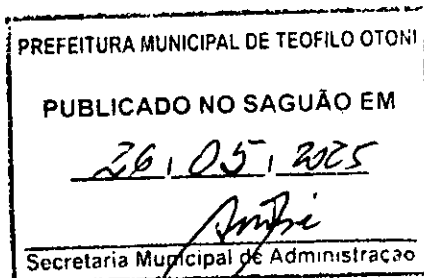




Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br

**ATA DA 5ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE
PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TEÓFILO OTONI/MG -
Nº 05/2025**

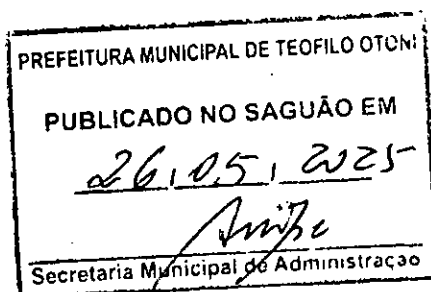
Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos vinte e dois dias do mês de maio de 2025, às oito horas, ocorreu a quinta reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2025 na sala de reuniões do SISPREV-TO. Presentes os titulares do Comitê de Investimentos: Gislene Pereira Silva Gomes, Hugo Figueiredo Rievers, 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) Análise do cenário político e econômico; 3) Análise da carteira de investimentos do instituto de abril de 2025 e necessidade de alocações; 4) Análise da disponibilidade financeira dos recursos da Taxa de Administração para construção da nova sede do SISPREV/TO. Ao início da reunião os membros do comitê realizaram a análise do cenário econômico juntamente com a Mensurar Investimentos, representada pelo economista Sr. Pedro Carvalho. Nos EUA, acompanhamos a repercussão nos mercados dos ataques do presidente Donald Trump à Jerome Powell, presidente do Federal Reserve (FED), Banco Central Americano, e a política de juros elevados implementado por sua gestão, afirmando que a economia desacelerará caso o Fed não reduza os juros. As críticas a Powell acendem um alerta no mercado quanto a sua possível demissão e à independência do FED, principalmente no atual ambiente de incerteza e volatilidade. O receio de ingerência política sobre o Fed pressionou as bolsas americanas, o dólar e os Treasuries. O FOMC (Comitê Federal de Mercado Aberto) por sua vez, decidiu na sua última reunião realizada nos dias 6 e 7 de maio, pela manutenção das taxas de juros no intervalo de 4,25% a 4,50% pela terceira vez consecutiva, demonstrando cautela na decisão sobre alterações nas taxas de juros em um ambiente marcado pela incerteza em relação aos desdobramentos da política comercial e tarifária, destacando os riscos para ambos os lados de seu mandato duplo e julgando que os riscos de maior desemprego e maior inflação se aumentaram. O mercado acredita em cortes nas taxas de juros na reunião de julho do FOMC e teme o risco de estagflação e o FED por sua vez segue enfatizando o compromisso com a meta de inflação de 2% a.a, antes de iniciar uma flexibilização monetária. Ainda nos EUA, a agência de rating Moody's reduziu a nota de crédito do país de AAA para AA1, dando fim ao período de mais de um século de classificação máxima, como reflexo da dívida





