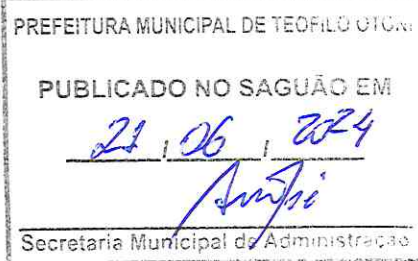




Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo  
Otoni - MG – SISPREV-TO  
CNPJ: 05.110.612-0001/50  
E-mail: [sisprev@yahoo.com.br](mailto:sisprev@yahoo.com.br)

**ATA DA 6ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE  
PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TEÓFILO OTONI/MG -  
Nº 06/2024**

Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos vinte e um dias do mês de junho de 2024, às oito horas, ocorreu a sexta 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 Salzmman. 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) Call com a Itaú Asset Management; 2) Análise do cenário político e econômico; 3) Análise da carteira de investimentos do instituto de maio de 2024 e necessidade de alocações. Em seguida, os membros do comitê receberam o Sr. Gabriel Martins, representante da XP Investimentos, que na oportunidade apresentou o fundo SPX SYN Desenvolvimento de Galpões Logísticos Feeder Institucional Fundo de Investimento Imobiliário, coordenado pela XP Investimentos e administrado pelo Banco BTG Pactual. O fundo tem capitalização inicial prevista de 400 (quatrocentos) milhões de reais, investimento mínimo de 1 (um) milhão por investidor e expectativa de retorno de 20% a.a. (aproximadamente NTN-B + 7% a.a. ou IPCA + 14% a.a.). Após as devidas apresentações da operacionalização da estratégia de investimentos do fundo, os membros do comitê agradeceram a visita do Sr. Gabriel. Na sequência, deu-se início à call com a Itaú Asset Management, com a presença da Sra. Eliane Castro, Gerente Comercial Poder Público, e os Sr. Márcio Cantos e Júlio César Medeiros, Gerente Comercial Sênior e Gerente de Investimentos, respectivamente. O Sr. Márcio apresentou a análise de cenário da Asset, destacando a expectativa de manutenção da taxa Selic no patamar atual de 10,5% a.a. até o fim de 2024 e a previsão de IPCA mais elevado (4,6% a.a.). Ressaltou o momento adverso atual da economia brasileira principalmente em relação à sustentabilidade da dívida pública federal. Em relação ao cenário externo foi destacada a resiliência da economia estadunidense, que segue surpreendendo nos indicadores econômicos, permitindo que o FED mantenha os juros elevados para levar a inflação em direção à meta. Por fim, o Sr. Márcio apresentou os fundos recomendados pela Asset: Itaú High Grade RF CP FICFI (CNPJ: 09.093.883/0001-04), Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FICFI (CNPJ: 21.838.150/0001-49), Itaú Institucional Optimus RF LP FICFI (CNPJ: 40.635.061/0001-40), Itaú Institucionais Legend RF LP FICFI (CNPJ: 29.241.799/000190), Itaú Institucional RF





**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)**

Referenciado DI FI (CNPJ: 00.832.435/0001-00), ambos no segmento de renda fixa, e os fundos Itaú Ações Dunamis Institucional FICFI (CNPJ: 36.347.815/000199) e Itaú Institucional Smart Ações Brasil 50 FICFIA (CNPJ: 48.107.091/0001-95), ambos no segmento de renda variável. Os membros do comitê agradeceram as sugestões da Itaú Asset. Na sequência, os membros do comitê realizaram a análise do cenário econômico. Nos EUA, o índice de preços PCE teve alta de 0,26% em abril e acumula 2,7% nos últimos 12 meses, ficando levemente abaixo do esperado pelo mercado. O núcleo do índice avançou 0,25%, atingindo 2,8% nos últimos 12 meses. As vendas no varejo tiveram alta de 0,1% em maio, abaixo dos 0,2% esperados pelo mercado. Os pedidos iniciais por seguro-desemprego da semana passada nos Estados Unidos chegaram a 238 mil, acima dos 235 mil projetados, mas abaixo do dado revisado anterior de 243 mil, segundo divulgou o Departamento de Trabalho na última quinta-feira (20). Esses dados podem indicar o início do arrefecimento da economia norte-americana e permitir que o FED flexibilize as taxas de juros nas suas próximas reuniões. Na China observamos alta de 0,3% dos preços ao consumidor (CPI) em abril, na comparação mensal, mas queda de 2,5% em base anual. A projeção do mercado era de +0,2% e -2,2%, respectivamente. A produção industrial chinesa cresceu 6,7% em abril, em 12 meses, e as vendas no varejo cresceram 2,3%. Na tentativa de resgatar o mercado imobiliário, o governo chinês removeu os pisos das taxas de hipotecas para primeiras e segundas casas e reduziu as taxas mínimas de entrada, para 15% na compra da primeira casa e para 25% na segunda casa. Na zona do euro, o índice de preços ao consumidor (CPI) ficou em 2,4% na comparação anual e o PMI industrial subiu para 47,3 em maio, de 45,7 em abril. O economista-chefe do Banco Central Europeu (BCE), Philip Lane, afirmou recentemente que a política do banco permanecerá restritiva durante o ano, ainda que haja corte nas taxas de juros no mês de junho. No cenário interno, a Bolsa brasileira segue absorvendo impactos negativos advindos da incerteza quanto ao início dos cortes de juros americanos e do aumento do risco Brasil, pressionando os juros futuros e depreciando os ativos de risco no mercado. Todos os principais índices acionários encerraram o mês de maio em queda. O IBOV encerrou com queda de -3,04%, enquanto o IDIV caiu -1,0% e o SMLL, -3,4%. Na última quarta-feira (19) o Copom decidiu por unanimidade manter a taxa Selic meta 10,5% a.a. (interrompendo o ciclo de sete cortes consecutivos em doze meses), principalmente devido à desancorarem das expectativas de inflação, e evidencia a preocupação em relação à trajetória fiscal com a revisão da meta fiscal de 2025 trazendo incerteza e dificuldade no longo prazo para estabilizar a dívida pública. A decisão ameniza o direcionamento em relação à decisão anterior dividida em 5 a 4 a favor da redução de 0,25% e reafirma o compromisso institucional com o

