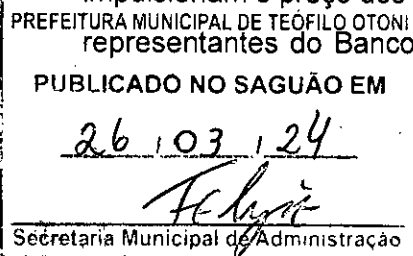




Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br

**ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA
DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TEÓFILO OTONI/MG - Nº 03/2024**

Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos vinte e seis dias do mês de março de 2024, às oito horas, ocorreu a terceira reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2024 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. Ao início da reunião o Sr. Hugo fez a leitura da pauta: 1) Call com a Trígono Capital e a BB Asset; 2) Call com o Banco Santander S.A.; 3) Análise do cenário político e econômico 4) Análise da carteira de investimentos do instituto de fevereiro de 2024 e necessidade de alocações. Registra-se a retificação na Ata 001/2024, onde lê-se: "Resgatar o saldo total do fundo BB FIC Renda Fixa Ativa Plus (CNPJ: 13.077.418/0001-49)", leia-se: "Resgatar o saldo total do fundo BB FIC Renda Fixa Ativa Plus (CNPJ: 44.345.473/0001-04)". Em seguida, os membros do comitê iniciaram a call com os representantes da Trígono Capital e os representantes da BB Asset Management. Na apresentação foi informado que a Trígono Capital foi selecionada entre 165 gestoras através de um processo sob responsabilidade da UBS, em prestação de serviço ao Banco do Brasil S.A. para selecionar uma gestora no segmento de renda variável para ser parceira da instituição. Entre os critérios analisado no processo destacam-se os processos internos, a seleção de pessoas, a qualidade da gestão, a responsabilidade corporativa e a rentabilidade dos fundos geridos. A Trígono Capital é uma gestora independente com sete anos de mercado, credenciada junto ao SISPREV/TO, possui 3 bilhões de reais de ativos sob gestão, uma base com 68 mil cotistas, 17 fundos de investimentos geridos e 10% da base de clientes são RPPS. O foco da gestora é buscar aplicar os recursos dos cotistas em boas empresas com perspectivas positivas, desempenho resiliente e baixa correlação com o mercado, para estabelecer um relacionamento de longo prazo. A Trígono evidenciou que busca indicar membros para os conselhos de administração e fiscal das companhias investidas, como forma de ter mais transparência na gestão e auxiliar na evolução das companhias. Os fundos apresentados foram BB Espelho Ações Trígono Delphos Income FIC FIA (CNPJ: 47.372.465/0001-37); BB Espelho Ações Trígono Verbier FIC FIA (CNPJ: 51.681.417/0001-06) e BB Espelho Ações Trígono Flagship Small Caps FIC FIA (CNPJ: 51.681.499/0001-80). Por fim, apresentaram um gráfico relevante que demonstra o desempenho da bolsa de valores em relação aos juros, demonstrando que cortes de juros impulsionam o preço dos ativos de risco. Na sequência, os membros do comitê receberam os





