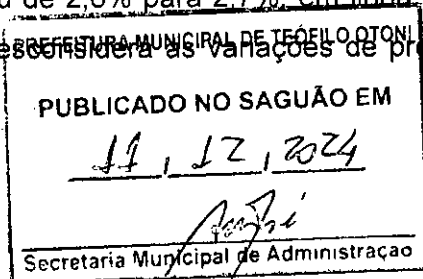




**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br**

**ATA DA 12ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO
DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TEÓFILO
OTONI/MG - Nº 12/2024**

Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos onze dias do mês de dezembro de 2024, às oito horas, ocorreu a décima segunda 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. Ao início da reunião o Sr. Hugo fez a leitura da pauta: 1) Aprovação do Plano de Trabalho do Comitê de Investimentos do ano de 2025; 2) Aprovação do calendário de reuniões do Comitê de Investimentos do ano de 2025; 3) Análise do cenário político e econômico; 4) Análise da carteira de investimentos do instituto de novembro de 2024 e necessidade de alocações. Ao início da reunião os membros do comitê elaboraram e aprovaram o Plano de Trabalho e o calendário de reuniões do Comitê de Investimentos para o ano de 2025, que serão divulgados no site do Instituto. Na sequência, os membros do comitê realizaram a análise do cenário econômico. Nos EUA, a vitória do candidato republicano Donald Trump segue fortalecendo a tendência de valorização do dólar, abertura das taxas das treasuries e valorização dos criptoativos. Na agenda política, Trump nomeou Scott Bessent para assumir como 79º secretário do Tesouro dos Estados Unidos. Segundo analistas, Bessent é defensor de reformas fiscais e desregulamentação, particularmente para estimular mais empréstimos bancários e a produção de energia. A nomeação, que ainda precisa de aprovação no Senado, foi um alívio em relação às preocupações sobre as políticas protecionistas do novo presidente, que ameaçavam elevar a inflação, piorar as tensões comerciais e amplificar a volatilidade. Ainda nos EUA, os membros do FED têm atenção voltada para os indicadores econômicos, com destaque para a inflação, e se reúnem nos dias 17 e 18 de dezembro para nova decisão do nível de juros. A expectativa do mercado é por um novo corte de 25 pontos, levando a taxa de juros para a faixa de 4,25% a 4,50% a.a. Nos indicadores econômicos o índice de preços PCE teve alta de 0,2% em outubro e acumula 2,3% nos últimos 12 meses, conforme esperado pelo mercado. O núcleo do índice teve alta de 0,3% e aumentou para 2,8% nos últimos 12 meses. O CPI de novembro teve alta de 0,3% no mês, conforme esperado pelo mercado. Em 12 meses, o índice de inflação acelerou de 2,6% para 2,7%, em linha com o esperado pelo mercado. O núcleo da inflação, que desconsidera as variações de preços de alimentos e energia, teve



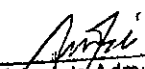


**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br**

alta mensal de 0,3%, alta igual aos três meses anteriores. O avanço anual nessa leitura ficou em 3,3%. O relatório jolts publicado pelo Departamento do Trabalho em dezembro, apresentou alta na abertura de postos de trabalho dos setores não-agrícolas nos Estados Unidos entre outubro e novembro, passando para 7,7 milhões ante 7,4 milhões em setembro. As contratações tiveram leve queda para 5,3 milhões, enquanto as demissões aumentaram para 3,3 milhões. O payroll de novembro, também publicado pelo Departamento do Trabalho, apresentou a criação de 227 mil vagas de emprego, acima da expectativa do mercado de 200 mil. A recuperação em relação ao mês anterior é reflexo da passagem dos furacões Helene e Milton e o encerramento das greves de trabalhadores de fábricas aeroespaciais. A taxa de desemprego subiu de 4,1% para 4,2%. Os índices acionários americanos encerraram o mês de novembro em alta, o Dow Jones com valorização de 7,54% aos 44.910,65 pontos, o S&P 500 subiu 5,73% aos 6.032,38 pontos e a Nasdaq subiu 6,21% aos 19.218,17 pontos. Na Zona do Euro, a inflação ao consumidor (CPI) subiu 0,3% em outubro na comparação com setembro, em linha com o esperado pelo mercado. Já no acumulado de 12 meses, o CPI avançou 2,0%, acima da alta de 1,7% em setembro, mas em linha com o projetado pelo mercado. O PMI composto caiu para 48,1 em novembro, de 50,0 em outubro e 49,8 projetado pelo mercado, indicando uma retração econômica no bloco. Na China, os estímulos fiscais anunciados em novembro para auxílio aos governos locais frustraram as expectativas dos investidores, que esperavam medidas mais agressivas principalmente após a vitória de Donald Trump. Em contrapartida, recentemente as autoridades chinesas anunciaram políticas fiscais mais ativas, elevando os gastos públicos, enquanto afrouxará a política monetária, aumentando o nível de crédito na economia. Os principais credores chineses mantiveram as taxas de referência dos empréstimos (LPR, na sigla em inglês) de 1 e 5 anos em 3,1% e 3,6%, respectivamente, de acordo com um comunicado do Banco do Povo da China. No cenário interno, o Copom finaliza hoje sua última reunião anual e a expectativa do mercado é que seja anunciada nova elevação da taxa Selic no mínimo em 75 pontos, passando para 12,00% a.a. No comunicado da decisão da reunião de novembro, o Comitê havia reforçado o firme compromisso de convergência da inflação à meta, destacando que o cenário externo se mantém desafiador e, no Brasil, reforçou a necessidade de sustentabilidade das regras fiscais. O cenário de juros altos no Brasil está na contramão das economias desenvolvidas que seguem com o ciclo de afrouxamento monetário, entretanto taxas de juros internas mais elevadas são positivas para os investidores de renda fixa, principalmente em ativos pós-fixados. Em Brasília, o Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, anunciou em rede nacional

