



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 9ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE
PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TEÓFILO OTONI/MG -
Nº 09/2024**

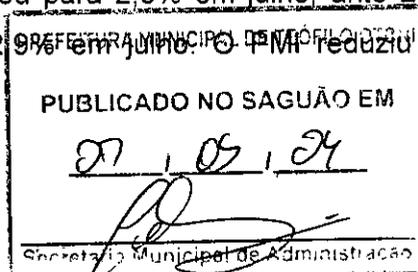
Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos vinte e quatro dias do mês de setembro de 2024, às oito horas, ocorreu a nona reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2024 na sala de reuniões do SISPREV-TO. Presentes os titulares do Comitê de Investimentos: Hugo Figueiredo Rievers, Núbia Glaia Vieira Salzmann e Solange Lopes de Miranda Fernandes. Ausentes os membros, Claudionice Siqueira Chaves, em gozo de férias regulamentares e Natan Oliveira Caires, devido a problemas de saúde. Ao início da reunião o Sr. Hugo fez a leitura da pauta: 1) Complementação de decisão de investimento; 2) Call com a Mensurar Investimentos; 3) Call com a Genial Investimentos; 4) Análise do cenário político e econômico; 5) Análise da carteira de investimentos do instituto de agosto de 2024 e necessidade de alocações. Ao início da reunião os membros do comitê registraram que foi necessário um resgate de R\$ 2.495.985,75 (dois milhões quatrocentos e noventa e cinco mil novecentos e oitenta e cinco reais e setenta e cinco centavos) no fundo Caixa FIC Brasil Disponibilidades (CNPJ: 14.508.643/0001-55) para complementar a aplicação de 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, conforme decisão na Ata nº08/2024 da 8ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos. Na sequência, iniciaram a call com os representantes da Genial Investimentos, Sra. Débora Turrek e os Srs. André Cortês e Mauro Christ. Os membros do comitê questionaram sobre os ETF's e fundos disponíveis atrelados ao S&P500 disponíveis na corretora. Durante a exposição o Sr. André apresentou como possibilidade para aplicação com exposição ao índice S&P500 sem hedge cambial, os ETF's SPXI11 administrado pelo Itaú Unibanco S.A., SPXB11 administrado pelo Banco BTG Pactual S.A., IVVB11 administrado pela corretora Blackrock e o fundo Plural FIA BDR Nível I (CNPJ: 37.322.097/0001- 69). Após os devidos esclarecimentos com os representantes da Genial Investimentos, os membros do comitê agradeceram a disponibilidade e deram sequência à reunião. Em seguida, realizaram a call com a Mensurar Investimentos. Questionado pelos membros do comitê sobre a alocação de recursos em ativos com exposição ao S&P500, o Sr. Charllie Camargos destacou que trata-se de uma estratégia de longo prazo para proteção da carteira em relação ao risco Brasil, portanto considerar a aplicação é oportuna para a gestão da carteira no longo prazo. Na oportunidade o Sr. Pedro Carvalho apresentou o cenário econômico e as perspectivas para a taxa Selic e

PREFEITURA MUNICIPAL DE TEÓFILO OTONI
PUBLICADO NO SAGUÃO EM
27/09/24
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**

