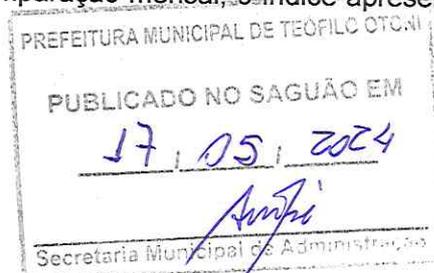




Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br

**ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA
DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TEÓFILO OTONI/MG - Nº 05/2024**

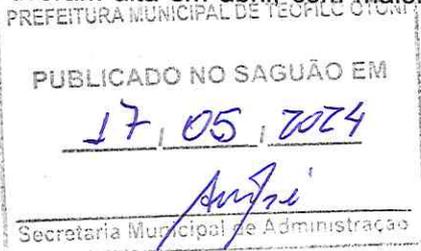
Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos catorze dias do mês de maio de 2024, às oito horas, ocorreu a quinta reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2024 na sala de reuniões do SISPREV-TO. Presentes os titulares do Comitê de Investimentos: Claudionice Siqueira Chaves, Hugo Figueiredo Rievers, 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 XP Investimentos; 2) Análise do cenário político e econômico; 3) Análise da carteira de investimentos do instituto de abril de 2024 e necessidade de alocações. Em seguida, os membros do comitê receberam o Sr. Gabriel Martins, Assessor de Investimentos da XP Investimentos. Na conversa foi debatido o cenário de risco atual, principalmente sobre a postergação da flexibilização monetária nos EUA e o quadro fiscal do Brasil, e sobre a atual gestão dos ativos do SISPREV/TO. O Sr. Gabriel sugeriu alocações em fundos do exterior como alternativa para desconectar o risco Brasil na carteira do SISPREV/TO. Apresentou os fundos WESTERN ASSET FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES BDR NÍVEL I (CNPJ: 19.831.126/0001-36) e WESTERN ASSET US INDEX 500 FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (CNPJ: 17.453.850/0001-48) como sugestões para alocação. Os membros do comitê agradeceram as sugestões e comprometeram analisar os fundos (inclusive de outras gestoras) e o cenário econômico propício para a alocação em fundos sem hedge cambial, considerando a atual valorização do dólar americano, para decidirem juntamente com a Assessoria de Investimentos o momento ideal para alocação. Nos EUA, o FED decidiu em sua última reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) no dia 1º de maio pela manutenção das taxas de juros entre 5,25% e 5,50% pela sexta vez consecutiva, adotando uma postura mais cautelosa em relação aos passos futuros. Além disso o FED decidiu que a partir de junho o ritmo do quantitative tightening será reduzido de 60 bilhões para 25 bilhões de dólares por mês, diminuindo assim a quantidade de dinheiro em circulação. A inflação americana aumentou moderadamente em março. O índice PCE de preços subiu 0,3% no mês passado. Os dados de fevereiro não foram revisados e mostram um aumento de 0,3% do PCE. Nos 12 meses até março, a inflação aumentou 2,7%, depois de avançar 2,5% em fevereiro. O núcleo do índice, que descarta os componentes mais voláteis, se mostrou um pouco mais resistente, com alta de 2,8% e se manteve estável em relação ao número de fevereiro. Quanto à comparação mensal, o índice apresentou um crescimento moderado de