PUBLICADO NO SAGUÃO EM

11, 12, 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**

no dia 27 de novembro o pacote de medidas fiscais para gerar economia de 70 bilhões de reais nos próximos dois anos. Os destaques do pacote são a limitação do aumento do salário mínimo até 2,5% acima da inflação, diminuição da faixa salarial de 2.824 reais para 2.640 reais corrigidos pela inflação nos próximos anos até atingir um salário mínimo e meio para recebimento do abono salarial, combate aos supersalários limitados a 44 mil reais, mudanças nas regras de aposentadoria e pensão dos militares, taxaço de lucros e dividendos superiores a 50 mil reais mensais e a isenção do imposto de renda de pessoa física para rendimentos de até 5 mil reais mensais. Haddad ainda anunciou que o governo defenderá a proibição de criar, ampliar ou prorrogar benefícios tributários sempre que as contas públicas registrarem déficit. Essas medidas ainda dependem do envio do Planalto de pelo menos uma PEC, um projeto de lei complementar e outros projetos de lei para aprovação no Congresso Nacional. O mercado não recebeu bem o anúncio e o risco de dominância fiscal, quando a política monetária não consegue atuar sobre a inflação, começa a ser debatido entre os especialistas, reforçando o entendimento de que um ajuste fiscal crível é cada vez mais urgente. Ainda no cenário interno, o Ibovespa encerrou o mês de novembro com queda de 3,12% aos 125.668 pontos, com o reflexo da alta da taxa Selic e incertezas do quadro fiscal. Nos indicadores econômicos, o IPCA de novembro avançou 0,39% no mês, impulsionado pela alta das carnes e passagens aéreas. Com isso o IPCA acumula nos últimos 12 meses alta de 4,87%, acima da meta da inflação (4,5%) e, no acumulado do ano, a alta é de 4,29%. O boletim focus divulgado no dia 09 de dezembro, aponta variação do IPCA esperado para o fim de 2024 de 4,62% há 4 semanas; 4,71% há uma semana e 4,84% na data atual. Expectativa de crescimento do PIB de 2024 de 3,10% há 4 semanas; 3,22% há uma semana e 3,39% na data atual. Câmbio (dólar) ao fim de 2024 no valor de R\$ 5,55 há 4 semanas; R\$ 5,70 há uma semana e R\$ 5,95 na data atual. Expectativa da Taxa Selic ao fim de 2024 em 11,75% há 4 semanas; 11,75% há uma semana e 12,00% na data atual. Na sequência os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira de investimentos de novembro de 2024, com retorno de 0,75% e R\$ 639.857,67 (seiscentos e trinta e nove mil oitocentos e cinquenta e sete reais e sessenta e sete centavos) de receita financeira no mês. No acumulado anual a carteira apresenta retorno de 6,99% e receita financeira de R\$ 5.686.345,95 (cinco milhões seiscentos e oitenta e seis mil e trezentos e quarenta e cinco reais e noventa e cinco centavos) e o valor total da carteira de R\$ 83.994.365,25 (oitenta e três milhões novecentos e noventa e quatro mil trezentos e sessenta e cinco reais e vinte e cinco centavos). A rentabilidade da carteira apresenta 95% da meta do mês e 76% da meta atuarial de 2024. O desempenho positivo da

PUBLICADO NO SAGUÃO EM

11.12.2024

Assinatura
Secretaria Municipal de Administração

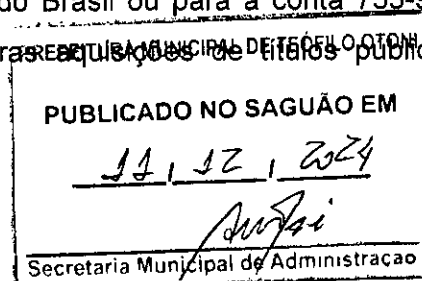


**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br**

carteira no mês de novembro, porém abaixo da meta atuarial mensal, é reflexo do desempenho abaixo da meta dos fundos de renda variável, que já tiveram seus resgates deliberados pelos membros do Comitê e estão em fase de liquidação. Considerando o cenário político econômico, 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, 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 (IPCA+) superiores à meta atuarial de 2025 em várias pontos da curva de juros futuros, os membros do comitê decidiram realizar as seguintes alocações nos recursos do fundo previdenciário e reformular a decisão da reunião da ata anterior levando em consideração os compromissos de curto prazo e a liquidez da carteira do Instituto:

- 1) Adquirir 625 (seiscentos e vinte cinco) títulos públicos NTN-B (IPCA+) com vencimentos para 2060, conforme as melhores taxas de mercado disponíveis na data da cotação.
- 2) Adquirir 630 (seiscentos e trinta) títulos públicos NTN-B (IPCA+) com vencimentos para 2055, conforme as melhores taxas de mercado disponíveis na data da cotação.
- 3) Aplicar R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) no fundo BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa (CNPJ: 13.077.418/0001-49) na conta 15346-X da agência 0061 do Banco do Brasil S.A.

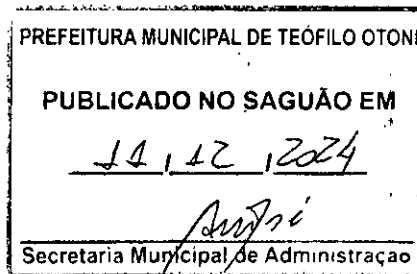
Os membros do comitê ressaltam que o monitoramento para novas oportunidades de investimentos deve ser considerado em alinhamento com o cenário econômico e político, a Política de Investimentos e o Estudo ALM, principalmente no segmento de títulos de renda fixa e títulos públicos, visando atender às necessidades 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 no fundo: 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 resgates de títulos públicos e títulos de renda fixa,





**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**

aplicações em fundos de investimento ou para eventuais pagamentos de obrigações previdenciárias. 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 23 de janeiro de 2025 às 08:00h na sede do SISPREV/TO. Segue anexo à presente ata o parecer mensal 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, 11 de dezembro de 2024.





**PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS AO CONSELHO FISCAL DO
SISPREV/TO – NOVEMBRO 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 11 de dezembro de 2024, examinaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de novembro de 2024, constatando as observações abaixo:

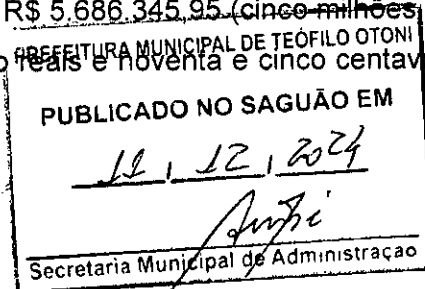
- Foram adotados procedimentos de diligência no processo de credenciamento das Instituições Financeiras e Fundos de Investimentos onde os recursos do SISPREV/TO se encontram aplicados, conforme legislação aplicável, em especial a Portaria nº11/2022 do SISPREV/TO;

- O Relatório de Investimentos de novembro 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 novembro 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 2024, 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 novembro apresenta retorno de 0,75% contra 0,79% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 639.857,67 (seiscentos e trinta e nove mil oitocentos e cinquenta e sete reais e sessenta e sete centavos), o qual representa 95% da meta atuarial para o mês;

- A rentabilidade anual da carteira apresenta retorno de 6,99% contra 8,99% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 5.686.345,95 (cinco milhões, seiscentos e oitenta e seis mil e trezentos e quarenta e cinco reais e noventa e cinco centavos), o qual representa 78% 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 novembro de 2024 soma R\$ 83.994.365,25 (oitenta e três milhões novecentos e noventa e quatro mil trezentos e sessenta e cinco reais e vinte e cinco 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 nº12/2024, 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 novembro de 2024.

Teófilo Otoni, 11 de dezembro de 2024.

Solange Lopes de Miranda Fernandes

Diretora Presidente do SISPREV/TO

CLAUDIONICE SIQUEIRA
Assinado de forma digital por
CLAUDIONICE SIQUEIRA
CHAVES:00172522617
Dados: 2024.12.12 15:48:42
-03'00'

Claudionice Siqueira Chaves

Diretora Administrativo-Financeira

HUGO FIGUEIREDO
Assinado de forma digital
por HUGO FIGUEIREDO
RIEVERS:08698510639
Dados: 2024.12.12
12:13:48 -03'00'

Hugo Figueiredo Rievers

Gestor de Recursos do SISPREV/TO

Documento assinado digitalmente



NATAN OLIVEIRA CAIRES
Data: 12/12/2024 19:47:01-0300
Verifique em <https://validar.it.gov.br>

Natan Oliveira Caires

Membro do Comitê de Investimentos

Documento assinado digitalmente

NUBIA GLAIA VIEIRA SALZMANN
Data: 12/12/2024 15:23:44-0300
Verifique em <https://validar.it.gov.br>

Nubia Glaia Vieira Salzmänn

Membro do Comitê de Investimentos

