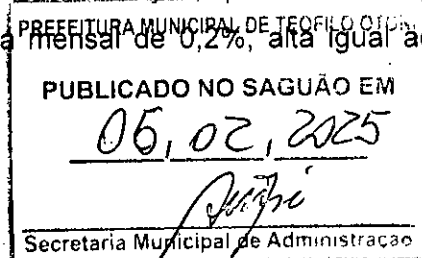




**ATA DA 1ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE
PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TEÓFILO OTONI/MG -
Nº 01/2025**

Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos vinte e três dias do mês de janeiro de 2025, às oito horas, ocorreu a primeira reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2025 na sala de reuniões do SISPREV-TO. Presentes os titulares do Comitê de Investimentos: Gislene Pereira Silva Gomes, Hugo Figueiredo Rievers, Ketlyn Souza Batista, Natan Oliveira Caires, e Núbia Glaia Vieira Salzmänn. Ao início da reunião o Sr. Hugo fez a leitura da pauta: 1) Call com a Mensurar Investimentos; 2) Apresentação da Política de Segurança da Informação; 3) Análise do cenário político e econômico; 4) Análise da carteira de investimentos do instituto de dezembro de 2024 e necessidade de alocações. Ao início da reunião os membros do comitê dialogaram com o Sr. Charlie Gualberto Camargos, Consultor da Mensurar Investimentos, que apresentou sugestões de alocações na carteira, nos fundos de renda fixa e aquisição de títulos públicos federais. Após diálogo e considerações dos membros do comitê, as sugestões foram consideradas pertinentes para a tomada de decisão de alocações na presente reunião. Em seguida, o Sr. Péricles Barbosa, servidor do SISPREV/TO, apresentou aos membros do comitê e servidores do SISPREV/TO, a Política de Segurança da Informação do Instituto, como ação de capacitação necessária a todos os órgãos e novos servidores do Instituto. Após a apresentação, as dúvidas dos presentes foram dirimidas e a capacitação foi finalizada. Na sequência, os membros do comitê realizaram a análise do cenário econômico. Nos EUA, com a posse e início do mandato do republicano Donald Trump, suas promessas de campanha começam a ser cumpridas. Entre estas o início da deportação em massa dos imigrantes ilegais, a implementação de novas políticas na checagem de conteúdos nas redes sociais e a imposição de tarifas no comércio internacional, principalmente após a declaração do presidente de taxar os BRICS caso haja qualquer tentativa de substituição do dólar nas transações comerciais. Nos indicadores econômicos o índice de preços PCE teve alta de 0,1% em novembro e acumula 2,4% nos últimos 12 meses, abaixo das expectativas do mercado de 2,5%. O núcleo do índice teve alta de 0,1% e aumentou para 2,8% nos últimos 12 meses. O CPI de dezembro teve alta de 0,4% no mês, conforme esperado pelo mercado, e encerrou o ano com alta de 2,9%. Em 12 meses, o índice de inflação acelerou de 2,7% para 2,9%, em linha com o esperado pelo mercado. O núcleo da inflação, que desconsidera as variações de preços de alimentos e energia, teve alta mensal de 0,2%, alta igual aos três meses anteriores. O avanço 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**

nessa leitura ficou em 3,2%. O relatório jolts publicado pelo Departamento do Trabalho em janeiro, apresentou alta na abertura de postos de trabalho dos setores não-agrícolas nos Estados Unidos, passando para 8,1 milhões em novembro. As contratações ficaram inalteradas em 5,3 milhões, enquanto as demissões caíram para 3,1 milhões. O payroll de dezembro, também publicado pelo Departamento do Trabalho, apresentou a criação de 256 mil vagas de emprego, acima da expectativa do mercado de 160 mil, consolidando a recuperação em relação aos meses anteriores devido à passagem dos furacões Helene e Milton e as greves de trabalhadores de fábricas aeroespaciais. A taxa de desemprego caiu para 4,1% no período. Os índices acionários americanos encerraram o mês de dezembro sem direção única, o Dow Jones com desvalorização de 5,27% aos 42.544,22 pontos, o S&P 500 desvalorizou 2,50% aos 5.881,63 pontos e a Nasdaq subiu 0,48% aos 19.310,79 pontos. No encerramento do ano de 2024, porém, o S&P 500 valorizou 23,94% e a Nasdaq valorizou 29,63%. Na Zona do Euro, o BCE (Banco Central Europeu) reduziu a taxa básica de juros de 3,25% para 3% na sua última reunião em dezembro. O corte de 0,25% foi o quarto consecutivo neste ano. Com a decisão, as taxas de juros de depósito, refinanciamento e empréstimo ficaram em 3%, 3,15% e 3,4%, respectivamente. A inflação ao consumidor (CPI) subiu 0,4% em dezembro na comparação com novembro, em linha com o esperado pelo mercado. Já no acumulado de 12 meses, o CPI avançou 2,4%, acima da alta de 2,2% em novembro, mas em linha com o projetado pelo mercado. O PMI composto avançou para 50,2 em janeiro, maior nível em cinco meses. No setor industrial, o PMI do bloco avançou de 45,1 para 46,1 no mesmo período, alcançando o maior patamar em oito meses. Na China, o Politburo, o comitê executivo do Partido Comunista, afirmou, em comunicado, que em 2025 implementará política fiscal mais proativa, e se comprometeu a aumentar a demanda interna e a estabilizar o mercado imobiliário. Os principais credores chineses mantiveram pela terceira vez consecutiva 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 Brasil segue com os juros em níveis elevados com perspectivas futuras ascendentes na contramão das economias desenvolvidas que iniciaram o ciclo de afrouxamento monetário. Em Brasília, a aprovação do pacote de cortes de gastos no fim de dezembro foi uma sinalização do governo para os agentes econômicos na tentativa de demonstrar responsabilidade fiscal e buscar controlar a dívida pública. Entretanto, o cenário predominante ainda é de incerteza em relação aos compromissos do governo com a contenção de gastos e ainda há dúvida quanto a eficácia do pacote, após alguns pontos serem desidratados pelo Congresso,