**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**

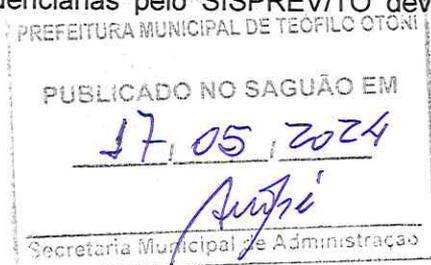
0,3% em março, em relação ao mês anterior, indicando uma certa tendência de estabilidade nos preços. Na China, diversas medidas econômicas seguem sendo implementadas para garantir a meta governamental de crescimento de 5% do PIB em 2024, entre estas ações de apoio para recuperação do mercado imobiliário interno e aceleração da demanda interna. Em relação ao comércio internacional, preocupa a recente declaração da secretária do Tesouro Americano, Janet Yellen, afirmando que alterações nas tarifas sobre a China podem ocorrer para serem mais estratégicas, mas que quaisquer mudanças serão estritamente direcionadas para garantir que as empresas norte-americanas possam cobrir a demanda doméstica em determinados setores. Caso as alterações não agradem às autoridades chinesas, poderemos ter novos embates comerciais e prejudicar o combate à inflação global. No cenário interno, recebemos a notícia positiva sobre a agência de classificação de risco, Moody's, que melhorou a perspectiva do rating Ba2 do Brasil de estável para positiva, entretanto o Brasil segue a dois degraus do grau de investimento (Baa3). A Moody's justificou sua decisão citando o crescimento mais robusto do PIB brasileiro, suportado por reformas estruturais e um progresso contínuo, embora gradual, na consolidação fiscal, que, segundo eles, poderá permitir a estabilização da dívida. Na última quarta-feira (08) o Copom decidiu reduzir a taxa Selic meta em 0,25%, para 10,5% a.a. A decisão, porém, foi dividida com 5 votos a favor do corte de 0,25% e 4 votos a favor do corte de 0,50%. Foi o sétimo corte consecutivo, mas agora com o ritmo menor e diferente das últimas decisões, interrompendo um ciclo de seis cortes consecutivos de 0,50%. A recente alta do dólar (R\$ 4,95 para R\$ 5,09 entre março e maio) e o aumento das incertezas locais (fiscal e gastos adicionais com a tragédia no Estado do Rio Grande do Sul) e externas (postergação do ciclo de cortes de juros pelo FED), assim como a resiliência da economia (indicadores econômicos e do mercado de trabalho) foram determinantes na análise da decisão do Copom. No comunicado o tom firme destacou o compromisso da autoridade monetária com a convergência da inflação para a meta (3% a.a.) em linha com os principais bancos centrais mundiais e reafirmou que uma política fiscal crível e comprometida com a sustentabilidade da dívida contribui para a ancoragem das expectativas de inflação e para a redução dos prêmios de risco dos ativos financeiros, consequentemente impactando a política monetária. O mercado aguarda a ata do Copom, que será divulgada hoje, para melhor interpretação da decisão e dos próximos passos. Nos indicadores econômicos, o IPCA de abril acelerou 0,38% no mês, 0,22% acima em relação aos 0,16% registrado mês de março. Com isso, o IPCA acumula nos últimos 12 meses alta de 3,69%, e o acumulado do ano de 2024 está em 1,80%. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, sete tiveram alta em abril, com maior impacto de Saúde e cuidados





**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**

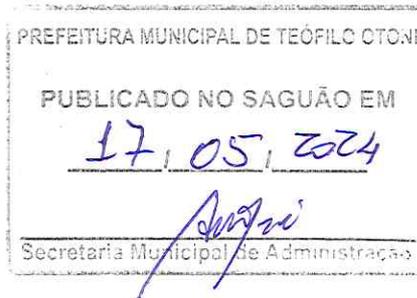
peçoais (1,16%) e Alimentação e bebidas (0,70%), com 0,15 p.p. O Ibovespa encerrou abril no campo negativo. A principal referência da B3 acumulou perda de 1,70% no mês, aos 125.924,19 pontos, acumulando queda de 5,10% no ano. O mal desempenho do índice é reflexo da postergação da queda dos juros nos 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 13 de maio, aponta variação do IPCA esperado para o fim de 2024 de 3,71% há 4 semanas; 3,72% há uma semana e 3,76% na data atual. Expectativa de crescimento do PIB de 2024 de 1,95% há 4 semanas; 2,05% há uma semana e 2,09% na data atual. Câmbio (dólar) ao fim de 2024 no valor de R\$ 4,97 há 4 semanas; R\$ 5,00 há uma semana e R\$ 5,00 na data atual. Expectativa da Taxa Selic ao fim de 2024 em 9,13% há 4 semanas; 9,63% há uma semana e 9,75% na data atual. Na sequência os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira de investimentos de abril de 2024, com retorno de -0,63% e -R\$ 505.534,22 (quinhentos e cinco mil quinhentos e trinta e quatro reais e vinte e dois centavos) de receita financeira no mês. No acumulado anual a carteira apresenta retorno de 1,38% e receita financeira de R\$ 1.161.612,64 (um milhão cento e sessenta e um mil seiscentos e doze reais e sessenta e quatro centavos) e o valor total da carteira de R\$ 80.723.210,30 (oitenta milhões setecentos e vinte e três mil duzentos e dez reais e trinta centavos). A rentabilidade da carteira apresenta -81% da meta do mês e 40% da meta atuarial de 2024. O desempenho negativo da carteira no mês de abril é reflexo da abertura da curva de juros de longo prazo internacionais, devido à expectativa de resiliência inflacionária, além de um quadro fiscal interno negativo no curto prazo, agravado com o desastre causado pelas fortes chuvas no Estado do Rio do Sul. Considerando o cenário político econômico, o cenário de riscos, o atual posicionamento da carteira do SISPREV-TO, a diversificação dos ativos, e as necessidades de 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. 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