**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**

carteira, com destaque para a necessidade recorrente de liquidez, os representantes do Banco apresentaram os seguintes fundos como sugestão para aplicação, destacando o desempenho em relação a fundos similares na carteira do SISPREV/TO: Santander RF Referenciado DI TP Premium FIC FI (CNPJ: 09.577.447/0001-00); Santander RF Referenciado DI Institucional Premium (CNPJ: 02.224.354/0001-45); Santander RF IRF-M 1 Premium (CNPJ: 10.979.025/0001-32); Santander Ações Dividendos FICFI (CNPJ: 13.455.174/0001-90) e Santander Ações Globais Reais BDR ETF (CNPJ: 41.721.399/0001-87). Os membros do comitê de investimentos agradeceram a visita e as sugestões apresentadas e comprometeram analisar os fundos. Na sequência, os membros do comitê realizaram a análise do cenário econômico. Nos EUA, na última quarta-feira (20) o Comitê de Mercado Aberto (FOMC) decidiu manter inalterada a taxa básica de juros na banda de 5,25% a 5,5% pela quinta vez consecutiva (maior nível desde 2001), conforme esperado pelo mercado, decidindo assim por aguardar mais dados macroeconômicos antes de iniciar um período de flexibilização monetária com maior confiança no controle inflacionário, visando atingir a meta de 2% a.a. Apesar da decisão, a expectativa da maioria dos membros do FED é que a taxa seja reduzida em 0,75% até o fim de 2024, com três cortes de 0,25%, com provável início na reunião de junho. Importante destacar que as projeções econômicas trimestrais mostram que o núcleo do PCE (despesas de consumo pessoal) segue pressionado avançado 0,2% para 2,6% em relação aos 2,4% nas projeções do trimestre encerrado em dezembro do ano anterior. A inflação oficial do país está em 3,2% no acumulado de 12 meses até fevereiro. Em relação a outros dados importantes, a projeção para o crescimento da economia foi estimada em 2,1% para 2024, em comparação com apenas 1,4% projetados em dezembro, enquanto a taxa de desemprego estimada para o fim de 2024 está em 4%, inferior aos 4,1% previstos na projeção anterior, e próxima da taxa de desemprego de 3,9% registrada em fevereiro. Na China, o Banco Popular decidiu manter estáveis as taxas de juros preferenciais para empréstimos de um e cinco anos em 3,45% e 3,95%, respectivamente, após a divulgação positiva de dados da produção industrial e vendas no varejo impulsionados pelas medidas de estímulo econômico implementadas no país. No Japão, as taxas de juros de curto prazo foram ajustadas para o intervalo de 0% a 0,1% após 17 anos de juros negativos. Na Rússia acompanhamos a reeleição de Vladimir Putin para um quinto mandato, alternando entre primeiro-ministro e presidente desde 1.999, agravando a tensão global e reforçando um fator de pressão inflacionária que merece atenção na condução da política monetária mundial. No cenário interno, o COPOM decidiu na última quarta-feira (20) por nova

PREFEITURA MUNICIPAL DE TEÓFILO OTONI
redução de 50 pontos na taxa SELIC, passando de 11,25% a.a. para 10,75% a.a. No
PUBLICADO NO SAGUÃO EM
26 / 03 / 24
Felipe
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**

comunicado da decisão a autoridade monetária demonstrou cautela para os próximos cortes, em atenção ao cenário internacional e a situação fiscal interna. A tendência é que nas reuniões de maio e junho os cortes sejam na mesma magnitude, levando a taxa para 10,25% a.a.. Porém, no mercado paira a expectativa de mudança no forward guidance, sinalizando uma taxa Selic de 9,5% ao fim de 2024 em substituição aos 9% anteriormente previstos, reduzindo os cortes de 0,5% para 0,25% a partir da reunião de junho. O Ibovespa encerrou fevereiro no campo positivo. A principal referência da B3 acumulou ganhos de 0,99% no mês, aos 129.020,02 pontos. O saldo mostra uma recuperação ante janeiro, quando o Índice encerrou com perda mensal de 4,79%, aos 127.752 pontos. No acumulado de 2024 temos uma desvalorização de 3,85%. 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%. Em Brasília, o governo segue trabalhando para a atingir a meta de déficit fiscal zero em 2024, apesar das dificuldades em implementar cortes de gastos e aumento da arrecadação. Na sequência os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira de fevereiro de 2024, que apresenta retorno de 1,05% e R\$ 873.490,03 (oitocentos e setenta e três mil quatrocentos e noventa reais e três centavos) de receita financeira no mês. A carteira apresenta o valor total de R\$ 82.185.233,92 (oitenta e dois milhões cento e oitenta e cinco mil duzentos e trinta e três reais e noventa e dois centavos). A rentabilidade da carteira apresenta 85% da meta do mês e 58% da meta atuarial anual. O desempenho da carteira no mês foi satisfatório, contando com a recuperação no mês de fevereiro dos ativos de renda variável. Ainda assim a inflação acima do esperado comprometeu o atingimento de 100% da meta atuarial do mês. Considerando o cenário 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, 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 as necessidades de caixa para pagamento de obrigações previdenciárias pelo SISPREV/TO devem ser supridas com resgates nos fundos: BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL (CNPJ:

