



ATA DA 10ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO
DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TEÓFILO
OTONI/MG - Nº 10/2024

Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos vinte e dois dias do mês de outubro de 2024, às oito horas, ocorreu a décima 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, Núbia Glaia Vieira Salzmann e Solange Lopes de Miranda Fernandes. Ao início da reunião o Sr. Hugo fez a leitura da pauta: 1) Apresentação do Código de Ética; 2) Análise da Minuta da Política de Investimentos de 2025; 3) Análise do cenário político e econômico; 4) Análise da carteira de investimentos do instituto de setembro de 2024 e necessidade de alocações. Ao início da reunião Hugo apresentou o Código de Ética aos presentes. Em seguida, os membros do comitê dialogaram sobre a Minuta da Política de Investimentos de 2025 e concordaram em enviar as sugestões individuais para posteriormente remeter a minuta para a Assessoria de Investimentos. Na sequência, os membros do comitê realizaram a análise do cenário econômico. Nos EUA, a corrida eleitoral pela casa branca continua intensa e indefinida e as últimas pesquisas indicam empate técnico entre a candidata democrata Kamala Harris e o candidato republicano Donald Trump, com ligeira vantagem para Kamala. Nos indicadores econômicos o índice de preços PCE teve alta de 0,1% em agosto e acumula 2,2% nos últimos 12 meses, ligeiramente abaixo dos 0,2% e 2,3% esperados pelo mercado, respectivamente, se aproximando agora da meta do FED de 2% a.a. O núcleo do índice teve alta de 0,1% e aumentou para 2,7% nos últimos 12 meses. O CPI de setembro teve alta de 0,2% no mês, acima do 0,1% esperado pelo mercado. Em 12 meses, o índice de inflação desacelerou de 2,5% para 2,4%, 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 0,3% em agosto. O avanço anual nessa leitura ficou em 3,3%. O relatório jolts de setembro publicado pelo Departamento do Trabalho, apresentou a abertura de postos de trabalho dos setores não-agrícolas nos Estados Unidos com um ligeiro aumento entre julho e agosto, passando de 7,711 milhões para 8,04 milhões, acima das expectativas dos analistas de 7,6 milhões. As contratações variaram pouco, de 5,4 milhões para 5,3 milhões em setembro, e o total de desligamentos passou de 5,3 milhões para 5,0 milhões. O payroll de setembro, também publicado pelo Departamento do Trabalho, apresentou a criação de 254 mil vagas de emprego em setembro, salto relevante em comparação ao mês de agosto com

22 / 10 / 2024

Anchieta

Filia Municipal de Administração

\$.
Alcides Alves
Junior



142 mil vagas e acima das expectativas do mercado de 147 mil vagas. A taxa de desemprego, por sua vez, teve leve queda de 4,2% para 4,1% nos EUA. O número de desempregados fechou o mês em 6,8 milhões. A taxa de participação da força de trabalho, de 62,7%, permaneceu a mesma da leitura de agosto. Já a métrica emprego-população subiu de 60% para 60,2%. Em relação aos rendimentos, os ganhos médios por hora do trabalhador americano, de US\$ 35,36, subiram 0,4% na comparação mensal e avançaram 4% em relação ao mesmo mês de 2023. Os dados recentes indicam aquecimento da economia norte-americana e podem ser decisivos nos rumos da política monetária do FED, com possibilidade de interrupção do ciclo de afrouxamento monetário. Os índices acionários americanos encerraram o mês de setembro em alta, Dow Jones com alta de 1,85% aos 42.330,15 pontos, S&P 500 com alta de 2,02% aos 5.762,48 pontos e a Nasdaq com alta de 2,68% aos 18.189,17 pontos. Na zona do euro, a inflação ao consumidor (CPI) apresentou boa desaceleração em agosto e setembro, passando de 2,6% em julho, para 2,2% em agosto e 1,7% em setembro, taxa mais baixa desde abril de 2021 e abaixo da meta de 2% a.a.. A taxa mensal de setembro ficou em -0,1%, ante alta de 0,1% em agosto. O PMI industrial caiu para 45,8 em setembro, de 45 em agosto, o menor nível em nove meses. Em linha com os indicadores, o Banco Central Europeu decidiu na última quinta-feira (17/10) pelo corte de 25 pontos nas taxas de juros, passando para 3,25% a.a. as taxas de juros sobre os depósitos, 3,40% a.a. as taxas de refinanciamentos e 3,65% a.a. as taxas de empréstimos. O objetivo é estimular a economia da região após dados de atividade mais fracos, porém o Conselho do BCE afirmou que manterá as taxas de política monetária suficientemente restritivas durante o tempo necessário para atingir seu objetivo de levar a inflação à meta e que continuará a seguir uma abordagem baseada em dados e de reunião a reunião para determinar o nível e a duração apropriados dessa restrição. No Reino Unido, o PMI industrial caiu para 51,5 em setembro, de 52,8 em agosto e em linha com o esperado pelo mercado. Na China, novos estímulos anunciados pelo Comitê Central e pelo banco central (PBoC), visando estimular o consumo e aliviar as pressões deflacionárias, animaram os mercados. O ministro das Finanças, Lan Foan, afirmou recentemente que Pequim ajudará os governos locais a resolverem seus problemas de endividamento, oferecerá subsídios às pessoas de baixa renda, apoiará o mercado imobiliário e reabastecerá o capital dos bancos estatais, com a redução do depósito compulsório por exemplo, além de oferecer subsídios às pessoas com baixos rendimentos, entre outras medidas. O CPI da China teve alta de 0,4% em setembro, abaixo das expectativas do mercado que esperava alta de 0,6%. O núcleo da inflação, desconsiderando a volatilidade dos preços dos alimentos e da energia, foi de 0,1% em

