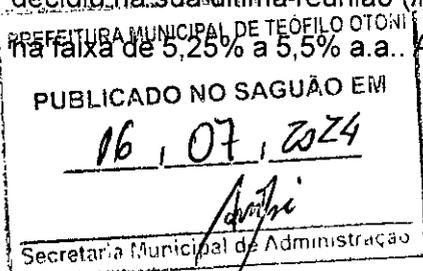




Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo  
Otoni - MG – SISPREV-TO  
CNPJ: 05.110.612-0001/50  
E-mail: [sisprev@yahoo.com.br](mailto:sisprev@yahoo.com.br)

**ATA DA 7ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE  
PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TEÓFILO OTONI/MG -  
Nº 07/2024**

Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos dezesseis dias do mês de julho de 2024, às oito horas, ocorreu a sétima 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 Salzman. Ausente a Diretora-Presidente do SISPREV/TO, Solange Lopes de Miranda Fernandes, em período de férias regulamentares. Ao início da reunião o Sr. Hugo fez a leitura da pauta: 1) Call com a Trígono Capital; 2) Análise do cenário político e econômico; 3) Análise da carteira de investimentos do instituto de junho de 2024 e necessidade de alocações. Em seguida, os membros do comitê iniciaram a call com o representante da Trígono Capital, Sr. Henrique Rios, sócio comercial, e o Sr. Guilherme Sanches da Empire Capital, responsável pela distribuição dos fundos da Trígono. O Sr. Henrique comentou sobre as dificuldades recentes do mercado, trazendo volatilidade nos ativos de renda variável e destacou que o ambiente está em melhora perceptível citando como exemplo o retorno do fluxo de investimentos de fundos de pensão no segmento de renda variável. Sobre a Trígono, o Sr. Henrique destacou os selos de gestão e reconhecimento de qualidade no mercado, inclusive a parceria fechada com o Banco do Brasil através de processo realizado pela UBS em 2023, e enfatizou a estratégia do fundo Trígono FIC FIA Flagship Institucional que segue focada em empresas anticíclicas, com geração de receita e lucro líquido no longo prazo. A expectativa dos gestores da Trígono é de melhora do ambiente principalmente a partir de agosto, tendo como principal vetor a queda das taxas de juros nos EUA. Os membros do comitê agradeceram a reunião com o Sr. Henrique e o Sr. Guilherme e prosseguiram a reunião. Na sequência, os membros do comitê realizaram a análise do cenário econômico. Nos EUA, o índice de preços PCE teve alta de 0,1% em maio e acumula 2,6% nos últimos 12 meses, conforme esperado pelo mercado. O núcleo do índice ficou estável (0,00%), atingindo 2,6% nos últimos 12 meses. O payroll de junho apresentou criação de 206 mil novos empregos não agrícolas nos EUA, ante 272 mil em maio e um pouco acima do esperado pelo mercado, de 200 mil. A taxa de desemprego ficou em 4,1%, acima dos 4,0% do mês anterior. Esses dados são cruciais para as próximas decisões da política monetária implementada pelo FED, que decidiu, na sua última reunião (11 e 12 de junho) pela sétima vez consecutiva manter os juros na faixa de 5,25% a 5,5% a.a.. A expectativa do mercado é que na reunião de setembro tenha

