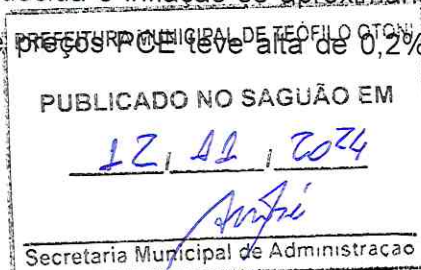




**ATA DA 11ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO
DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TEÓFILO
OTONI/MG - Nº 11/2024**

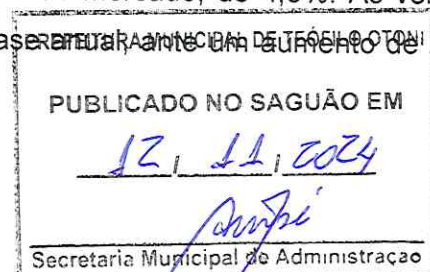
Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos doze dias do mês de novembro de 2024, às oito horas, ocorreu a décima primeira reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2024 na sala de reuniões do SISPREV-TO. Presentes os titulares do Comitê de Investimentos: Claudionice Siqueira Chaves, Hugo Figueiredo 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) Análise da Minuta da Política de Investimentos de 2025; 2) Apresentação do Estudo de ALM de 2024; 3) Análise do cenário político e econômico; 4) Análise da carteira de investimentos do instituto de outubro de 2024 e necessidade de alocações. Ao início da reunião os membros do comitê dialogaram sobre a Minuta da Política de Investimentos de 2025 e após as alterações realizadas, aprovaram a mesma, que será agora remetida ao Conselho de Administração para aprovação. Em seguida, o Sr. Charlie Camargos da Mensurar Investimentos, apresentou o Estudo de ALM de 2024 ao comitê. Na oportunidade foram apresentados o fluxo do passivo, fluxo de caixa de curto prazo, o stress test da carteira, o cenário econômico base de 2024 e 2025, a projeção macro da carteira por cenário, o modelo Markowitz, a proposta de carteira ótima, a análise de solvência, o backtest da carteira ótima e a imunização de portfólio. Durante a apresentação os conselheiros tiraram as dúvidas pertinentes e realizaram sugestões sobre a alocação ótima dos ativos com o objetivo de garantir o cumprimento da meta atuarial curto e no longo prazo. Na sequência, foi analisada e aprovada a Minuta da Política de Investimentos, compatibilizada com o Estudo de ALM de 2024, que será agora enviada para análise e aprovação do Conselho de Administração. Na sequência, os membros do comitê realizaram a análise do cenário econômico. Nos EUA, a vitória do candidato republicano Donald Trump marca uma tendência de fortalecimento do dólar, da economia interna dos EUA e aumento da dívida pública, como consequência políticas propostas pelo presidente eleito, como cortes de impostos, desregulamentação, tarifas rígidas e deportações em massa. O Partido Republicano também conquistou a maioria no Senado. O FED na última reunião 1 e 2 de novembro, optou por desacelerar o corte de juros para 25 pontos, passando para a faixa de 4,50% a 4,75% a.a. A redução do ritmo já era esperada pelo mercado após dados indicarem atividade econômica aquecida e inflação se aproximando da meta de 2%. Nos indicadores econômicos o índice de preços PCE teve alta de 0,2% em setembro e acumula 2,1% nos





