



**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 8ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE  
PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TEÓFILO OTONI/MG -  
Nº 08/2024**

Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos quinze dias do mês de agosto de 2024, às oito horas, ocorreu a oitava 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 férias regulamentares. Ao início da reunião o Sr. Hugo fez a leitura da pauta: 1) Call com a Mensurar Investimentos; 2) Call com a Caixa Econômica Federal; 3) Análise do cenário político e econômico; 4) Análise da carteira de investimentos do instituto de julho de 2024 e necessidade de alocações. Ao início da reunião os membros do comitê realizaram a call com a Mensurar Investimentos. Na oportunidade o Sr. Pedro Carvalho apresentou o cenário econômico e as perspectivas para o dólar americano, conforme solicitação do Gestor de Recursos, visto que o Comitê estava em processo de análise de aplicação em ativos com exposição ao dólar para adicionar proteção e diversificação à carteira do SISPREV/TO. Em seguida, os membros do comitê iniciaram a call com os representantes da Caixa Econômica Federal. Na apresentação foi debatido o cenário econômico e conforme solicitado pelo Comitê foram sugeridos os seguintes fundos em alternativa ao fundo Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa (CNPJ: 23.215.097/0001-55): Fundo de Investimento Caixa Brasil Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo (CNPJ: 03.737.206/0001-97) e Fundo de Investimento Caixa Brasil Matriz Renda Fixa (CNPJ: 23.215.008/0001-70). Os membros do comitê agradeceram a reunião com os representantes da Caixa. Na sequência, os membros do comitê realizaram a análise do cenário econômico. Nos EUA, o atentado contra o ex-presidente Donald Trump fez aumentar as apostas na sua vitória na eleição presidencial, trazendo consigo o receio do acirramento da guerra comercial com a China, o que leva o mercado a preocupar-se com a inflação mundial. Soma-se a essa tendência as recentes declarações do presidente Joe Biden sobre possíveis sanções às fabricantes de chips que continuarem fornecendo tecnologia avançada à China, o que provavelmente induzirá retaliações chinesas. Ainda sobre o pleito presidencial, Biden desistiu da sua candidatura à reeleição e sua vice-presidente, Kamala Harris, foi indicada como candidata do Partido Democrata e garantiu o apoio da maioria dos delegados. Apesar da mudança, Trump segue como favorito na análise do mercado. Nos indicadores econômicos o índice de preços PCE

15/08/2024  
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](mailto:sisprev@yahoo.com.br)**

teve alta de 0,1% em junho e acumula 2,5% nos últimos 12 meses, conforme esperado pelo mercado. O núcleo do índice teve alta de 0,2% e manteve 2,6% nos últimos 12 meses. O CPI de julho teve alta de 0,2% no mês, conforme expectativa do mercado. Em 12 meses, o índice de inflação desacelerou de 3,0% para 2,9%. O núcleo da inflação, que desconsidera as variações de preços de alimentos e energia, teve alta mensal de 0,2%, após subir 0,1% em junho. O avanço anual nessa leitura foi de 3,2%, após alta de 3,3% no mês anterior. O PIB do 2º trimestre dos EUA avançou 2,8% em termos anualizados, 0,8% acima do esperado pelo mercado. O relatório jolts publicado pelo Departamento do Trabalho, que apresenta a abertura de postos de trabalho dos setores não-agrícolas nos Estados Unidos, ficou praticamente estável entre maio e junho, passando de 8,230 milhões para 8,184 milhões. O resultado ficou um pouco acima do consenso LSEG de analistas, que estimava a criação de 8,025 milhões de vagas no mês. O payroll de julho apresentou criação de 114 mil novos empregos não agrícolas nos EUA, bem abaixo dos 206 mil de junho e dos 175 mil que eram esperados pelo mercado. A taxa de desemprego subiu de 4,1% para 4,3% em um mês, e também ficou acima das expectativas do mercado, que esperavam a manutenção em 4,1%. Os dados desanimadores do payroll, somados alguns balanços corporativos desanimadores de empresas americanas e o aumento da tensão no Oriente Médio foram suficientes para acender um alerta de risco de recessão nos EUA e diversas bolsas mundiais registraram uma forte correção no início de agosto. A leitura que prevaleceu no mercado é que o FED postergou demasiadamente o início do ciclo de afrouxamento monetário. Os índices acionários americanos encerraram o mês de julho em alta, Dow Jones com alta de 4,40% aos 40.842,79 pontos, S&P 500 com alta de 1,10% aos 5.522,30 pontos, exceto a Nasdaq com queda de 0,80% aos 17.599,40 pontos, reflexo da rotação setorial observada no mês, com a saída de recursos das big techs em direção a outros setores econômicos. O FED, decidiu na sua última reunião (30 e 31 de julho) pela oitava vez consecutiva manter os juros na faixa de 5,25% a 5,5% a.a. e deixou aberta a possibilidade de início da flexibilização monetária com o primeiro corte de juros em 0,25% ainda em 2024. O comitê, porém, não deixou de reforçar seu compromisso com a meta de inflação de 2% a.a. Na zona do euro, a inflação ao consumidor (CPI) subiu 0,2% em junho, ante maio, em linha com o esperado pelo mercado. O PIB cresceu 0,3% no 2º trimestre de 2024, 0,1% acima do projetado pelo mercado. O PMI de serviços caiu para 51,9 em julho, de 52,8 em junho. O Banco Central Europeu (BCE) decidiu na sua última reunião em julho manter a taxa de depósito em 3,75% a.a., a de refinanciamento em 4,25% a.a. e a de empréstimos em 4,50% a.a., conforme amplamente esperado pelo mercado. O objetivo é atingir a meta de inflação de 2% a.a. A expectativa por