a trajetória fiscal, além do cenário político atual. Na sequência, os membros do comitê realizaram a análise do cenário econômico. Nos EUA, a corrida eleitoral pela casa branca segue intensa e indefinida e as últimas pesquisas apontam uma melhora nos índices da candidata democrata Kamala Harris na disputa com Donald Trump, aparecendo ligeiramente a frente em estados decisivos como Wisconsin, Pensilvânia e Michigan. Ainda nos EUA, no simpósio Jackson Hole, o mercado acompanhou de perto o discurso do presidente do FED, Jerome Powell, que confirmou o início do ciclo de afrouxamento monetário, movimento este ratificado na última reunião do FED, que reduziu a taxa de juros em 0,5% para a faixa de 4,75% a 5% a.a., após oito reuniões consecutivas sem alterações. Nos indicadores econômicos o índice de preços PCE teve alta de 0,2% em julho e acumula 2,5% nos últimos 12 meses, ligeiramente abaixo dos 2,6% esperados pelo mercado. O núcleo do índice teve alta de 0,2% e manteve 2,6% nos últimos 12 meses. O CPI de agosto teve alta de 0,2% no mês, conforme esperado pelo mercado. Em 12 meses, o índice de inflação desacelerou de 2,9% para 2,5%, menor percentual desde fevereiro de 2021. O núcleo da inflação, que desconsidera as variações de preços de alimentos e energia, teve alta mensal de 0,3%, após subir 0,2% em julho. O avanço anual nessa leitura manteve-se em 3,2%. A segunda leitura do PIB do 2º trimestre dos EUA apontou avanço de 3,0% em relação ao trimestre anterior, acima dos 2,8% esperados pelo mercado. Segundo o Bureau of Economic Analysis (BEA), o aumento no PIB no trimestre reflete principalmente a expansão nos gastos com consumo, investimentos em estoque privado e investimento fixo não residencial. O relatório jolts publicado pelo Departamento do Trabalho, que apresenta a abertura de postos de trabalho dos setores não-agrícolas nos Estados Unidos, caiu para 7,7 milhões em julho, abaixo das expectativas do mercado que esperava uma queda para 8,09 milhões, reforçando sinais de enfraquecimento do mercado de trabalho e a necessidade de cortes nos juros nos EUA. Na mesma direção o payroll de agosto apresentou criação de 142 mil novos empregos não agrícolas nos EUA, abaixo dos 160 mil que eram esperados pelo mercado. A taxa de desemprego foi de 4,2%. O Departamento do Trabalho também revisou para baixo dados de emprego divulgados em meses anteriores. Em julho, foram criadas 89 mil vagas, ante o dado de 114 mil divulgado. Já o dado de junho teve uma queda de 61 mil, passando de 179 mil postos criados para 118 mil. Os índices acionários americanos encerraram o mês de agosto em alta, Dow Jones com alta de 1,76% aos 41.563,08 pontos, S&P 500 com alta de 2,28% aos 5.648,40 pontos e a Nasdaq com alta de 0,65% aos 17.713,62 pontos. Na zona do euro, a inflação ao consumidor (CPI) acelerou para 2,6% em julho, ante 2,5% em junho, enquanto o núcleo teve avanço anual de 2,9% em julho. O PPI reduziu para 48,9 em





**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**

setembro, ante 51,0 em agosto, ficando abaixo da marca de 50 que separa crescimento de contração pela primeira vez desde fevereiro, indicando assim sinais de estagnação econômica na região. Na China, o banco central (PBoC) optou pela manutenção taxa básica de empréstimo de um ano, voltada ao crédito ao consumidor, em 3,35%, bem como a LPR de cinco anos, que baseia as taxas de hipotecas, também permaneceu nos mesmos 3,85% e a taxa de empréstimo de médio prazo (MLF) de um ano foi mantida em 2,30%. As vendas no varejo subiram 2,7% em julho e 2,1% em agosto, em base anual, contra 2,0% em junho, e a produção industrial avançou 5,1% em julho e 4,7% em agosto, contra 5,3% em junho. Ainda no cenário internacional, a escalada dos conflitos no Oriente Médio pressionaram os preços do petróleo e podem dificultar a busca da meta de inflação nas principais economias mundiais. No cenário interno, o Ibovespa encerrou o mês de agosto com valorização de 6,54% aos 136.004,01, maior alta do ano, e a expectativa do mercado é que o índice siga em alta, principalmente após o início da flexibilização monetária nos EUA. Em Brasília, acompanhamos a discussão e aprovação de diversas pautas como a renegociação da dívida dos estados com a União, a PEC que visa dar autonomia financeira ao Bacen e o regime de transição para o fim da desoneração da folha de pagamento de 17 setores. O ministro da Fazenda, Fernando Haddad, negou que o a reforma tributária terá meta fiscal como alvo e disse que a reforma da renda será enviada ao Congresso ainda neste ano. Em recentes declarações, o Presidente do Bacen, Roberto Campos Neto, afirmou na sua participação no Simpósio de Jackson Hole que o mercado de trabalho apertado tornou a tarefa de controlar a inflação um desafio, já que o processo para reduzir as pressões de preços de volta à meta tem sido mais lento do que o previsto. Gabriel Galípolo foi indicado pelo presidente Lula para assumir a presidência do Banco Central e a sabatina no Senado deve ocorrer após as eleições municipais. O Copom na sua última reunião nos dias 17 e 18 de setembro, decidiu elevar a taxa Selic meta em 25 pontos para 10,75% a.a. Na ata, o Comitê ressaltou que a resiliência na atividade, as pressões no mercado de trabalho, o hiato do produto positivo, a elevação das projeções de inflação e as expectativas desancoradas demandam uma política monetária mais contracionista, destacando ainda o cenário externo desafiador, devido a inflexão do ciclo econômico dos Estados Unidos. Nos indicadores econômicos, o IPCA de agosto desacelerou 0,02% no mês, após avanço de 0,38% em julho. Com isso, o IPCA acumula nos últimos 12 meses alta de 4,24%. No acumulado do ano, a alta é de 2,85%. Os maiores impactos vieram da queda do preço em habitação (-0,51%) após redução nos preços da energia elétrica residencial (-2,77%), e Alimentação e bebidas (-0,44%), com a segunda queda consecutiva da alimentação no domicílio (-0,73%). O boletim foi divulgado no dia 23 de setembro,