**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**

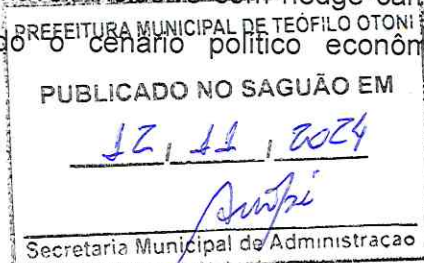
últimos 12 meses, conforme esperado pelo mercado. O núcleo do índice teve alta de 0,3% e aumentou para 2,7% nos últimos 12 meses. O CPI de setembro teve alta de 0,2% no mês, acima do 0,1% esperado pelo mercado. Em 12 meses, o índice de inflação desacelerou de 2,5% para 2,4%, menor percentual desde fevereiro 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 outubro publicado pelo Departamento do Trabalho, apresentou queda na abertura de postos de trabalho dos setores não-agrícolas nos Estados Unidos entre agosto e setembro, passando de 7,9 milhões para 7,4 milhões, uma redução de 418 mil vagas, marcando o nível mais baixo desde janeiro de 2021. As contratações aumentaram em 123 mil, chegando a 5,558 milhões, enquanto as demissões cresceram em 165 mil, a 1,833 milhão. O payroll de outubro, também publicado pelo Departamento do Trabalho, apresentou a criação de 12 mil vagas de emprego em outubro, bem abaixo da expectativa do mercado de 113 mil. As projeções, contudo, já eram de desaceleração em meio a interrupções causadas por furacões e greves de trabalhadores de fábricas aeroespaciais. A taxa de desemprego permaneceu em 4,1%. Os índices acionários americanos encerraram o mês de outubro em queda, o Dow Jones caiu 1,34% aos 41.763,46 pontos, o S&P 500 caiu 0,99% aos 5.705,45 pontos e a Nasdaq caiu 0,52% aos 18.095,15 pontos. Na zona do euro, a inflação ao consumidor (CPI) subiu 2,0% em outubro na comparação anual, ante uma alta de 1,7% em setembro e 1,9% projetado pelo mercado. Já a taxa de desemprego ficou estável em 6,3% em setembro na comparação com agosto, ante uma projeção do mercado de 6,4%. O PMI de serviços da zona do euro avançou de 51,4 em setembro para 51,6 em outubro, indicando expansão econômica no bloco. O PIB da zona do euro subiu 0,4% no 3º trimestre de 2024, na comparação trimestral, acima do projetado pelo mercado, de alta de 0,2%. Em base anual, a alta foi de 0,9%, também superior às expectativas, de 0,8%. Na China, o banco central (PBoC) segue implementando estímulos para aquecer a economia interna, além de manter as taxas de juros estáveis em outubro, injetou 700 bilhões de yuan de liquidez no sistema bancário por meio da linha de crédito de médio prazo (MLF) de um ano e lançou linha de crédito especializada para ajudar empresas listadas e grandes acionistas a recomprarem ações, além de cortar as principais taxas de juros (LPR) em 25 pontos-base, para 3,1% a de um ano e 3,6% a de cinco anos. Nos dados econômicos o país teve um crescimento de 4,6% do PIB no 3º trimestre de 2024, ante alta de 4,7% no trimestre anterior e acima da estimativa do mercado, de 4,5%. As vendas no varejo chinesas subiram 3,2% em setembro, em base anual, ante um aumento de 2,1% em agosto e 2,5% projetado pelo