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

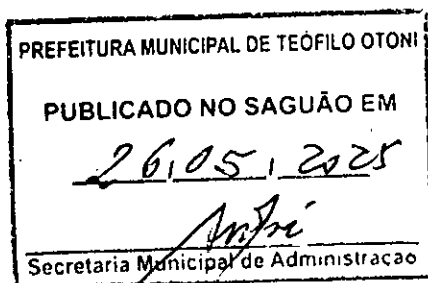
atual de US\$ 36 trilhões e o déficit anual de US\$ 2 trilhões incluindo o aumento com os custos dos juros, aproximadamente 6% do PIB, aumento assim a desconfiança em relação à sustentabilidade fiscal dos EUA. O movimento vem de encontro com o rebaixamento aplicado pelas agências de risco S&P em 2011 e Fitch em 2023. A notícia animadora vinda dos EUA é quanto a pausa da guerra comercial com a China. Nos indicadores econômicos o Índice de preços PCE teve nova alta de 0,1% em março e alta de 2,3% nos últimos 12 meses, conforme expectativas do mercado. O núcleo do índice teve alta de 0,1% e fechou em 2,6% nos últimos 12 meses. O CPI de abril registrou alta de 0,1% no mês. Em 12 meses, o índice de inflação recuou de 2,8% para 2,4%. O núcleo da inflação, que desconsidera as variações de preços de alimentos e energia, teve alta mensal de 0,2%. O avanço anual nessa leitura ficou em 2,3%, abaixo das expectativas do mercado. Em relação aos dados de emprego, o relatório jolts publicado pelo Departamento do Trabalho em abril, apresentou queda na abertura de postos de trabalho dos setores não-agrícolas nos Estados Unidos, passando para 7,2 milhões em março. As contratações ficaram estáveis em 5,4 milhões e as demissões caíram para 1,6 milhões. O payroll de abril, também publicado pelo Departamento do Trabalho, apresentou a criação de 177 mil vagas de emprego, bem acima da expectativa do mercado de 130 mil. A taxa de desemprego ficou estável em 4,2%. Os índices acionários americanos encerraram o mês de abril de forma mista, repercutindo ainda o cenário de incerteza, o Dow Jones com desvalorização de 3,17% aos 40.669,36 pontos, o S&P 500 desvalorizou 0,76% aos 5.569,06 pontos e a Nasdaq valorizou 1,52% aos 19.571,02 pontos. Na Zona do Euro, O Banco Central Europeu (BCE) decidiu, na sua reunião de abril, por dar prosseguimento ao ciclo de afrouxamento monetário iniciado em junho do ano passado, chegando a 7 cortes desde então. As suas três taxas de juros de referência (depósitos, refinanciamento e empréstimos) foram reduzidas em 25 pontos base. A primeira saiu de 2,50% para 2,25%, a segunda de 2,65% para 2,40%, e a terceira de 2,90% para 2,65%. Apesar da decisão do corte de 0,25% ser unânime, Christine Lagarde, presidente do BCE, revelou que os diretores chegaram a debater a possibilidade de um corte de maior magnitude (0,50%), surpreendendo o mercado dado que até bem recentemente os dirigentes de alguns bancos centrais do bloco cogitaram uma pausa temporária do ciclo de corte de juros nessa reunião de abril por conta do cenário global de incerteza recorde. Nos indicadores econômicos, a inflação ao consumidor (CPI) subiu 0,6% em abril ante março, em linha com as projeções do mercado. Em base anual, o CPI avançou





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

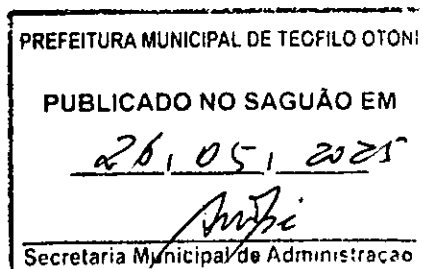
2,2%. Em relação à China, acompanhamos o processo de negociação com os EUA acerca da tarifação comercial. O governo chinês tem endurecido o tom com o governo americano, afastando as chances de uma solução rápida na disputa. O porta-voz do Ministério do Comércio, He Yadong, afirmou que os EUA devem remover todas as tarifas unilaterais impostas a produtos chineses como pré-requisito para qualquer progresso nas negociações. As tarifas impostas para importação de produtos chineses para os EUA giram em torno 145% a.a. No início de maio as tarifas foram suspensas por 90 dias, mas um desfecho de acordo final segue distante. O banco central da China (PBoC) reduziu as principais taxas de juros de referência em 0,1 ponto percentual, na última terça-feira (20). A taxa de empréstimo primário (LPR) de 1 ano foi de 3,1% para 3%, enquanto a taxa de 5 anos passou de 3,6% para 3,5%. A decisão do BC chinês busca impulsionar a economia do país, segunda maior do mundo, em meio à disputa comercial com os EUA. Nos indicadores econômicos, a produção industrial subiu 6,1% em abril, em base anual, acima do projetado pelo mercado, de 5,5%. Já as vendas no varejo aumentaram 5,1% em abril, mas abaixo das expectativas, de 5,8%. No cenário interno, acompanhamos a divulgação de informações sobre um amplo esquema de fraudes e desvios de dinheiro de aposentadorias e pensões do Instituto Nacional do Seguro Social (INSS) em prol de associações que oferecem serviços a aposentados e cadastravam pessoas sem autorização, com utilização de assinaturas falsas e pagamento de propina a servidores do INSS. A estimativa é que o prejuízo pode chegar a R\$ 6,3 bilhões entre 2019 e 2024. Mais de 1,5 milhão de pedidos de reembolso já foram apresentados e há expectativa de instalação de uma CPMI no Congresso Nacional para apuração dos envolvidos nos crimes. Ainda no Brasil, fomos surpreendidos com a suspensão das exportações de frango do Brasil, maior do setor, para diversos países como Argentina, China, EUA, Japão e para a União Europeia, devido à confirmação do primeiro foco de gripe aviária H5N1 em uma granja comercial no Rio Grande do Sul. Ainda há suspeitas da doença nos Estados de Santa Catarina e Tocantins. A estimativa é que o prejuízo aproxime dos US\$ 200 milhões mensais caso as restrições permaneçam. Ainda no cenário interno, o Copom decidiu na sua última reunião, ocorrida nos dias 6 e 7 de maio, pela elevação por unanimidade em 50 pontos (0,5%) na taxa Selic, passando de 14,25% para 14,75% a.a., concretizando a sexta alta consecutiva. Pesou sobre a decisão a alta do preço dos alimentos e da energia e as incertezas em torno da economia global. Na ata divulgada na terça-feira (13) o Comitê avaliou que o cenário de elevada incerteza, aliado ao





