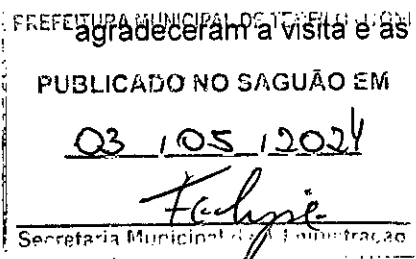




**ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA
DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TEÓFILO OTONI/MG - Nº 04/2024**

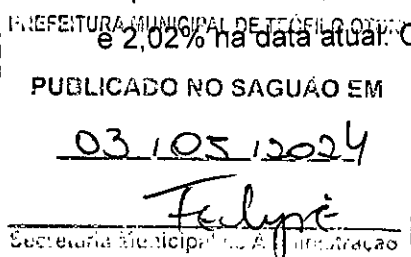
Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos vinte e três dias do mês de abril de 2024, às oito horas, ocorreu a quarta reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2024 na sala de reuniões do SISPREV-TO. Presentes os titulares do Comitê de Investimentos: Claudionice Siqueira Chaves, Hugo Figueiredo Rievers, Natan Oliveira Caires e Núbia Glaia Vieira Salzmann. Ausente a Diretora-Presidente do SISPREV/TO, Solange Lopes de Miranda Fernandes, em período de licença para tratamento de saúde. Ao início da reunião o Sr. Hugo fez a leitura da pauta: 1) Call com a Privatiza Investimentos; 2) Análise do cenário político e econômico; 3) Análise da carteira de investimentos do instituto de março de 2024 e necessidade de alocações. Em seguida, os membros do comitê receberam o Sr. Raphael Prado, representante da Privatiza Investimentos. O Sr. Raphael apresentou o histórico da empresa e as gestoras representadas, Schrodgers, AZ Quest, Rio Bravo, Bayes Capital e Sulamérica. Em seguida, fez comentários sobre o cenário econômico e as expectativas da Privatiza. Destacou a quebra nas expectativas do mercado, principalmente em relação aos cortes de juros nos EUA adiado do primeiro para o segundo semestre de 2024 e a alteração do arcabouço fiscal no Brasil, que ocasionou a revisão da previsão da Selic de 9,00% para 9,75% no fim de 2024. Nos EUA a economia americana segue apresentando resiliência em relação à política monetária restritiva imposto pelo FED, assim como a inflação, que ainda segue em nível superior ao desejado, postergando assim o esperado pouso suave almejado pela autoridade monetária. Ao cenário de incertezas quanto aos níveis dos juros para alcançar o controle inflacionário é adicionado as eleições presidenciais, que podem impactar nas relações exteriores dos EUA e provocar reflexos nos níveis de preços internacionais, aumentando o desafio para o FED. Esses fatores têm impacto direto na cotação dos ativos de risco, principalmente locais no caso do Brasil, e acrescentamos ainda o ambiente de estagnação econômica na Europa e o ambiente conturbado da economia interna Chinesa. Entretanto, a inflação no Brasil segue controlado e o país segue como um fornecedor mundial de commodities com boas expectativas de demanda, fatores que influenciam positivamente a cotação dos ativos da bolsa local, e recomendam aplicações no segmento de renda variável por parte dos RPPS. Por fim, o Sr. Raphael apresentou como sugestão os fundos: Schroder Sustentabilidade Ações Globais (CNPJ: 37.308.317/0001-08) e AZ Quest Bayes Sistemático Ações FIA (CNPJ: 37.569.846/0001-57). Os membros do comitê de investimentos agradeceram a visita e as sugestões apresentadas e comprometeram analisar os fundos. Na





