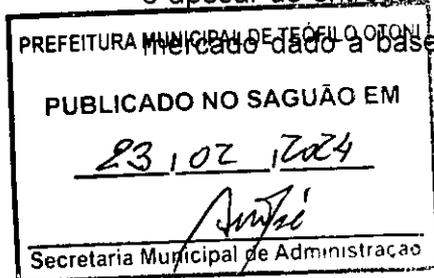




**ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA
DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TEÓFILO OTONI/MG - Nº 02/2024**

Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos vinte e três dias do mês de fevereiro de 2024, às oito horas, ocorreu a segunda 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 Salzmann e Solange Lopes de Miranda Fernandes. 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 janeiro de 2024 e necessidade de alocações. Na sequência, os membros do comitê realizaram a análise do cenário econômico. No cenário internacional continuam pesando sobre os ativos os riscos geopolíticos com as tensões das guerras da Ucrânia e Israel, e seus desdobramentos, configurando um cenário similar à guerra fria, com alerta de escalada em diversas regiões como o Oriente Médio, Coreia do Norte e China/Taiwan. A expectativa de cortes nas taxas de juros mundiais em 2024 pode ser minuída devido a esse crescente risco que pode vir a pressionar o preço do barril de petróleo e prejudicar o comércio internacional, conseqüentemente dificultar a luta dos Bancos Centrais contra a inflação. Nos EUA, acompanhamos a retirada da candidatura do republicano Ron DeSantis, abrindo o caminho para a vitória de Donald Trump nas eleições primárias do partido. Em caso de vitória do republicano nas eleições em novembro, podemos conviver com um ambiente geopolítico mais tenso dado o perfil beligerante de Donald Trump. Ainda nos EUA, os dados de inflação do PCE de dezembro, dado preferido do FED, teve variação de 0,2% encerrando o ano com variação de 2,9%. As vendas do varejo tiveram variação de 0,6% em dezembro, o dobro em relação ao mesmo indicador de novembro. O FED, decidiu pela manutenção das taxas de juros pela 4ª vez consecutiva, no intervalo de 5,25% a 5,5%, em linha com o esperado pelo mercado. Entre os investidores, muito tem se falado no cenário de "Goldilocks" ("cachinhos dourados), caracterizado por uma inflação controlada e crescimento equilibrado da economia, e a expectativa em relação à concretização do soft landing (pouso suave) desejado pela política monetária implementada pelo FED. Situação oposta seria o "Goldilocks reverso", caso a inflação persista, indicando necessidade de continuidade do aperto monetário, e as taxas dos títulos federais elevem, causando uma reversão no ciclo de valorização dos ativos de renda variável. Na China o crescimento do PIB de 2023 foi de 5,2% e apesar de entregar um resultado superior aos 5% projetados pelo governo, não animou o



[Assinaturas manuscritas]



**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**

pandemia do COVID-19. A justiça chinesa decretou a falência da incorporadora Evergrande, que já acumulava uma dívida superior a 300 bilhões de dólares. Em consequência, as taxas de juros de longo prazo de referência de cinco anos foram reduzidas em 25 pontos, de 4,20% para 3,95%, na tentativa de aliviar o setor imobiliário do país. A medida, porém, não foi suficiente para o mercado e os preços do minério de ferro seguem em baixa. A taxa de referência para empréstimos de um ano foi mantida em 3,45%. Importante destacar que os recentes dados indicam contração econômica e maior controle da inflação nas principais economias, indicando que o ciclo de aperto monetário pode estar chegando ao fim. O PIB do Reino Unido contraiu 0,3% no quarto trimestre comparado ao trimestre anterior, contra as expectativas de alta de 0,1%, e a inflação britânica permaneceu estável em 4,0% em janeiro, abaixo das projeções de mercado. No Japão, o PIB recuou 0,4% contra as expectativas de crescimento de 1,4% no último trimestre de 2023. As bolsas internacionais apresentaram um desempenho misto no mês de janeiro, e no Brasil o índice Ibovespa desvalorizou 4,79%, aos 127.752 pontos, devolvendo parte dos ganhos obtidos no fim de 2023, indicando um movimento de correção do preço dos ativos. No cenário interno, o COPOM decidiu por nova redução de 50 pontos na taxa SELIC, passando para 11,25% a.a. No comunicado ficaram contratados novos cortes nas próximas reuniões (no mínimo dois) de 50 pontos cada, destacando atenção ao comportamento do quadro fiscal e da inflação. O governo federal segue buscando alternativas para diminuir o déficit fiscal, entre elas a reoneração sobre a folha de pagamento e na implementação da reforma tributária, principalmente em estratégias para aumentar a arrecadação. O IBC-Br de dezembro apresentou um crescimento superior ao esperado, com um aumento mensal de 0,82% e anual de 2,45%, acima das expectativas do mercado de 2,24%. O IPCA avançou 0,42%, no mês de janeiro, resultado abaixo do observado em dezembro, de 0,56%. Com isso, a variação acumulada em 12 meses desacelerou de 4,62% para 4,51%. Na sequência os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira de janeiro de 2024, que apresenta retorno de 0,15% e R\$ 125.115,15 (cento e vinte e cinco mil cento e quinze reais e quinze centavos) de receita financeira no mês. A carteira apresenta o valor total de R\$ 82.192.593,64 (oitenta e dois milhões cento e noventa e dois mil quinhentos e noventa e três reais e sessenta e quatro centavos). A rentabilidade da carteira apresenta 18% da meta do mês. Apesar do desempenho misto dos ativos da carteira, o desempenho positivo dos ativos de renda fixa permitiu a manutenção da resiliência da carteira em um ambiente marcado por incertezas locais e globais, com destaque para a