PREFEITURA MUNICIPAL DE TEÓFILO OTONI
PUBLICADO NO SAGUÃO EM
05, 02, 2025
[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**

causando mais nervosismo no mercado. Como reflexo observamos uma valorização significativa do dólar, que chegou a ser cotado a R\$ 6,26 no dia 18 de dezembro e encerrou o ano cotado a R\$ 6,18, uma valorização da moeda em 27,30% em 2024. Ainda no cenário interno, o Ibovespa encerrou o mês de dezembro com desvalorização de 4,28% aos 120.283,40 pontos, com o reflexo da alta da taxa Selic e incertezas do quadro fiscal. No ano a desvalorização foi de 10,36%, marcando o pior desempenho do índice desde 2021, quando caiu 11,93%. Nos indicadores econômicos, o IPCA de dezembro avançou 0,52% no mês. Com isso o IPCA fechou o ano com alta 4,83%, acima da meta de inflação estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional. Os maiores impactos sobre a inflação de 2024 vieram do grupo Alimentação e Bebidas, que acumulou alta de 7,69% em 12 meses e contribuiu com 1,63 pontos percentuais para o IPCA do ano. Além disso, as elevações acumuladas nos preços dos grupos Saúde e cuidados pessoais (6,09%) e Transportes (3,30%) também tiveram impactos significativos (de 0,81% e 0,69%, respectivamente) sobre o IPCA do ano. Juntos, esses três grupos responderam por cerca de 65% da inflação de 2024. Além disso a gasolina foi o item que mais exerceu impacto sobre a inflação entre os 377 itens avaliados, com 0,48% e alta anual de 9,71%. O boletim focus divulgado no dia 20 de janeiro, aponta variação do IPCA esperado para o fim de 2025 de 4,84% há 4 semanas; 5,00% há uma semana e 5,08% na data atual. Expectativa de crescimento do PIB de 2024 de 2,02% há 4 semanas; 2,02% há uma semana e 2,04% na data atual. Câmbio (dólar) ao fim de 2025 no valor de R\$ 5,90 há 4 semanas; R\$ 6,00 há uma semana e R\$ 6,00 na data atual. Expectativa da Taxa Selic ao fim de 2025 em 14,75% há 4 semanas; 15,00% há uma semana e 15,00% na data atual. Na sequência os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira de investimentos de dezembro de 2024, com retorno de 0,71% e R\$ 606.022,30 (seiscentos e seis mil vinte e dois reais e trinta centavos) de receita financeira no mês. No encerramento anual a carteira apresentou retorno de 7,75% e receita financeira de R\$ 6.292.368,25 (seis milhões duzentos e noventa e dois mil e trezentos e sessenta e oito reais e vinte e cinco centavos) e o valor total da carteira de R\$ 92.329.797,87 (noventa e dois milhões trezentos e vinte e nove mil setecentos e noventa e sete reais e oitenta e sete centavos). A rentabilidade da carteira apresentou 77% da meta do mês e 77% da meta atuarial de 2024. O desempenho positivo da carteira no mês de dezembro, porém abaixo da meta atuarial mensal, é reflexo do desempenho abaixo da meta dos fundos de renda variável, que já tiveram seus resgates creditados nas contas do Instituto, e os recursos foram redirecionados para o segmento de títulos públicos e fundos de renda fixa com o objetivo de posicionar a carteira em conformidade com o cenário de

RREEEFFEITTUURRA MUMMIIICIIIPAL DE TEEÓFILO OTONI
PUBLICADO NO SAGUÃO EM
05.02.2025
[Assinatura]
Secretaria Municipal de Administração