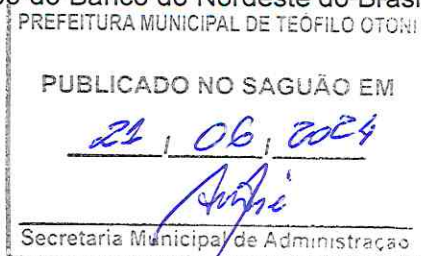




Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo  
Otoni - MG – SISPREV-TO  
CNPJ: 05.110.612-0001/50  
E-mail: [sisprev@yahoo.com.br](mailto:sisprev@yahoo.com.br)

cumprimento da meta de inflação. Nos indicadores econômicos, o IPCA de maio acelerou 0,46% no mês, 0,08% acima em relação aos 0,38% registrado mês de abril. Com isso, o IPCA acumula nos últimos 12 meses alta de 3,93% e 2,27% no ano de 2024. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, oito tiveram alta em maio, com maior impacto de Saúde e cuidados pessoais (0,69%). O boletim focus divulgado no dia 17 de junho, aponta variação do IPCA esperado para o fim de 2024 de 3,80% há 4 semanas; 3,90% há uma semana e 3,96% na data atual. Expectativa de crescimento do PIB de 2024 de 2,05% há 4 semanas; 2,09% há uma semana e 2,08% na data atual. Câmbio (dólar) ao fim de 2024 no valor de R\$ 5,04 há 4 semanas; R\$ 5,05 há uma semana e R\$ 5,13 na data atual. Expectativa da Taxa Selic ao fim de 2024 em 10,00% há 4 semanas; 10,25% há uma semana e 10,50% na data atual. Na sequência os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira de investimentos de maio de 2024, com retorno de 0,40% e R\$ 323.560,74 (trezentos e vinte e três mil quinhentos e sessenta reais e setenta e quatro centavos) de receita financeira no mês. No acumulado anual a carteira apresenta retorno de 1,79% e receita financeira de R\$ 1.485.173,38 (um milhão quatrocentos e oitenta e cinco mil cento e setenta e três reais e trinta e oito centavos) e o valor total da carteira de R\$ 80.551.679,19 (oitenta milhões quinhentos e cinquenta e um mil seiscentos e setenta e nove reais e dezenove centavos). A rentabilidade da carteira apresenta 47% da meta do mês e 41% da meta atuarial de 2024. O desempenho positivo da carteira no mês de maio, porém abaixo da meta atuarial, é reflexo do desempenho negativo dos ativos de renda variável, ainda que contrabalanceados pelo desempenho positivo dos ativos de renda fixa, principalmente os alocados em títulos públicos marcados na curva. Considerando o cenário político econômico, o cenário de riscos, o atual posicionamento da carteira do SISPREV-TO, a diversificação dos ativos, o grau de volatilidade dos ativos e da carteira, as necessidades de recursos de caixa do SISPREV-TO, o novo cálculo atuarial ano base 2023, os estudos técnicos e recomendações da assessoria de investimentos, os membros do comitê decidiram reformar a decisão registrada na Ata nº 04/2024 de 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 e decidiram realizar as seguintes alocações com os recursos do fundo previdenciário:

- 1) Realizar o resgate total do fundo BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+ (CNPJ: 13.327.340/0001-73) na conta 15346-x da agência 0061 do Banco do Brasil;
- 2) Realizar o resgate total do fundo BNB IMA-B (CNPJ: 08.266.261/0001-60) na conta 46903-2 da agência 0199 do Banco do Nordeste do Brasil;