inflação ainda pressionada, conflitos bélicos e o nível da atividade global. Considerando o cenário político econômico, o cenário de riscos, o atual posicionamento da carteira do

PREFEITURA MUNICIPAL DE TEÓFILO OTONI
PUBLICADO NO SAGUÃO EM
23.02.2024
[Assinatura]
Secretaria Municipal de Administração

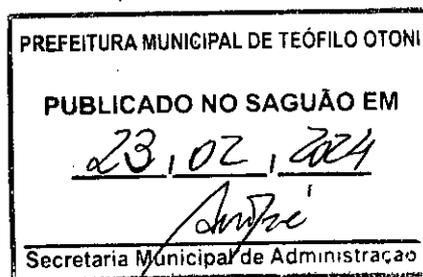
[Assinaturas manuscritas]



**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**

SISPREV-TO, a diversificação dos ativos, as necessidades e recursos de caixa do SISPREV-TO, os membros do comitê decidiram não realizar nenhuma alocação. 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. Neste sentido, ao longo de 2024 realizarão reuniões periódicas com as instituições financeiras credenciadas afim de manter o processo de diligência na gestão dos fundos e ativos da carteira do SISPREV/TO. 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 10:00h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 23 de fevereiro de 2024.

Umbanda
af. Silva
Núbia Salzmänn





**PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS AO CONSELHO FISCAL DO
SISPREV/TO – JANEIRO DE 2024**

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 23 de fevereiro de 2024, examinaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de janeiro de 2024, 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 janeiro de 2024, 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 janeiro está devidamente diversificada e os recursos estão alocados em conformidade com a Política de Investimentos de 2024, 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 janeiro apresenta retorno de 0,15% contra 0,82% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 125.115,15 (cento e vinte e cinco mil cento e quinze reais e quinze centavos), o qual representa 18% da meta atuarial para o mês;

- A rentabilidade anual da carteira apresenta retorno de 0,15% contra 0,82% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 125.115,15 (cento e vinte e cinco mil cento e quinze reais e quinze centavos), o qual representa 18% da meta atuarial anual;

- O valor total da carteira em dezembro soma R\$ 82.192.593,64 (oitenta e dois milhões cento e noventa e dois mil quinhentos e noventa e três reais e sessenta e quatro centavos);

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.

PREFEITURA MUNICIPAL DE TEÓFILO OTONI
PUBLICADO NO SAGUÃO EM
Secretaria Municipal de Administração

4

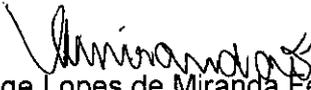


**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br**

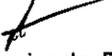
- A análise do cenário econômico e as decisões de alocação dos recursos se encontram devidamente registradas na Ata nº002/2024, assim como os montantes e prazos de vencimento dos investimentos, conforme o caso, registrados posteriormente no Relatório de Investimentos no mês da liquidação da operação, ambos são publicados e ficarão disponíveis para consulta e acompanhamento no 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 janeiro de 2024.

Teófilo Otoni, 23 de fevereiro de 2024.

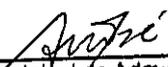

Solange Lopes de Miranda Fernandes
Diretora Presidente do SISPREV/TO


Claudionice Siqueira Chaves
Diretora Administrativo-Financeira


Hugo Figueiredo Rievers
Gestor de Recursos do SISPREV/TO


Natan Oliveira Caires
Membro do Comitê de Investimentos


Nubia Salzman
Membro do Comitê de Investimentos

PREFEITURA MUNICIPAL DE TEÓFILO OTONI
PUBLICADO NO SAGUÃO EM
23.02.2024

Secretaria Municipal de Administração