**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**

mercado. O PMI industrial atingiu 50,1 em outubro, ante 49,8 em setembro. No cenário interno, o Banco Central do Brasil elevou a taxa Selic em 50 pontos na última reunião dos dias 5 e 6 de novembro, passando para 11,25% a.a. No comunicado da decisão a autoridade monetária destacou que pesaram na decisão o cenário externo desafiador, da incerteza do processo de desinflação nos EUA e as próximas decisões do FED, a alta recente do dólar e as incertezas em torno da inflação e da economia global, além da incerteza fiscal interna. Em Brasília, o Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, segue a pauta de reuniões com os demais Ministros para implementar cortes em diversas áreas para buscar fortalecer o arcabouço fiscal e atingir a meta fiscal. A expectativa é que uma PEC e um projeto de lei complementar sejam apresentados no Congresso Nacional para consolidar a transição de um regime de déficit elevado e baixo crescimento, para um regime de equilíbrio fiscal com crescimento sustentável, conforme Haddad. Ainda no cenário interno, o Ibovespa encerrou o mês de outubro com queda de 1,60% aos 129.713 pontos, com o reflexo da alta da taxa Selic e incertezas econômicas mundiais. Nos indicadores econômicos, o IPCA de outubro avançou 0,56% no mês, impulsionado pela alta da energia elétrica. Com isso o IPCA acumula nos últimos 12 meses alta de 4,76% e, no acumulado do ano, a alta é de 3,88%. O boletim focus divulgado no dia 11 de novembro, aponta variação do IPCA esperado para o fim de 2024 de 4,39% há 4 semanas; 4,59% há uma semana e 4,62% na data atual. Expectativa de crescimento do PIB de 2024 de 3,01% há 4 semanas; 3,10% há uma semana e 3,10% na data atual. Câmbio (dólar) ao fim de 2024 no valor de R\$ 5,40 há 4 semanas; R\$ 5,50 há uma semana e R\$ 5,55 na data atual. Expectativa da Taxa Selic ao fim de 2024 em 11,75% 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 outubro de 2024, com retorno de 0,79% e R\$ 671.740,48 (seiscentos e setenta e um mil setecentos e quarenta reais e quarenta e oito centavos) de receita financeira no mês. No acumulado anual a carteira apresenta retorno de 6,19% e receita financeira de R\$ 5.046.488,28 (cinco milhões quarenta e seis mil e quatrocentos e oitenta e oito reais e vinte e oito centavos) e o valor total da carteira de R\$ 84.366.995,69 (oitenta e quatro milhões trezentos e sessenta e seis mil novecentos e noventa e cinco reais e sessenta e nove centavos). A rentabilidade da carteira apresenta 82% da meta do mês e 76% da meta atuarial de 2024. O desempenho positivo da carteira no mês de outubro, porém abaixo da meta atuarial mensal, é reflexo do desempenho abaixo da meta dos fundos renda fixa e renda variável, inclusive com hedge cambial, além da abertura da inflação de outubro. Considerando o cenário político econômico, o cenário de riscos, o atual





**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

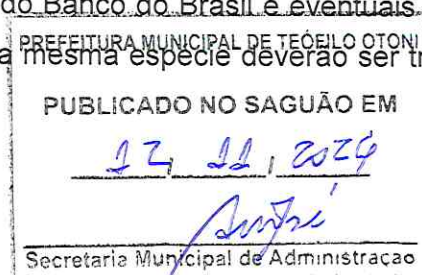
posicionamento da carteira do SISPREV-TO, a diversificação dos ativos, o grau de volatilidade dos ativos e da carteira, as necessidades de recursos de caixa do SISPREV-TO, o novo cálculo atuarial ano base 2023, o Estudo de ALM de 2024 com os estudos técnicos e recomendações da assessoria de investimentos, o cenário de riscos no mercado, principalmente em relação à trajetória da dívida pública, a expectativa de retorno positivo nos ativos pós-fixados superior à meta atuarial de 2025 (IPCA+5,14%) e as atuais taxas de títulos públicos superiores à meta atuarial de 2025 em várias pontos da curva de juros futuros, os membros do comitê decidiram realizar as seguintes alocações com os recursos da taxa de administração:

- 1) Resgatar o saldo total do fundo Caixa FIC FIA Ações Livre (CNPJ: 30.068.169/0001-44) na conta 464-5 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal;
- 2) Aplicar R\$ 1.500.000,00 (um milhão e quinhentos mil reais) no fundo Caixa Brasil Matriz Renda Fixa (CNPJ: 23.215.008/0001-70) na conta 464-5 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal;

E nos recursos do fundo previdenciário, com o objetivo de alongar a duration da carteira conforme a carteira ótima e a estratégia de imunização do passivo previsto no Estudo ALM de 2024:

- 1) Resgatar o saldo total do fundo Guepardo FIC FIA Valor Institucional (CNPJ: 38.280.883/0001-03);
- 2) Resgatar o saldo total do fundo Plural FIA Dividendos (CNPJ: 11.898.280/0001-13);
- 3) Resgatar o saldo total do fundo Trígono FIC FIA Flagship Institucional (CNPJ: 36.671.926/0001-56)
- 4) Adquirir R\$ 7.600.000,00 (sete milhões e seiscentos mil reais) de títulos públicos NTN-B (IPCA+) com vencimentos para 2050, 2055 e 2060, conforme as melhores taxas de mercado disponíveis na data da cotação.