**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**

sequência, os membros do comitê realizaram a análise do cenário econômico. Nos EUA, a política monetária restritiva imposta com altos juros tem provocado volatilidade significativa nas ações de grandes bancos devido aos impactos nos resultados financeiros do primeiro trimestre de 2024. No cenário político a proximidade das eleições traz volatilidade no preço dos ativos de renda variável, reforçado pelo fortalecimento do favoritismo do candidato republicano Donald Trump que tem posições preocupantes em relação à política externa, como a taxaço de importações para os EUA, principalmente da China e do México. Na China, o Escritório Nacional de Estatísticas mostram que, de acordo com cálculos preliminares, o Produto Interno Bruto (PIB) da China no primeiro trimestre cresceu 5,3% em termos reais em relação ao mesmo período do ano anterior, com um aumento de 1,6% em relação ao último trimestre do ano anterior, superando as expectativas de crescimento de 4,8%. O resultado reforça a tendência da meta governamental de crescimento de 5% do PIB em 2024 será atingida. Ainda no cenário internacional, os conflitos geopolíticos seguem pressionando o ambiente de incertezas principalmente quanto ao preço do barril de petróleo e os impactos inflacionários, com destaque para o recente e inédito ataque direto do Irã a Israel, que envolveu a participação de diversos países aliados de ambos, com projéteis disparados do Irã, Iêmen, Iraque e Síria, abatidos por Israel, EUA, Jordânia, Reino Unido e França, em retaliação ao ataque atribuído a Israel à embaixada do Irã na Síria. No cenário interno, acompanhamos o trâmite para aprovação do Projeto de Lei de Diretrizes Orçamentárias (PLDO) de 2025, com diversas revisões da meta fiscal sendo discutidas pelos integrantes do governo, variando entre 0,5% do PIB de superávit do PIB a déficit zero, visto pelo mercado como uma indisposição do governo para implementar cortes de gastos. Nos indicadores econômicos, o IPCA de março acelerou 0,16% no mês, representando um recuo de 0,67% em relação aos 0,83% do mês de fevereiro. Com isso, o IPCA acumulado dos últimos 12 meses, caiu de 4,50% para 3,93%, sendo que o acumulado do ano de 2024 está em 1,42%. O Ibovespa encerrou março no campo negativo. A principal referência da B3 acumulou perda de 0,71% no mês, aos 128.106,10 pontos, e no primeiro trimestre de 2024 a queda é de 4,53%. O mal desempenho do índice é reflexo da postergação da queda dos juros nos EUA e do ambiente de incerteza em relação a trajetória fiscal e dos riscos políticos domésticos, apesar do controle inflacionário alcançado com a política monetária restritiva imposta pelo COPOM. O boletim focus divulgado no dia 19 de abril, aponta variação do IPCA esperado para o fim de 2024 de 3,75% há 4 semanas; 3,71% há uma semana e 3,73% na data atual. Expectativa de crescimento do PIB de 2024 de 1,85% há 4 semanas; 1,95% há uma semana e 2,02% na data atual. Câmbio (dólar) ao fim de 2024 no valor de R\$ 4,95 há 4 semanas; R\$





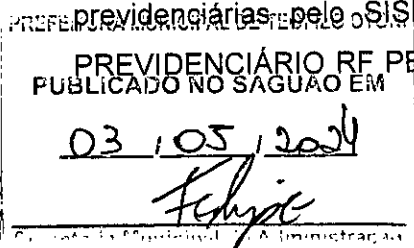
**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br**

4,97 há uma semana e R\$ 5,00 na data atual. Expectativa da Taxa Selic ao fim de 2024 em 9,00% há 4 semanas; 9,13% há uma semana e 9,50% na data atual. Na sequência os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira de investimentos de março de 2024, com retorno de 0,81% e R\$ 668.541,68 (seiscentos e sessenta e oito mil quinhentos e quarenta e um reais e sessenta e oito centavos) de receita financeira no mês. No acumulado anual a carteira apresenta retorno de 2,03% e receita financeira de R\$ 1.667.146,86 (um milhão seiscentos e sessenta e sete mil cento e quarenta e seis reais e oitenta e seis centavos) e o valor total da carteira de R\$ 82.131.445,92 (oitenta e dois milhões cento e trinta e um mil quatrocentos e quarenta e cinco reais e noventa e dois centavos). A rentabilidade da carteira apresenta 145% da meta do mês e 77% da meta atuarial de 2024. O desempenho positivo da carteira no mês de março é reflexo da recuperação dos ativos de risco nos fundos de renda variável e dos ativos de renda fixa devido ao comportamento da curva de juros futuros e a expectativa por corte de juros em 2024 pelos Bancos Centrais das principais economias mundiais. O controle da inflação perseguido através da política monetária implementada pelo Banco Central também é um fator determinante para o atingimento da meta atuarial. 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 e a rentabilidade abaixo da meta até março de 2024 de alguns fundos da carteira os membros do comitê decidiram realizar a seguinte alocação nos recursos previdenciários:

- Resgatar R\$ 7.000.000,00 (Sete milhões de reais) do fundo Itaú FIC Global Dinâmico Institucional (CNPJ: 32.972.942/0001-28) na conta 26777-5 da agência 0172 do Itaú;
- Aplicar R\$ 7.000.000,00 (Sete milhões de reais) no fundo Itaú FIC Private Multimercado S&P500 (CNPJ: 26.269.692/0001-61).