PREFEITURA MUNICIPAL DE TEÓFILO OTONI
PUBLICADO NO SAGUÃO EM
27, 09, 24
Secretaria Municipal de Administração

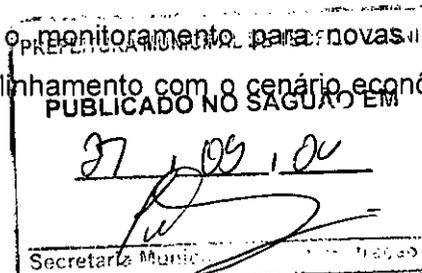


**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br**

aponta variação do IPCA esperado para o fim de 2024 de 4,12% há 4 semanas; 4,25% há uma semana e 4,26% na data atual. Expectativa de crescimento do PIB de 2024 de 2,20% há 4 semanas; 2,43% há uma semana e 2,46% na data atual. Câmbio (dólar) ao fim de 2024 no valor de R\$ 5,30 há 4 semanas; R\$ 5,32 há uma semana e R\$ 5,33 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 agosto de 2024, com retorno de 1,30% e R\$ 1.092.820,35 (um milhão noventa e dois mil e oitocentos e vinte reais e trinta e cinco centavos) de receita financeira no mês. No acumulado anual a carteira apresenta retorno de 5,20% e receita financeira de R\$ 4.247.031,58 (quatro milhões duzentos e quarenta e sete mil e trinta e um reais e cinquenta e oito centavos) e o valor total da carteira de R\$ 85.499.260,49 (oitenta e cinco milhões quatrocentos e noventa e nove mil duzentos e sessenta reais e quarenta e nove centavos). A rentabilidade da carteira apresenta 339% da meta do mês e 84% da meta atuarial de 2024. O desempenho positivo da carteira no mês de agosto, 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, além da deflação do índice IPCA registrada no mês de agosto. Na sequência, os membros do Comitê analisaram os fundos IE no exterior e os ETF's com exposição ao índice S&P500, com destaque para os fundos Plural FIA BDR Nível I (CNPJ: 37.322.097/0001- 69) e Caixa FIA Institucional BDR Nível I (CNPJ: 17.502.937/0001-68), com o objetivo de realocar os ativos e proteger a carteira contra o risco Brasil e oscilações no dólar. 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 do fundo previdenciário:

- 1) Resgatar R\$ 2.500.000,00 (dois milhões e quinhentos mil reais) do fundo Itaú FIC Global Dinâmico Institucional (CNPJ: 32.972.942/0001-28) na conta 26777-5 da agência 0172 do Itaú Unibanco S.A.;
- 2) Aplicar R\$ 2.500.000,00 (dois milhões e quinhentos mil reais) no Fundo de Investimento Caixa FIA Institucional BDR Nível I (CNPJ: 17.502.937/0001-68) na conta 756-3 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal.