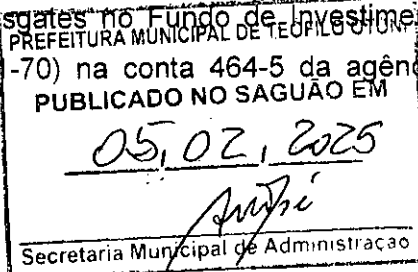


**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br**

riscos e oportunidades, principalmente com a abertura dos juros e as incertezas fiscais. 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, a estratégia de alocação prevista na Política de Investimentos de 2025, 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+) superior 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:

- 1) Adquirir 1.350 (mil trezentos e cinquenta) títulos públicos NTN-B (IPCA+) com vencimentos para 2060, conforme as melhores taxas de mercado disponíveis na data da cotação.
- 2) Adquirir 1.350 (mil trezentos e cinquenta) títulos públicos NTN-B (IPCA+) com vencimentos para 2055, conforme as melhores taxas de mercado disponíveis na data da cotação.

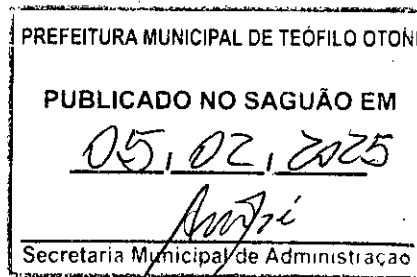
Os membros do comitê ressaltam que o monitoramento para novas oportunidades de investimentos deve ser considerado em alinhamento com o cenário econômico e político, a Política de Investimentos e o Estudo ALM, principalmente no segmento de títulos de renda fixa e títulos públicos, visando atender às necessidades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





**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**

Federal. Os conselheiros ficaram convocados para a próxima reunião a ser realizada em 20 de fevereiro 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 11:40h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 23 de janeiro de 2025.





**PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS AO CONSELHO FISCAL DO
SISPREV/TO – DEZEMBRO 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 23 de janeiro de 2025, examinaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de dezembro 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;

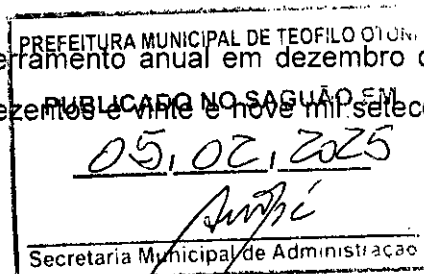
- O Relatório de Investimentos de dezembro de 2024, o credenciamento das Instituições Financeiras e dos Fundos de Investimentos estão disponíveis no site oficial do SISPREV/TO (<https://sisprevto.mg.gov.br/>);

- A carteira do mês de dezembro 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 dezembro apresenta retorno de 0,71% contra 0,92% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 606.022,30 (seiscentos e seis mil vinte e dois reais e trinta centavos), o qual representa 77% da meta atuarial para o mês;

- A rentabilidade anual da carteira apresenta retorno de 7,75% contra 10,00% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 6.292.368,25 (seis milhões duzentos e noventa e dois mil e trezentos e sessenta e oito reais e vinte e cinco centavos), o qual representa 77% da meta atuarial anual;

- O valor total da carteira no encerramento anual em dezembro de 2024 soma R\$ 92.329.797,87 (noventa e dois milhões trezentos e vinte e nove mil setecentos e noventa e sete reais e oitenta e sete centavos);





**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 nº01/2025, 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 dezembro de 2024.

Teófilo Otoni, 23 de janeiro de 2025.

GISLENE Assinado de forma
digital por GISLENE
PEREIRA SILVA PEREIRA SILVA
GOMES:937404 GOMES:93740425687
25687 Dados: 2025.01.27
09:07:58 -03'00'

Gislene Pereira Silva Gomes

Diretora Presidente do SISPREV/TO

KETLYN SOUZA Assinado de forma
digital por KETLYN
SOUZA
BATISTA:07832 BATISTA:07832996641
996641 Dados: 2025.01.27
09:03:45 -03'00'

Ketlyn Souza Batista

Diretora Administrativo-Financeira

HUGO FIGUEIREDO Assinado de forma digital
por HUGO FIGUEIREDO
RIEVERS:08698510 RIEVERS:08698510639
639 Dados: 2025.01.27 07:56:01
-03'00'

Hugo Figueiredo Rievers

Gestor de Recursos do SISPREV/TO

Documento assinado digitalmente
gov.br NATAN OLIVEIRA CAIRES
Data: 27/01/2025 08:53:14-0300
Verifique em <https://validar.itf.gov.br>

Natan Oliveira Caires

Membro do Comitê de Investimentos

Documento assinado digitalmente
gov.br NUBIA GLAIA VIEIRA SALZMANN
Data: 27/01/2025 14:52:27-0300
Verifique em <https://validar.itf.gov.br>

Núbia Glaia Vieira Salzmann

Membro do Comitê de Investimentos