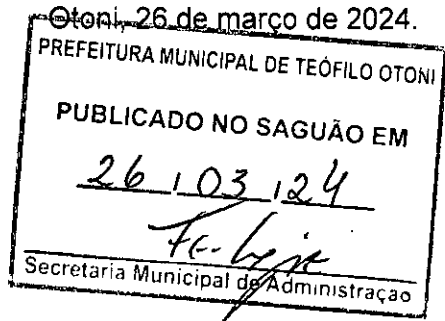
PREFEITURA MUNICIPAL DE TEÓFILO OTONI - MG
PUBLICADO NO SAGUÃO EM
26/03/24
Secretaria Municipal de Administração



**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**

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 12:00h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo

Otoni, 26 de março de 2024.





**PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS AO CONSELHO FISCAL DO
SISPREV/TO – FEVEREIRO 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 26 de março de 2024, examinaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de fevereiro 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;

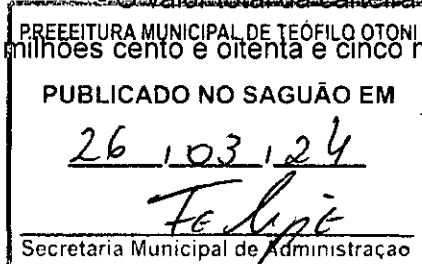
- O Relatório de Investimentos de fevereiro de 2024, o credenciamento das Instituições Financeiras e dos Fundos de Investimentos estão disponíveis no site oficial do SISPREV/TO (<https://sisprevto.mg.gov.br/>);

- A carteira do mês de fevereiro 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 fevereiro apresenta retorno de 1,05% contra 1,24% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 873.490,03 (oitocentos e setenta e três mil quatrocentos e noventa reais e três centavos), o qual representa 85% da meta atuarial para o mês;

- A rentabilidade anual da carteira apresenta retorno de 1,20% contra 2,07% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 998.605,18 (novecentos e noventa e oito mil seiscentos e cinco reais e dezoito centavos), o qual representa 58% da meta atuarial anual;

- O valor total da carteira em fevereiro de 2024 soma R\$ 82.185.233,92 (oitenta e dois milhões cento e oitenta e cinco mil duzentos e trinta e três reais e noventa e dois centavos);





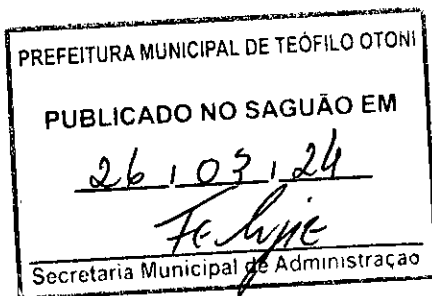
**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br**

- 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 nº003/2024, 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 fevereiro de 2024.

Teófilo Otoni, 26 de março de 2024.



SOLANGE LOPES DE MIRANDA
FERNANDES:78521904649
4649

Digitally signed by SOLANGE LOPES DE MIRANDA FERNANDES:78521904649
Date: 2024.03.27 13:06:49 -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
Data: 2024.03.27 13:03:26 -03'00'

Hugo Figueiredo Rievers
Gestor de Recursos do SISPREV/TO

Documento assinado digitalmente
gov.br NATAN OLIVEIRA CAIRES
Data: 01/04/2024 08:26:57-0300
Verifique em <https://validar.itl.gov.br>

Natan Oliveira Caires
Membro do Comitê de Investimentos

Documento assinado digitalmente
gov.br NUBIA GLAIA VIEIRA SALZMANN
Data: 28/03/2024 07:13:34-0300
Verifique em <https://validar.itl.gov.br>

Núbia Glaia Vieira Salzmänn
Membro do Comitê de Investimentos