CRÉDITO DE TEÓFILO OTONI

desconsiderando

10/2024

Pal de Administração

União dos Al Selvagens



setembro, o nível mais baixo em mais de três anos. A equipe econômica chinesa continua enfrentando fortes pressões deflacionárias, puxadas pela desaceleração do mercado imobiliário local e à frágil confiança do consumidor. Após reunião com o presidente Xi Jinping, os principais líderes do Partido Comunista da China se comprometeram em atingir as metas anuais econômicas do país, além de evitar novos declínios no setor imobiliário e ajustar as restrições à compra de imóveis. Ainda no cenário internacional, a escalada dos conflitos no Oriente Médio, envolvendo principalmente o Irã, Israel e o Líbano, seguem pressionando os preços do petróleo e o cenário de riscos e podem dificultar a busca da meta de inflação nas principais economias mundiais. No cenário interno, o destaque é a aprovação pelo Senado de Gabriel Galipolo para Presidente do Banco Central do Brasil a partir de 2025. Na sabatina Galipolo reafirmou que o Presidente Lula garantiu a independência na tomada de decisões da autoridade monetária, reforçando ainda que cada ação e decisão deve unicamente ao interesse do bem-estar de cada brasileiro. Durante a sabatina no Senado, Galipolo ressaltou as preocupações do Banco Central com os fatores que impactam a inflação e que os sinais econômicos apontam para uma desinflação mais lenta e custosa. Nesse ponto, o IPCA de setembro apresentou aceleração de 0,44%, acumulando alta de 4,42% nos últimos 12 meses e 3,31% no ano de 2024. A expectativa é que com a aceleração do índice, que se aproxima do limite da tolerância da meta de inflação, e a possível interrupção dos cortes de juros nos EUA devido à economia aquecida, o Copom decida por novas altas na taxa de juros ainda em 2024. Ainda no cenário interno, o Ibovespa encerrou o mês de setembro com queda de 3,08% aos 131.816 pontos, com o reflexo da alta da taxa Selic e incertezas econômicas na China. Essa queda interrompeu a série de altas que o índice vinha registrando desde junho. No acumulado de 2024, o Ibovespa apresenta uma queda de 1,77%, mas ainda se mantém positivo no trimestre, com um avanço de 6,38%. Em Brasília, o Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, e a Ministra do Planejamento, Simone Tebet, apresentarão após o segundo turno das eleições municipais, os argumentos para persuadir o Presidente Lula a apoiar a agenda de credibilidade associada ao novo arcabouço fiscal, com o objetivo de conter o crescimento dos gastos públicos. As medidas de contenção incluem mais de uma dezena de iniciativas, abrangendo áreas como educação, saúde, Previdência e benefícios para militares. A expectativa é que seja apresentado um pacote robusto, visando oferecer opções para que o presidente decida quais ações deseja implementar. Nos indicadores econômicos, o IPCA de setembro avançou 0,44% no mês, com isso o IPCA acumula nos últimos 12 meses alta de

4,42% e no acumulado do ano, a alta é de 3,31%. Os maiores impactos na inflação de setembro vieram dos grupos Habitação, levado pelo encarecimento da energia elétrica, e