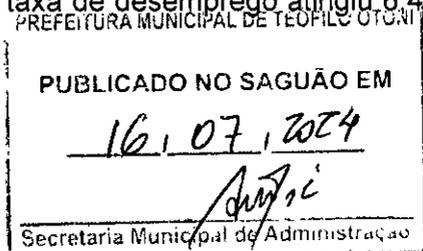


*[Handwritten signatures]*



**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)**

início a flexibilização monetária com o primeiro corte de juros do ano em 0,25%, reforçada pelas recentes declarações do Presidente do FED, Jerome Powell, no Congresso Americano, que sinalizou a possibilidade de cortes de juros mesmo que a inflação ainda não tenha atingido a meta de 2%. As apostas do mercado situam-se para a reunião de 30 e 31 de julho em 93,3% que apostam na manutenção da taxa em 5,25%-5,50%; para a reunião de 17 e 18 de setembro em 86,4% que apostam em um corte de 0,25 ponto percentual, levando a taxa para 5%-5,25%; para a reunião de 6 e 7 de novembro em 50,3% que apostam em um corte de 0,25 pp, levando a taxa para 4,75-5% e por fim, para a reunião de 17 e 18 de dezembro em 42,8% que apostam em um corte de 0,25 pp, levando a taxa para 4,50%-4,75%. O otimismo é resultado da queda de 0,1% na base mensal do CPI, que desacelerou para 3% na comparação anual, abaixo das estimativas do mercado de alta de 0,1% e 3,1%, respectivamente. Já o núcleo da inflação, que exclui itens voláteis como alimentos e energia, teve altas de 0,1% no mês e de 3,3% na base anual. Os índices acionários americanos encerraram o mês de junho em alta, Dow Jones com alta de 1,13% aos 39.118,86 pontos, S&P 500 com alta de 3,45% aos 5.460,48 pontos e a Nasdaq com alta de 5,91% aos 17.732,60 pontos. Na zona do euro, a produção industrial caiu 0,6% em maio, contra um recuo estimado pelo mercado de 0,9%. Na China, o PMI de serviços Caixin recuou para 51,2 em junho, contra 54 em maio. A inflação ao consumidor (CPI) avançou 0,2% em junho, em base anual, e a inflação ao produtor (PPI) caiu 0,8%, com isso a expectativa do mercado é de novos cortes de juros pela autoridade monetária chinesa. O mercado projetava uma alta de 0,4% do CPI e recuo de 0,7% do PPI. As exportações chinesas cresceram 8,6% em junho, na comparação anual, acima do registrado em maio, de 7,6%, e do projetado pelo mercado, de 7,8%. Já as importações recuaram 2,3% em junho, ante alta de 1,8% em maio e avanço de 3,2% estimado pelo mercado. O PIB chinês cresceu 4,7% no 2º trimestre de 2024, em base anual, ante um avanço de 5,3% no 1º trimestre e da projeção do mercado, de 5,0%. Em junho, as vendas no varejo da China aumentaram 2,0% e a produção industrial avançou 5,3%. Os dados desaceleraram na comparação com maio, quando a alta foi de 3,7% e 5,6%, respectivamente. O banco central da China (PBoC) informou que manteve inalteradas as taxas de juros referenciais e que injetou 100 bilhões de yuans (US\$ 13,8 bilhões) no sistema financeiro através de empréstimos de médio prazo (MLF). As bolsas asiáticas operam com cautela nos últimos meses na medida que se aproximam as eleições norte-americanas com uma possível vitória de Donald Trump, o que pode reacender a guerra comercial, principalmente com a China. Na zona do euro, a inflação ao consumidor (CPI) ficou em 2,5% em junho, na comparação anual, conforme esperado pelo mercado, a taxa de desemprego atingiu 6,4% em maio, de acordo com as expectativas do mercado e o

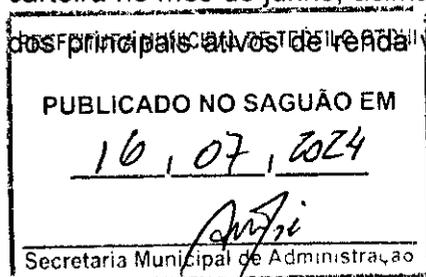


*[Handwritten signature]*



**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***

PMI composto caiu para 50,9 em junho, ante 52,2 em maio. As vendas no varejo subiram 0,1% em maio, abaixo do projetado pelo mercado, de avanço de 0,4%. No cenário interno, o Ibovespa encerrou o mês de junho com valorização de 1,48%. Após um início de mês tenso em julho, o anúncio do corte de aproximadamente 25,9 bilhões de reais em despesas do governo no Orçamento de 2025, com o objetivo de cumprir a meta fiscal, trouxe alívio para o mercado, apesar de não afastar definitivamente a incerteza quanto à busca do equilíbrio fiscal, com isso o dólar e os juros devem seguir pressionados. Em Brasília, as discussões em torno da reforma tributária se intensificaram e a tendência é que a votação dos primeiros projetos ocorra ainda em julho antes do recesso parlamentar a partir do dia 18. O Senado e o governo seguem sem acordo sobre desoneração da folha de pagamento e notícias abordam que o tema deve ficar para depois do recesso parlamentar. Nos indicadores econômicos, o IPCA de junho acelerou 0,21% no mês, 0,25% abaixo em relação aos 0,46% registrado no mês de maio e 0,11% abaixo dos 0,32% esperado pelo mercado. Com isso, o IPCA acumula nos últimos 12 meses alta de 4,23% e 2,48% no ano de 2024. O maior impacto veio do grupo de bebidas e alimentação, com alta de 0,44% e peso de 0,10 p.p. no índice geral. Entre os nove principais grupos do IPCA, sete apresentaram altas em junho. Além dos alimentos, houve alta relevante em Saúde e cuidados pessoais, com aumento de 0,54% no mês, representando 0,07 p.p. do índice. O IPCA abaixo das expectativas do mercado pode abrir espaço para a retomada do corte de juros nas próximas reuniões do Copom. O boletim focus divulgado no dia 15 de julho, aponta variação do IPCA esperado para o fim de 2024 de 3,96% há 4 semanas; 4,02% há uma semana e 4,00% na data atual. Expectativa de crescimento do PIB de 2024 de 2,08% há 4 semanas; 2,10% há uma semana e 2,11% na data atual. Câmbio (dólar) ao fim de 2024 no valor de R\$ 5,13 há 4 semanas; R\$ 5,20 há uma semana e R\$ 5,22 na data atual. Expectativa da Taxa Selic ao fim de 2024 em 10,50% há 4 semanas; 10,50% há uma semana e 10,50% na data atual. Na sequência os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira de investimentos de junho de 2024, com retorno de 0,72% e R\$ 614.375,18 (seiscentos e catorze mil trezentos e setenta e cinco reais e dezoito centavos) de receita financeira no mês. No acumulado anual a carteira apresenta retorno de 2,52% e receita financeira de R\$ 2.099.548,56 (dois milhões noventa e nove mil quinhentos e quarenta e oito reais e cinquenta e seis centavos) e o valor total da carteira de R\$ 84.475.800,00 (oitenta e quatro milhões quatrocentos e setenta e cinco mil oitocentos reais). A rentabilidade da carteira apresenta 117% da meta do mês e 51% da meta atuarial de 2024. O desempenho positivo da carteira no mês de junho, acima da meta atuarial mensal, é reflexo do desempenho positivo dos principais ativos de renda variável e renda fixa, principalmente os títulos públicos com

