.944,16 (dez milhões seiscentos e trinta e cinco mil novecentos e quarenta e quatro reais e dezesseis centavos), o qual representa 138% da meta atuarial anual;

- O valor total da carteira em dezembro soma R\$ 82.387.972,42 (oitenta e dois milhões trezentos e oitenta e sete mil novecentos e setenta e dois reais e quarenta e dois centavos);





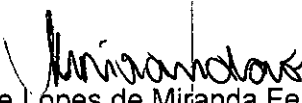
**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo  
Otoni - MG – SISPREV-TO  
CNPJ: 05.110.612-0001/50  
E-mail: [sisprev@yahoo.com.br](mailto:sisprev@yahoo.com.br)**


- 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 nº001/2024, 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 dezembro de 2023.


Teófilo Otoni, 18 de janeiro de 2024.

  
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