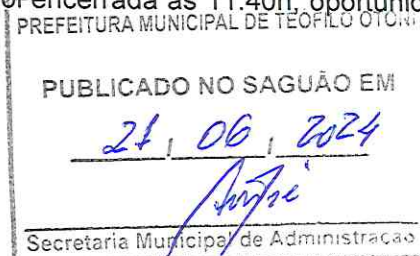




Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo  
Otoni - MG – SISPREV-TO  
CNPJ: 05.110.612-0001/50  
E-mail: [sisprev@yahoo.com.br](mailto:sisprev@yahoo.com.br)

- 3) Resgatar R\$ 11.000.000,00 (onze 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;
- 4) Resgatar o saldo total do fundo Caixa FIC FIA Ações Livre (CNPJ: 30.068.169/0001-44) na conta 753-9 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal;
- 5) Resgatar o saldo total do fundo Claritas FIA Valor Feeder (CNPJ: 11.403.850/0001-57) na conta 13010462-9 da agência 2271 do Banco Santander;
- 6) Resgatar o saldo total do fundo Schroder FIA Best Ideas (CNPJ: 24.078.020/0001-43) na conta 35069-9 da agência 2856 do Banco Bradesco;
- 7) Adquirir 1.683 (mil seiscentos e oitenta e três) NTN-B (IPCA+) com vencimento para o ano 2035;
- 8) Adquirir 1.844 (mil oitocentos e quarenta e quatro) NTN-B (IPCA+) com vencimento para o ano 2040;
- 9) Adquirir 660 (seiscentos e sessenta) NTN-B (IPCA+) com vencimento para 2045.

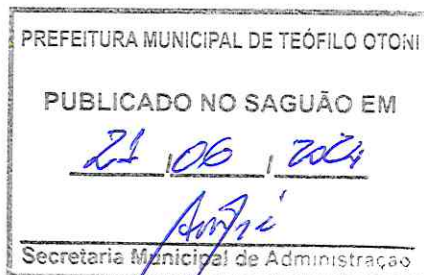
Os membros do comitê ressaltam que o monitoramento para novas oportunidades de investimentos deve ser considerado em alinhamento com o cenário econômico e político, a Política de Investimentos e o Estudo ALM, principalmente no segmento de títulos de renda fixa e títulos públicos, e no segmento de renda 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 11:40h, oportunidade em que foram registrados





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)

os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes.  
Teófilo Otoni, 21 de junho de 2024.





**PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS AO CONSELHO FISCAL DO  
SISPREV/TO – MAIO 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 21 de junho de 2024, examinaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de maio 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;

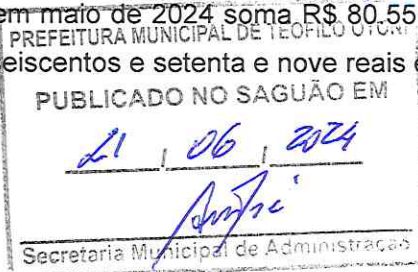
- O Relatório de Investimentos de maio de 2024, o credenciamento das Instituições Financeiras e dos Fundos de Investimentos estão disponíveis no site oficial do SISPREV/TO (<https://sisprevto.mg.gov.br/>);

- A carteira do mês de maio 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 maio apresenta retorno de 0,40% contra 0,86% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 323.560,74 (trezentos e vinte e três mil quinhentos e sessenta reais e setenta e quatro centavos), o qual representa 47% da meta atuarial para o mês;

- A rentabilidade anual da carteira apresenta retorno de 1,79% contra 4,34% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 1.485.173,38 (um milhão quatrocentos e oitenta e cinco mil cento e setenta e três reais e trinta e oito centavos), o qual representa 41% da meta atuarial anual;

- O valor total da carteira em maio de 2024 soma R\$ 80.551.679,19 (oitenta milhões quinhentos e cinquenta e um mil seiscentos e setenta e nove reais e dezenove 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 nº006/2024, 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 maio de 2024.

Teófilo Otoni, 21 de junho de 2024.

Solange Lopes de Miranda Fernandes  
Diretora Presidente do SISPREV/TO

CLAUDIONICE SIQUEIRA  
CHAVES:00172522617  
7

Assinado de forma digital por CLAUDIONICE SIQUEIRA CHAVES:00172522617  
Dados: 2024.06.25 11:05:35 -03'00'

Claudionice Siqueira Chaves

Diretora Administrativo-Financeira

HUGO FIGUEIREDO RIEVERS:08698510639  
639

Assinado de forma digital por HUGO FIGUEIREDO RIEVERS:08698510639  
Dados: 2024.06.24 07:04:36 -03'00'

Hugo Figueiredo Rievers

Gestor de Recursos do SISPREV/TO

Documento assinado digitalmente  
**gov.br** NATAN OLIVEIRA CAIRES  
Data: 24/06/2024 12:15:14-0300  
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: 24/06/2024 11:29:17-0300  
Verifique em <https://validar.it.gov.br>

Núbia Glaia Vieira Salzmann

Membro do Comitê de Investimentos