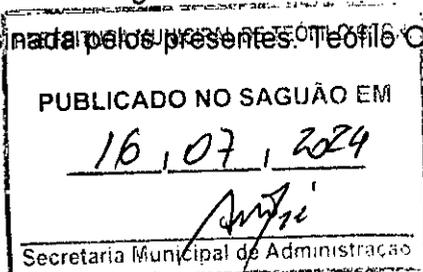


*[Handwritten signatures]*



**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***

marcação na curva. Na oportunidade o Gestor de Recursos, Sr. Hugo, informou aos membros do comitê que ontem (15.07.2024) foram adquiridos 1.683 NTN-B 2035 (taxa 6,163%, PU 4.300,410966), 1.844 NTN-B 2040 (taxa 6,112%, PU 4.371,223670) e 660 NTN-B 2045 (taxa 6,232%, PU 4.246,130828), com o valor total de R\$ 18.100.574,45 (dezoito milhões cem mil quinhentos e setenta e quatro reais e quarenta e cinco centavos) através da Genial Investimentos, que ofertou as melhores taxas na cotação. 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 não realizar nenhuma nova movimentação na carteira, decidindo por aguardar a conclusão das liquidações das movimentações decididas na reunião anterior. 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 a fim 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. Os conselheiros ficaram convocados para a próxima reunião a ser realizada em 15 de agosto de 2024 às 08:00h na sede do SISPREV/TO. 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 11:15h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 16 de julho de 2024.



*[Handwritten signatures]*



**PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS AO CONSELHO FISCAL DO  
SISPREV/TO – JUNHO 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 16 de julho de 2024, examinaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de junho 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;

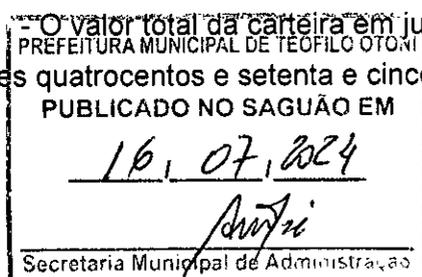
- O Relatório de Investimentos de junho de 2024, o credenciamento das Instituições Financeiras e dos Fundos de Investimentos estão disponíveis no site oficial do SISPREV/TO (<https://sisprevto.mg.gov.br/>);

- A carteira do mês de junho 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 junho apresenta retorno de 0,72% contra 0,61% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 614.375,18 (seiscentos e catorze mil trezentos e setenta e cinco reais e dezoito centavos), o qual representa 117% da meta atuarial para o mês;

- A rentabilidade anual da carteira apresenta retorno de 2,52% contra 4,98% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 2.099.548,56 (dois milhões noventa e nove mil quinhentos e quarenta e oito reais e cinquenta e seis centavos), o qual representa 51% da meta atuarial anual;

- O valor total da carteira em junho de 2024 soma R\$ 84.475.800,00 (oitenta e quatro milhões quatrocentos e setenta e cinco mil oitocentos reais);



*[Assinatura]* *[Assinatura]*



**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.

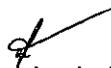
- A análise do cenário econômico e as decisões de alocação dos recursos se encontram devidamente registradas na Ata nº007/2024, assim como os montantes e prazos de vencimento dos investimentos, conforme o caso, registrados posteriormente no Relatório de Investimentos no mês da liquidação da operação, ambos são publicados e ficarão disponíveis para consulta e acompanhamento no site oficial do SISPREV/TO.

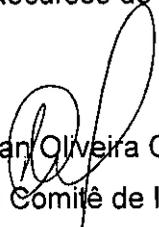
Este é o parecer do Comitê de Investimentos, que segue para apreciação pelo Conselho Fiscal, referente ao Relatório de Investimentos do mês de junho de 2024.

Teófilo Otoni, 16 de julho 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

  
Núbia Glaia Vieira Salzmänn  
Membro do Comitê de Investimentos