CADO NO SAGUÃO EM

21.10.2024
Municipal de Administração

José *✓* *Administrador* *Ol. Sisprev*



Alimentação. O boletim focus divulgado no dia 21 de outubro, aponta variação do IPCA esperado para o fim de 2024 de 4,37% há 4 semanas; 4,39% há uma semana e 4,50% na data atual. Expectativa de crescimento do PIB de 2024 de 3,00% há 4 semanas; 3,01% há uma semana e 3,05% na data atual. Câmbio (dólar) ao fim de 2024 no valor de R\$ 5,40 há 4 semanas; R\$ 5,40 há uma semana e R\$ 5,42 na data atual. Expectativa da Taxa Selic ao fim de 2024 em 11,50% há 4 semanas; 11,75% há uma semana e 11,75% na data atual. Na sequência os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira de investimentos de setembro de 2024, com retorno de 0,15% e R\$ 127.716,22 (cento e vinte e sete mil setecentos e dezesseis reais e vinte e dois centavos) de receita financeira no mês. No acumulado anual a carteira apresenta retorno de 5,36% e receita financeira de R\$ 4.374.747,80 (quatro milhões trezentos e setenta e quatro mil e setecentos e quarenta e sete reais e oitenta centavos) e o valor total da carteira de R\$ 84.963.365,80 (oitenta e quatro milhões novecentos e sessenta e três mil trezentos e sessenta e cinco reais e oitenta centavos). A rentabilidade da carteira apresenta 18% da meta do mês e 75% da meta atuarial de 2024. O desempenho positivo da carteira no mês de setembro, porém abaixo da meta atuarial mensal, é reflexo do desempenho abaixo da meta dos ativos de renda variável e renda fixa, principalmente os fundos de renda variável com exposição aos ativos locais e os títulos públicos com marcação na curva, impactados principalmente pela incerteza em relação às contas públicas e a consequente abertura da curva de juros observada no mês de setembro. Os membros do comitê observaram que os títulos públicos marcados na curva estão abaixo da meta atuarial do mês, porém suscitaram dúvidas e solicitaram que seja feita a revisão junto à Assessoria de Investimentos. 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 alocação nos recursos, decidindo por aguardar o Estudo de ALM de 2024 para direcionar novas movimentações. 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. Por fim, destaca-se que necessidades de caixa para pagamento de obrigações previdenciárias pelo SISPREV/TO devem ser supridas com resgates nos fundos: BB PREVIDENCIÁRIO RF NO SAGUÃO EM 01/2024.

01/2024
R\$
al de Administração

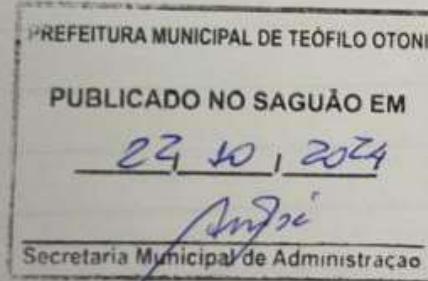
✓
J. M. B. S. S. S.
D. S. S. S.



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

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 19 de novembro 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 09:50h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes.

Teófilo Otoni, 22 de outubro de 2024.



Bat-mann
Hilbrandus
D. J. Ferreira



PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS AO CONSELHO FISCAL DO
SISPREV/TO – SETEMBRO 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 22 de outubro de 2024, examinaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de setembro 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 setembro 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 setembro 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 setembro apresenta retorno de 0,15% contra 0,84% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 127.716,22 (cento e vinte e sete mil setecentos e dezesseis reais e vinte e dois centavos), o qual representa 18% da meta atuarial para o mês;

- A rentabilidade anual da carteira apresenta retorno de 5,36% contra 7,10% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 4.374.747,80 (quatro milhões trezentos e setenta e quatro mil e setecentos e quarenta e sete reais e oitenta centavos), o qual representa 75% da meta atuarial anual;

EITURA MUNICIPAL DE TEÓFILO OTONI
O valor total da carteira em setembro de 2024 soma R\$ 84.963.365,80 (oitenta e quatro milhões novecentos e sessenta e três mil trezentos e sessenta e cinco reais e oitenta centavos);

22/10/2024

Sisprev
Município de Teófilo Otoni

\$ ✓ *J. Lúcio*
Miranda



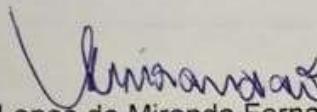
**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO**
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br

- 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.

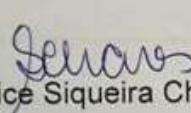
- A análise do cenário econômico e as decisões de alocação dos recursos se encontram devidamente registradas na Ata nº10/2024, assim como os montantes e prazos de vencimento dos investimentos, conforme o caso, registrados posteriormente no Relatório de Investimentos no mês da liquidação da operação, 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 setembro de 2024.

Teófilo Otoni, 22 de outubro de 2024.


Solange Lopes de Miranda Fernandes

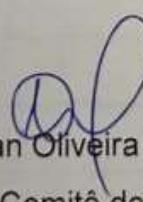
Diretora Presidente do SISPREV/TO


Claudiomir Siqueira Chaves

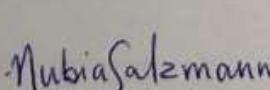
Diretora Administrativo-Financeira


Hugo Figueiredo Rievers

Gestor de Recursos do SISPREV/TO


Natan Oliveira Caires

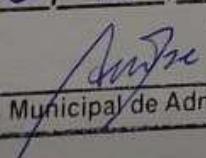
Membro do Comitê de Investimentos


Núbia Glaia Vieira Salzmann

Membro do Comitê de Investimentos

PREFEITURA MUNICIPAL DE TEOFILO OTONI
PUBLICADO NO SAGUÃO EM

22/10/2024


Secretaria Municipal de Administração