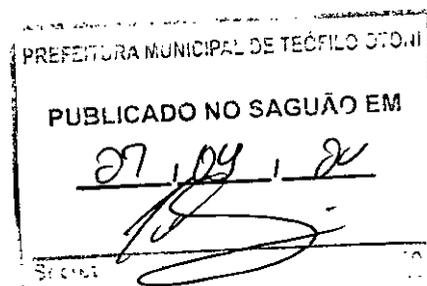
Os membros do comitê ressaltam que o monitoramento para novas oportunidades de investimentos deve ser considerado em alinhamento com o cenário econômico e político, a





**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***

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 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. Necessidades de caixa para pagamento de despesas administrativas, deverão ser supridas com resgates 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. Os conselheiros ficaram convocados para a próxima reunião a ser realizada em 22 de outubro 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 11:50h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 24 de setembro de 2024.





**PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS AO CONSELHO FISCAL DO
SISPREV/TO – AGOSTO 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 24 de setembro de 2024, examinaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de agosto de 2024, constatando as observações abaixo:

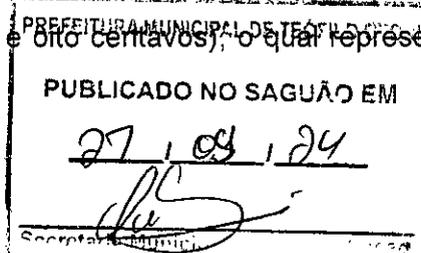
- Foram adotados procedimentos de diligência no processo de credenciamento das Instituições Financeiras e Fundos de Investimentos onde os recursos do SISPREV/TO se encontram aplicados, conforme legislação aplicável, em especial a Portaria nº11/2022 do SISPREV/TO;

- O Relatório de Investimentos de agosto 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 agosto 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 agosto apresenta retorno de 1,30% contra 0,38% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 1.092.820,35 (um milhão noventa e dois mil e oitocentos e vinte reais e trinta e cinco centavos), o qual representa 339% da meta atuarial para o mês;

- A rentabilidade anual da carteira apresenta retorno de 5,20% contra 6,21% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 4.247.031,58 (quatro milhões duzentos e quarenta e sete mil e trinta e um reais e cinquenta e oito centavos), o qual representa 84% 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 agosto de 2024 soma R\$ 85.499.260,49 (oitenta e cinco milhões quatrocentos e noventa e nove mil duzentos e sessenta reais e quarenta e nove 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 nº09/2024, 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 agosto de 2024.

Teófilo Otoni, 24 de setembro de 2024.

SOLANGE LOPES DE
MIRANDA
FERNANDES:78521904649

Digitally signed by SOLANGE LOPES DE MIRANDA
FERNANDES 78521904649
DN: cn=SOLANGE LOPES DE MIRANDA, ou=Secretaria de Receita Federal
do Brasil - REIO, ou=RS-CICPP A3, ou=AC VALID RFB VLS,
ou=AR F-UTR, TECHNOLOGIA E SEGURANCA,
c=BR, email=78521904649@sisprev.to, ou=SOLANGE
LOPES DE MIRANDA FERNANDES:78521904649
Date: 2024.09.25 12:51:56 -03'00'

Solange Lopes de Miranda Fernandes
Diretora Presidente do SISPREV/TO

Claudionice Siqueira Chaves
Diretora Administrativo-Financeira

HUGO FIGUEIREDO Assinado de forma digital
por HUGO FIGUEIREDO
RIEVERS:086985106 RIEVERS:08698510639
39 Dados: 2024.09.25
12:47:56 -03'00'

Hugo Figueiredo Rievers
Gestor de Recursos do SISPREV/TO

Natan Oliveira Caires
Membro do Comitê de Investimentos

Documento assinado digitalmente
gov.br NUBIA GLAIA VIEIRA SALZMANN
Data: 25/09/2024 14:28:41-0300
Verifique em <https://validar.itu.gov.br>

Núbia Glaia Vieira Salzmann
Membro do Comitê de Investimentos

