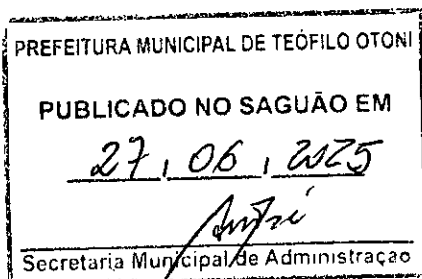




Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br

**ATA DA 6ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE
PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TEÓFILO OTONI/MG -
Nº 06/2025**

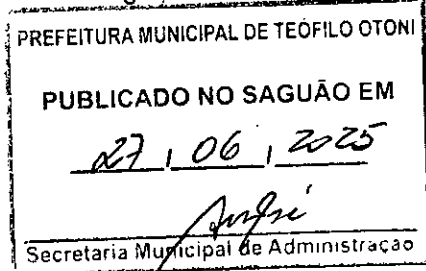
Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos vinte e quatro dias do mês de junho de 2025, às oito horas, ocorreu a sexta reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2025 na sala de reuniões do SISPREV-TO. Presentes os titulares do Comitê de Investimentos: Hugo Figueiredo Rievers, Ketlyn Souza Batista, Natan Oliveira Caires e Núbia Glaia Vieira Salzmänn. Ausente a Diretora-Presidente Gislene Pereira Silva Gomes. 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 maio de 2025 e necessidade de alocações; 4) Alteração da data da reunião do Comitê do mês de julho. Ao início da reunião os membros do comitê realizaram a call com a Mensurar Investimentos, representada pelos economistas Sr. Pedro Carvalho e Sr. Luiz Henrique Pereira Alves. Na oportunidade o Sr. Luiz Henrique realizou a apresentação do cenário econômico interno e internacional. Na sequência, o Sr. Pedro apresentou aos presentes sugestões de alocações estratégicas na carteira de investimentos do SISPREV/TO com vistas a aumentar a diversificação da mesma em relação aos artigos previstos na Resolução CMN 4.963/21. Foi sugerido resgate de R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões) do fundo BB FIC Previdenciário Perfil RF (CNPJ: 13.077.418/0001-49) e a aplicação nos seguintes fundos: R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) no fundo Itaú High Grade RF CP FIF CIC (CNPJ: 09.093.883/0001-04), enquadrado no art.7º, V, b da Resolução CMN 4.963/21; R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) no fundo IT NOW S&P500 TRN fundo de índice – SPXI11 (CNPJ: 17.036.289/0001-00), enquadrado no art.8º, II da Resolução CMN 4.963/21; R\$ 1.000.000 (um milhão de reais) no fundo Investo Teva Tesouro SELIC ETF – LFTS11 (CNPJ: 45.823.821/0001-66), enquadrado no art.7º, c da Resolução CMN 4.963/21. Em seguida os membros do comitê realizaram a análise do cenário político e econômico. No cenário internacional a escalda do conflito entre Israel e Irã é preocupante, em termos humanitários e econômicos. O risco de um conflito mundial, após a intervenção direta dos EUA a pedido de Israel na destruição de bases nucleares do Irã e alvos militares, não é desconsiderado por analistas geopolíticos e a tensão pressiona o preço do petróleo,