**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**

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 11:40h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 14 de maio de 2024.





**PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS AO CONSELHO FISCAL DO
SISPREV/TO – ABRIL 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 14 de maio de 2024, examinaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de abril 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;

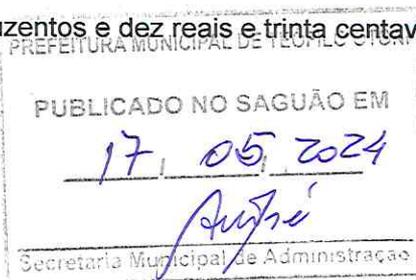
- O Relatório de Investimentos de abril de 2024, o credenciamento das Instituições Financeiras e dos Fundos de Investimentos estão disponíveis no site oficial do SISPREV/TO (<https://sisprevto.mg.gov.br/>);

- A carteira do mês de abril 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 abril apresenta retorno de -0,63% contra 0,78% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de -R\$ 505.534,22 (quinhentos e cinco mil quinhentos e trinta e quatro reais e vinte e dois centavos), o qual representa -81% da meta atuarial para o mês;

- A rentabilidade anual da carteira apresenta retorno de 1,38% contra 3,45% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 1.161.612,64 (um milhão cento e sessenta e um mil seiscentos e doze reais e sessenta e quatro centavos), o qual representa 40% da meta atuarial anual;

- O valor total da carteira em abril de 2024 soma R\$ 80.723.210,30 (oitenta milhões setecentos e vinte e três mil duzentos e dez reais e trinta 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 nº005/2024, 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 abril de 2024.

Teófilo Otoni, 14 de maio de 2024.

Solange Lopes de Miranda Fernandes

Diretora Presidente do SISPREV/TO

CLAUDIONICE SIQUEIRA
CHAVES:00172522617

Assinado de forma digital por
CLAUDIONICE SIQUEIRA
CHAVES:00172522617
Dados: 2024.05.16 10:29:10 -03'00'

Claudionice Siqueira Chaves

Diretora Administrativo-Financeira

HUGO FIGUEIREDO RIEVERS:08698510639

Assinado de forma digital por
HUGO FIGUEIREDO RIEVERS:08698510639
Dados: 2024.05.15 09:43:59 -03'00'

Hugo Figueiredo Rievers

Gestor de Recursos do SISPREV/TO

Documento assinado digitalmente

gov.br

NATAN OLIVEIRA CAIRES
Data: 15/05/2024 16:59:07 -0300
Verifique em <https://validar.it.gov.br>

Natan Oliveira Caires

Membro do Comitê de Investimentos

Documento assinado digitalmente

gov.br

NUBIA GLAIA VIEIRA SALZMANN
Data: 15/05/2024 15:46:13 -0300
Verifique em <https://validar.it.gov.br>

Núbia Glaia Vieira Salzmann

Membro do Comitê de Investimentos