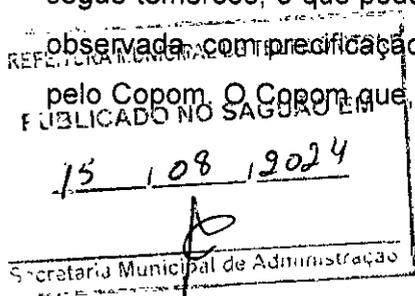
REPUBLICADO POR SISPREV-TO  
15/08/2024  
Secretaria Municipal de Administração



**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***

novos cortes deve ser reforçada na medida que o FED iniciou seu ciclo de afrouxamento monetário nos EUA. Na China, o PIB real avançou 4,7% em comparação com o mesmo período do ano passado, uma desaceleração em relação aos 5,3% registrados no primeiro trimestre, evidenciando dificuldade em entregar a meta de crescimento de 5% mesmo com as medidas recentes de afrouxamento do crédito. Na comparação trimestre contra trimestre, o crescimento caiu mais de 50%, recuando para 0,7% contra 1,5% anteriormente. O PMI de serviços avançou de 51,2 em junho para 52,1 em julho, superando a expectativa dos analistas, que era de uma leve alta para 51,3. Porém, o PMI composto chinês, que inclui tanto o setor de serviços quanto o industrial, caiu de 52,8 para 51,2 no mesmo período. Os dados econômicos mais fracos foram decisivos para o banco central chinês (PBoC) reduzir as taxas básicas de juros em julho na tentativa de estimular a demanda interna. A LPR de empréstimo de um ano, foi reduzida 0,1% de 3,45% para 3,35%, assim como a de cinco anos de 3,95% para 3,85% e as taxas de juros de médio prazo foram reduzidas 0,2% de 2,50% para 2,30%, além da injeção de 200 bilhões de yuans (US\$ 27,5 bilhões) no mercado. A inflação ao consumidor (CPI) subiu 0,5% em julho, acima do esperado pelo mercado, de 0,4%, e a inflação ao produtor (PPI) recuou 0,8%, contra expectativa de queda de 0,9%. No cenário interno, o Ibovespa encerrou o mês de julho com valorização de 3,02%, seguindo no positivo após a alta de 1,48% em junho. Em Brasília, o Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, anunciou o congelamento de R\$ 15 bilhões no Orçamento de 2024 com o objetivo de cumprir as regras fiscais deste ano em meio à frustração com receitas extras e ao aumento acima do esperado de despesas obrigatórias, especialmente as previdenciárias. Ao todo serão R\$ 11,2 bilhões de bloqueio devido a estimativas de gastos que superam o limite do arcabouço fiscal e R\$ 3,8 bilhões em contingenciamento em função de arrecadação insuficiente para alcançar a meta de déficit primário zero, ou seja, de igualar receitas e despesas. O Ministro ainda reforçou o compromisso do governo em fazer o necessário para garantir a sustentabilidade do arcabouço fiscal. Em alinhamento o Presidente Lula também reforçou o compromisso firme de seu governo com a responsabilidade fiscal, o que ajudou a manter um clima positivo para os ativos locais durante algumas semanas em julho. Ainda assim a revisão do déficit primário de 2024 de 14,5 bilhões para 28,8 bilhões adiciona preocupação com a trajetória fiscal, ficando no limite de 0,25% do PIB autorizado pelo arcabouço fiscal. No ambiente de incerteza que predominou durante o mês de julho tais declarações são importantes, mas o mercado ainda segue temeroso, o que pode ser evidenciado na abertura das curvas de juros recentemente observada, com previsão da possibilidade, ainda remota, do aumento dos juros em 2024

pelos Copom. O Copom, que, na sua última reunião nos dias 30 e 31 de julho, decidiu manter