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

estágio avançado do ciclo de ajuste e seus impactos acumulados ainda por serem observados, demanda cautela adicional na atuação da política monetária e flexibilidade para incorporar os dados que impactem a dinâmica de inflação. O Ibovespa encerrou o mês de abril com valorização de 3,69% aos 135.066,97 pontos, repercutindo o cenário positivo de fluxos de capitais internacionais para as economias emergentes. Nos indicadores econômicos, o IPCA de abril avançou 0,43% no mês, acumulando 5,43% nos últimos 12 meses e 2,48% no ano. À exceção de Transportes (-0,38%), os demais grupos de produtos e serviços pesquisados apresentaram variação positiva na passagem de março para abril. A maior variação foi registrada no grupo Saúde e cuidados pessoais (1,18%), seguida do Vestuário (1,02%) e do grupo Alimentação e bebidas (0,82%), responsável pelo maior impacto (0,18 p.p.) no Índice do mês. Os demais grupos ficaram entre o 0,05% de Educação e o 0,69% de Comunicação, conforme divulgado pelo IBGE. O boletim focus divulgado no dia 19 de maio, aponta variação do IPCA esperado para o fim de 2025 de 5,57% há 4 semanas; 5,51% há uma semana e 5,50% na data atual. Expectativa de crescimento do PIB de 2025 de 2,00% há 4 semanas; 2,00% há uma semana e 2,02% na data atual. Câmbio (dólar) ao fim de 2025 no valor de R\$ 5,90 há 4 semanas; R\$ 5,85 há uma semana e R\$ 5,82 na data atual. Expectativa da Taxa Selic ao fim de 2025 em 15,00% há 4 semanas; 14,75% há uma semana e 14,75% na data atual. Na sequência os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira de investimentos de abril de 2025, com retorno de 0,95% e R\$ 954.049,22 (novecentos e cinquenta e quatro mil e quarenta e nove reais e vinte e dois centavos) de receita financeira no mês, acumulando retorno de R\$ 3.433.727,69 (três milhões quatrocentos e trinta e três mil setecentos e vinte e sete reais e sessenta e nove centavos) até abril e valor total da carteira em R\$ 100.714.203,07 (cem milhões setecentos e catorze mil duzentos e três reais e sete centavos). A rentabilidade da carteira apresentou 111% da meta atuarial em relação ao mês de abril e 85% em relação à meta atuarial anual. O desempenho positivo da carteira no mês de abril superou a meta atuarial do mês em 0,10%, repercutindo a retomada da rentabilidade da carteira em direção ao cumprimento da meta atuarial anual e o reflexo da estabilidade da carteira em um cenário de incerteza econômica crescente. 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 cálculo atuarial ano base 2023, a estratégia de alocação prevista na Política de Investimentos de 2025, o Estudo





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

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 vários pontos da curva de juros futuros, os membros do comitê decidiram não realizar alocações nos recursos do SISPREV/TO. 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 nos fundos BB FIC Previdenciário Fluxo (CNPJ: 13.077.415/0001-05) ou BB Previdenciário RF Perfil (CNPJ: 13.077.418/0001-49) na conta 15346-X da agência 0061 do Banco do Brasil S.A. ou no fundo Caixa FIC Brasil Disponibilidades (CNPJ: 14.508.643/0001-55) na conta 753-9 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal. Eventuais pagamentos de cupons de títulos públicos, compensação previdenciária ou pagamentos da mesma espécie deverão ser transferidos para a conta a 15346-X da agência 0061 do Banco do Brasil S.A. e aplicado no fundo de investimento BB Previdenciário RF Perfil (CNPJ: 13.077.418/0001-49), para futuras aquisições de títulos públicos e títulos de renda fixa, aplicações em outros fundos de investimento ou para eventuais pagamentos de obrigações previdenciárias. Necessidades de caixa para pagamento de despesas administrativas, deverão ser supridas com resgates nos fundos de investimento Caixa FIC Brasil Disponibilidades (CNPJ: 14.508.643/0001-55) ou Caixa Brasil Matriz Renda Fixa (CNPJ: 23.215.008/0001-70) na conta 464-5 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal. Na sequência, os membros do comitê procederam à análise da disponibilidade financeira dos recursos da taxa de administração, conforme solicitação do Conselho de Administração (Ata nº04/2025), com a finalidade de instruir tecnicamente a viabilidade financeira da execução da obra da nova sede do Instituto. Nesse sentido o trabalho foi desenvolvido e o resultado será apresentado ao Conselho de Administração. Os conselheiros ficaram convocados para a próxima reunião a ser realizada em 24 de junho 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