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

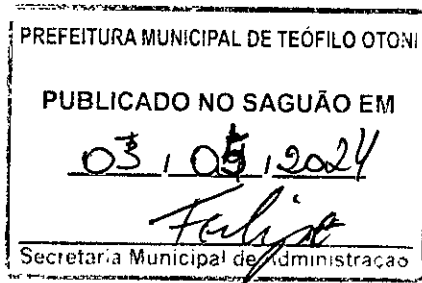
PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL (CNPJ: 13.077.418/0001-49) na conta 15346-X da agência





**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*

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 11:30h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 23 de abril de 2024.





**PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS AO CONSELHO FISCAL DO
SISPREV/TO – MARÇO 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 abril de 2024, examinaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de março de 2024, constatando as observações abaixo:

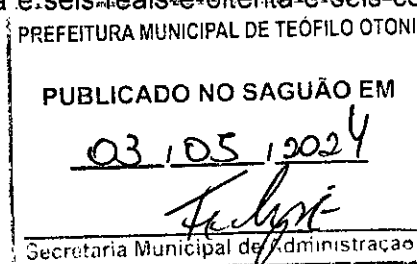
- Foram adotados procedimentos de diligência no processo de credenciamento das Instituições Financeiras e Fundos de Investimentos onde os recursos do SISPREV/TO se encontram aplicados, conforme legislação aplicável, em especial a Portaria nº11/2022 do SISPREV/TO;

- O Relatório de Investimentos de março 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 março de 2024 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 Res. CMN nº4.963/2021 em títulos públicos emitidos pelo Tesouro Nacional, títulos privados emitidos por instituição financeira autorizada pelo BACEN em conformidade com o inciso I do § 2º do art. 21 com a Res. CMN nº4.963/2021 e nos segmentos de fundos de renda fixa, renda variável e multimercado;

- A carteira do mês de março apresenta retorno de 0,81% contra 0,56% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 668.541,68 (seiscentos e sessenta e oito mil quinhentos e quarenta e um reais e sessenta e oito centavos), o qual representa 145% da meta atuarial para o mês;

- A rentabilidade anual da carteira apresenta retorno de 2,03% contra 2,64% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 1.667.146,86 (um milhão seiscentos e sessenta e sete mil cento e quarenta e seis reais e oitenta e seis centavos), o qual representa 77% da meta atuarial anual;





**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**

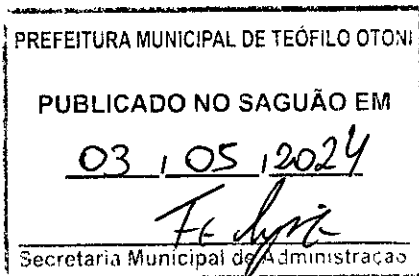
- O valor total da carteira em março de 2024 soma R\$ 82.131.445,92 (oitenta e dois milhões cento e trinta e um mil quatrocentos e quarenta e cinco reais e noventa e dois centavos);

- 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.

- A análise do cenário econômico e as decisões de alocação dos recursos se encontram devidamente registradas na Ata nº004/2024, 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 março de 2024.

Teófilo Otoni, 23 de abril de 2024.



Solange Lopes de Miranda Fernandes

Diretora Presidente do SISPREV/TO

CLAUDIONICE SIQUEIRA
Assinado de forma digital por
CLAUDIONICE SIQUEIRA
CHAVES:00172522617
Dados: 2024.05.03 09:20:00 -03'00'

Claudionice Siqueira Chaves

Diretora Administrativo-Financeira

HUGO FIGUEIREDO Assinado de forma digital
por HUGO FIGUEIREDO
RIEVERS:086985106 RIEVERS:08698510639
Dados: 2024.05.02 08:10:11
-03'00'

Hugo Figueiredo Rievers

Gestor de Recursos do SISPREV/TO

Documento assinado digitalmente
gov.br NATAN OLIVEIRA CAIRES
Data: 02/05/2024 11:07:48-0300
Verifique em <https://validar.itf.gov.br>

Natan Oliveira Caires
Membro do Comitê de Investimentos

Documento assinado digitalmente
gov.br NUBIA GLAIA VIEIRA SALZMANN
Data: 02/05/2024 13:20:17-0300
Verifique em <https://validar.itf.gov.br>

Núbia Glaia Vieira Salzmänn

Membro do Comitê de Investimentos