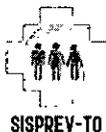




**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo  
Otoni - MG – SISPREV-TO  
CNPJ: 05.110.612-0001/50  
E-mail: [sisprev@yahoo.com.br](mailto:sisprev@yahoo.com.br)**

a taxa Selic meta em 10,50% a.a. pela segunda vez consecutiva. No comunicado da decisão o comitê demonstrou que optou pela cautela, destacando a manutenção do cenário externo adverso com a expectativa de flexibilização monetária nos EUA e a inflação internacional. Em relação aos riscos internos e inflacionários ressaltou a dinâmica acima das expectativas da atividade econômica e do mercado de trabalho, a desancoragem das expectativas de inflação por um período mais prolongado, a maior resiliência na inflação de serviços do que a projetada em função de um hiato do produto mais apertado, e a conjunção de políticas econômicas externa e interna que tenham impacto inflacionário, por exemplo, por meio de uma taxa de câmbio persistentemente mais depreciada. Por fim destacou que monitora com atenção os desenvolvimentos recentes da política fiscal, não descartando assim a possibilidade de novos ajustes na taxa de juros para atingir a meta de inflação, reafirmando 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. Na última semana, o diretor de política monetária do BC, Gabriel Galípolo, reiterou que todos os diretores "estão dispostos a fazer aquilo que for necessário para perseguir a meta de inflação". Nos indicadores econômicos, o IPCA de julho acelerou 0,38% no mês, 0,17% acima em relação aos 0,21% registrado no mês de junho e 0,05% acima dos 0,33% esperado pelo mercado. Com isso, o IPCA acumula nos últimos 12 meses alta de 4,50%, atingindo assim o teto da meta de inflação. No acumulado do ano, a alta é de 2,87%. Os maiores impactos vieram do aumento do preço dos combustíveis após o reajuste de 7,1% aplicado pela Petrobrás para as distribuidoras, e passagens aéreas com reajuste de 19,39% em julho. O IPCA acima das expectativas do mercado acende o alerta para possíveis altas de juros nas próximas reuniões do Copom. O boletim focus divulgado no dia 12 de agosto, aponta variação do IPCA esperado para o fim de 2024 de 4,00% há 4 semanas; 4,12% há uma semana e 4,20% na data atual. Expectativa de crescimento do PIB de 2024 de 2,11% há 4 semanas; 2,20% há uma semana e 2,20% na data atual. Câmbio (dólar) ao fim de 2024 no valor de R\$ 5,22 há 4 semanas; R\$ 5,22 há uma semana e R\$ 5,30 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 julho de 2024, com retorno de 1,30% e R\$ 1.054.662,66 (um milhão cinquenta e quatro mil e seiscentos e sessenta e dois reais e sessenta e seis centavos) de receita financeira no mês. No acumulado anual a carteira apresenta retorno de 3,85% e receita financeira de R\$ 3.154.211,23 (três milhões cento e cinquenta e quatro mil duzentos e onze reais e vinte e três centavos) e o valor total

SECRETARIA MUNICIPAL DE TEÓFILO OTONI  
15/08/2024  
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](mailto:sisprev@yahoo.com.br)**

da carteira de R\$ 84.850.463,01 (oitenta e quatro milhões oitocentos e cinquenta mil quatrocentos e sessenta e três reais e um centavo). A rentabilidade da carteira apresenta 166% da meta do mês e 66% da meta atuarial de 2024. O desempenho positivo da carteira no mês de julho, acima da meta atuarial mensal, é reflexo do desempenho positivo dos principais ativos de renda variável e renda fixa, principalmente os títulos públicos com marcação na curva e nos fundos de renda variável. Na sequência, os membros do Comitê analisaram os fundos sugeridos pela Caixa Econômica Federal como alternativa do Fundo Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa, com o objetivo de realocar os ativos para buscar alcançar a meta atuarial de 2024. 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 realizar as seguintes alocações nos recursos da taxa de administração:

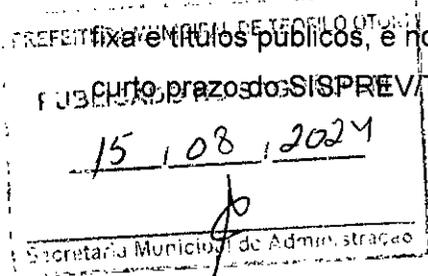
- 1) Resgatar o saldo total do fundo Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa (CNPJ: 23.215.097/0001-55) na conta 464-5 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal;
- 2) Aplicar R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) no Fundo de Investimento Caixa Brasil Matriz Renda Fixa (CNPJ: 23.215.008/0001-70) na conta 464-5 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal.

Realizar as seguintes alocações nos recursos do fundo previdenciário:

- 1) Resgatar o saldo total do Fundo 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;
- 2) Aplicar R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais) no Fundo BB FIC Prev. Per1I Renda Fixa (CNPJ: 13.077.418/0001-49) na conta 15346-X da agência 0061 do Banco do Brasil.
- 3) Resgatar o saldo total do Fundo BB FIC Previdenciário Fluxo (CNPJ: 13.077.415/0001-05) na conta 15347-8 da agência 0061 do Banco do Brasil e transferir para a conta 15346-X da mesma agência.

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

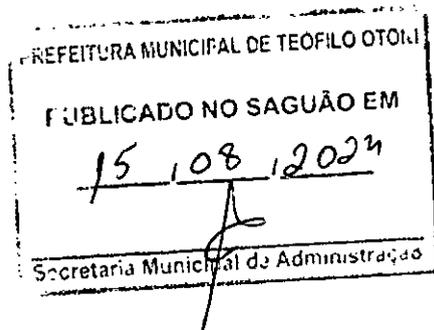
fixa e títulos públicos, e no segmento de renda variável, visando atender as necessidades de curto prazo do SISPREV-TO e com foco principal no longo prazo. Neste sentido, no segundo





**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)**

semestre de 2024 continuarão realizando 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 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 a serem deliberados pelo Comitê de Investimentos. Os conselheiros ficaram convocados para a próxima reunião a ser realizada em 24 de setembro 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 11:30h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 15 de agosto de 2024.





**PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS AO CONSELHO FISCAL DO  
SISPREV/TO – JULHO 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 15 de agosto de 2024, examinaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de julho 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 julho 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 julho 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 julho apresenta retorno de 1,30% contra 0,78% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 1.054.662,66 (um milhão cinquenta e quatro mil e seiscentos e sessenta e dois reais e sessenta e seis centavos), o qual representa 166% da meta atuarial para o mês;

- A rentabilidade anual da carteira apresenta retorno de 3,85% contra 5,80% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 3.154.211,23 (três milhões cento e cinquenta e quatro mil duzentos e onze reais e vinte e três centavos), o qual representa 66% da meta atuarial anual;

- O valor total da carteira em julho de 2024 soma R\$ 84.850.463,01 (oitenta e quatro milhões oitocentos e cinquenta mil quatrocentos e sessenta e três reais e um centavo);

SECRETARIA MUNICIPAL DE ADMINISTRAÇÃO  
PUBLICATION NO SAGUÃO EM  
15/08/2024  
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](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 nº008/2024, 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 julho de 2024.

Teófilo Otoni, 15 de agosto 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: 2024.08.16 09:40:31 -03'00'

**Claudionice Siqueira Chaves**

**Diretora Administrativo-Financeira**

HUGO  
FIGUEIREDO  
RIEVERS:0869851  
0639

Assinado de forma digital  
por HUGO FIGUEIREDO  
RIEVERS:08698510639  
Dados: 2024.08.15  
12:26:03 -03'00'

**Hugo Figueiredo Rievers**

**Gestor de Recursos do SISPREV/TO**

Documento assinado digitalmente

**gov.br** NATAN OLIVEIRA CAIRES  
Data: 16/08/2024 08:38:38-0300  
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

**Natan Oliveira Caires**

**Membro do Comitê de Investimentos**

Documento assinado digitalmente

**gov.br** NUBIA GLAIA VIEIRA SALZMANN  
Data: 15/08/2024 16:22:43-0300  
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

**Núbia Glaia Vieira Salzmann**

**Membro do Comitê de Investimentos**