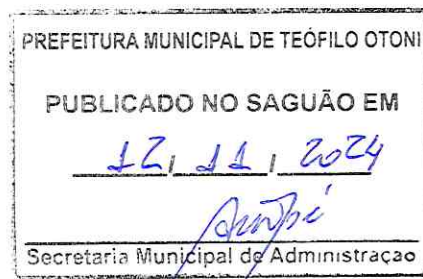
Os membros do comitê ressaltam que o monitoramento para novas oportunidades de investimentos deve ser considerado em alinhamento com o cenário econômico e político, a Política de Investimentos e o Estudo ALM, principalmente no segmento de títulos de renda fixa e títulos públicos, visando atender as necessidades de curto prazo do SISPREV/TO e com foco principal no longo prazo. 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-





**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***

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, que será antecipada em virtude da pauta, a ser realizada em 11 de dezembro 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 12:10h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 12 de novembro de 2024.





**PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS AO CONSELHO FISCAL DO
SISPREV/TO – OUTUBRO 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 outubro de 2024, constatando as observações abaixo:

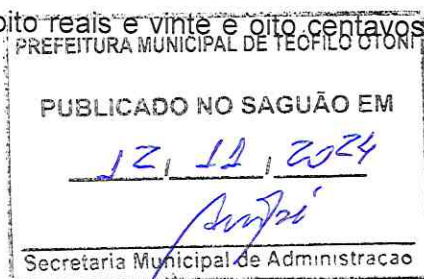
- Foram adotados procedimentos de diligência no processo de credenciamento das Instituições Financeiras e Fundos de Investimentos onde os recursos do SISPREV/TO se encontram aplicados, conforme legislação aplicável, em especial a Portaria nº11/2022 do SISPREV/TO;

- O Relatório de Investimentos de outubro 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 outubro 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 outubro apresenta retorno de 0,79% contra 0,96% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 671.740,48 (seiscentos e setenta e um mil setecentos e quarenta reais e quarenta e oito centavos), o qual representa 82% da meta atuarial para o mês;

- A rentabilidade anual da carteira apresenta retorno de 6,19% contra 8,13% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 5.046.488,28 (cinco milhões quarenta e seis mil e quatrocentos e oitenta e oito reais e vinte e oito centavos), o qual representa 76% 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 outubro de 2024 soma R\$ 84.366.995,69 (oitenta e quatro milhões trezentos e sessenta e seis mil novecentos e noventa e cinco reais e sessenta 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 nº11/2024, 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 outubro de 2024.

Teófilo Otoni, 12 de novembro de 2024.

SOLANGE LOPES DE
MIRANDA
FERNANDES:78521904649

Digitally signed by SOLANGE LOPES DE MIRANDA
FERNANDES:78521904649
DN: c=BR, o=ICP-Brasil, ou=Secretaria da Receita
Federal do Brasil - RFB, ou=RFB e-CPF A3, ou=AC VALID
RFB, cn=ICP-Brasil, ou=SECRETARIA DE SEGURANÇA
PÚBLICA, ou=Presencial, ou=15492917000199, cn=SOLANGE
LOPES DE MIRANDA FERNANDES:78521904649
Date: 2024.11.13 11:20:49 -03'00'

Solange Lopes de Miranda Fernandes
Diretora Presidente do SISPREV/TO

CLAUDIONICE SIQUEIRA
CHAVES:00172522617

Assinado de forma digital por
CLAUDIONICE SIQUEIRA
CHAVES:00172522617
Dados: 2024.11.13 12:06:21 -03'00'

Claudionice Siqueira Chaves
Diretora Administrativo-Financeira

HUGO FIGUEIREDO
RIEVERS:08698510639

Assinado de forma digital
por HUGO FIGUEIREDO
RIEVERS:08698510639
Dados: 2024.11.12
12:48:55 -03'00'

Hugo Figueiredo Rievers

Gestor de Recursos do SISPREV/TO

Documento assinado digitalmente



NATAN OLIVEIRA CAIRES
Data: 13/11/2024 09:36:15-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

Natan Oliveira Caires

Membro do Comitê de Investimentos

Documento assinado digitalmente



NUBIA GLAIA VIEIRA SALZMANN
Data: 13/11/2024 11:12:13-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

Núbia Glaia Vieira Salzmann

Membro do Comitê de Investimentos