PREFEITURA MUNICIPAL DE TEÓFILO OTONI

PUBLICADO NO SAGUÃO EM

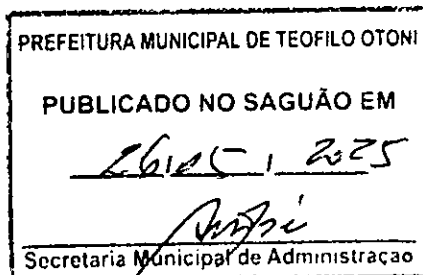
26.05.2025

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

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, 22 de maio de 2025.





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

**PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS AO CONSELHO FISCAL DO
SISPREV/TO – ABRIL DE 2025**

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 16 de abril de 2025, examinaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de abril de 2025, constatando as observações abaixo:

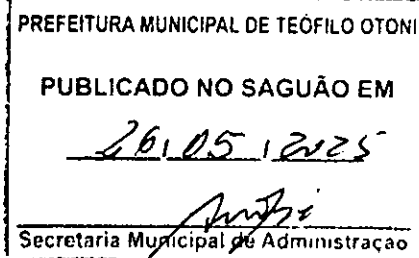
- Foram adotados procedimentos de diligência no processo de credenciamento das Instituições Financeiras e Fundos de Investimentos onde os recursos do SISPREV/TO se encontram aplicados, conforme legislação aplicável;

- O Relatório de Investimentos de abril de 2025, os credenciamentos 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 abril de 2025 está devidamente diversificada e os recursos estão alocados em conformidade com a Política de Investimentos de 2025, 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 abril apresenta retorno de 0,95% contra 0,85% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 954.049,22 (novecentos e cinquenta e quatro mil e quarenta e nove reais e vinte e dois centavos), o qual representa 111% da meta atuarial para o mês;

- A rentabilidade anual da carteira apresenta retorno de 3,58% contra 4,21% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 3.433.727,69 (três milhões quatrocentos e trinta e três mil setecentos e vinte e sete reais e sessenta e nove centavos), o qual representa 85% 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 no encerramento anual em abril de 2025 soma R\$ 100.714.203,07 (cem milhões setecentos e catorze mil duzentos e três reais e sete 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 nº05/2025, 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 abril de 2025.

Teófilo Otoni, 22 de maio de 2025.

Gislene Pereira Silva Gomes
Diretora Presidente do SISPREV/TO

KETLYN SOUZA BATISTA:07832
996641

Digitally signed by KETLYN SOUZA BATISTA:07832996641
DN: c=BR, o=ST-TO, ou=Secretaria de
Bens do Município de Teófilo, ou=SISPREV-TO, ou=CGF,
ou=TEÓFILO OTONI - MG, ou=MG, ou=BR,
serial=996641, email=ketlyn@sisprev.to, cn=KETLYN SOUZA
BATISTA:07832996641
Date: 2025.05.22 12:44:49-0300

Ketlyn Souza Batista

Diretora Administrativo-Financeira

HUGO FIGUEIREDO
RIEVERS:08698510
639

Assinado de forma digital
por HUGO FIGUEIREDO
RIEVERS:08698510639
Data: 2025.05.22
12:17:59 -03'00'

Hugo Figueiredo Rievers

Gestor de Recursos do SISPREV/TO

Documento assinado digitalmente

gov.br

NATAN OLIVEIRA CAIRES
Data: 26/05/2025 08:49:00-0300
Verifique em <https://validar.it.gov.br>

Natan Oliveira Caires

Membro do Comitê de Investimentos

Documento assinado digitalmente

gov.br

NUBIA GLAIA VIEIRA SALZMANN
Data: 24/05/2025 10:33:03-0300
Verifique em <https://validar.it.gov.br>

Núbia Glaia Vieira Salzmänn

Membro do Comitê de Investimentos