**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**

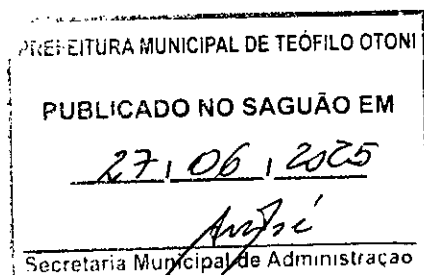
prejudicando o combate à inflação nas principais economias mundiais. Em resposta ao ataque, o Irã lançou mísseis contra bases americanas no Catar e promete fechar o estreito de Ormuz, região marítima entre o Golfo de Omã e o Golfo Pérsico que é via de transporte de 20% a 30% de todo o petróleo global e também importante para o tráfego do GNL (gás natural liquefeito) do Qatar e dos Emirados Árabes, escalando o conflito e a volatilidade no mercado. Nos EUA, acompanhamos as novas rodadas de negociações em torno das tarifas comerciais com diversos países. Após anunciar uma tarifa de 50% sobre os produtos da União Europeia a partir de 01 de junho, o governo Trump decidiu adiar o início da taxa para o dia 9 de julho. As negociações não avançaram, sob críticas pelo lado dos EUA e negação pelo lado da União Europeia sobre a especulação de aceitar uma taxa de 10% sobre todos os seus produtos. O FOMC (Comitê Federal de Mercado Aberto) por sua vez, decidiu na sua última reunião realizada nos dias 17 e 18 de junho, pela manutenção das taxas de juros no intervalo de 4,25% a 4,50% pela quarta 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, riscos geopolíticos, destacando os riscos para ambos os lados de seu mandato duplo e julgando que os riscos de maior desemprego e maior inflação se aumentaram. Apesar das expectativas ainda sugerirem dois cortes até dezembro, a projeção de inflação subiu para 3,0% no fim de 2025, sinalizando que o alívio virá mais tarde do que o mercado previa. Na coletiva de imprensa os riscos destacados foram o choque de custos que pode vir das tarifas comerciais anunciadas por Trump, a crise no Oriente Médio, com potencial de pressionar energia e a recente alta das expectativas de inflação de curto prazo em pesquisas de consumidores. Ainda nos EUA, o aumento expressivo do índice de confiança do consumidor observado em maio que saltou de 85,7 para 98,0, reflete a melhora na percepção dos consumidores com a pausa na tarifação imposta à China e Europa, trazendo um ambiente de mais estabilidade. Nos indicadores econômicos o índice de preços PCE teve nova alta de 0,1% em abril e alta de 2,1% nos últimos 12 meses, abaixo das expectativas do mercado. O núcleo do índice teve alta de 0,1% e fechou em 2,5% nos últimos 12 meses. O CPI de maio registrou alta de 0,1% no mês. Em 12 meses, o índice de inflação manteve em 2,4%. O núcleo da inflação, que desconsidera as variações de preços de alimentos e energia, teve alta mensal de 0,1%. O avanço anual nessa leitura ficou em





**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***

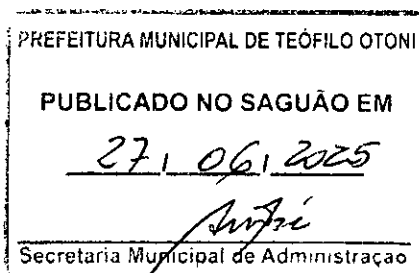
2,8%, abaixo das expectativas do mercado. Em relação aos dados de emprego, o relatório jolts publicado pelo Departamento do Trabalho em junho, apresentou estabilidade na abertura de postos de trabalho dos setores não-agrícolas nos Estados Unidos, com 7,4 milhões em abril. As contratações ficaram estáveis em 5,6 milhões e as demissões subiram para 5,3 milhões. O payroll de maio, também publicado pelo Departamento do Trabalho, apresentou a criação de 139 mil vagas de emprego, acima da expectativa do mercado de 125 mil. A taxa de desemprego ficou estável em 4,2%. Os índices acionários americanos encerraram o mês de maio com forte recuperação, após sucessivas quedas em um cenário de incerteza, o Dow Jones com valorização de 3,94% aos 42.270,07 pontos, o S&P 500 valorizou 6,15% aos 5.911,69 pontos e a Nasdaq valorizou 9,56% aos 19.113,77 pontos. Em relação à Zona do Euro, acompanhamos o desdobramento das negociações tarifárias com os EUA, após a pausa de 90 dias com a taxação mais alta. Os dados do PIB surpreenderam positivamente. No comparativo anual, a economia da União Europeia cresceu 1,5%, enquanto o Reino Unido registrou alta de 0,9%. A Alemanha, principal economia do bloco, apresentou expansão de 0,4% em relação ao trimestre anterior, sinalizando uma recuperação gradual. As taxas de inflação mantiveram trajetória semelhante, com variações de 2,2% na União Europeia, 2,1% na Alemanha e 3,4% no Reino Unido. Diante desse cenário, o Banco da Inglaterra decidiu cortar os juros em 0,25 ponto percentual, reduzindo a taxa básica para 4,25%. Por outro lado, a expectativa para a atividade nos próximos meses apresentou desempenho abaixo do esperado. Os índices PMI da indústria e de serviços ficaram em 48,4 e 48,9, respectivamente, ambos abaixo do patamar de 50, que separa expansão de contração. Na China, destacamos divulgação dos índices PMI de indústria e serviços. O PMI industrial mostrou melhora em relação a abril, mas ainda permanece em território contracionista, abaixo da marca dos 50 pontos. Já o PMI de serviços recuou para 50,3, ficando abaixo das expectativas do mercado, que projetavam uma leve recuperação frente ao mês anterior. O lucro industrial cresceu 3,0% em abril, nos últimos 12 meses, ante uma expansão de 2,6% em março. No setor agroexportador, duas semanas após suspender novos pedidos de importação de granjas brasileiras, a China decidiu proibir todas as importações de aves e produtos avícolas oriundos do Brasil, em função do surto de gripe aviária. O governo brasileiro tentou negociar uma restrição limitada a cidade de origem do foco, mas não obteve sucesso. No cenário interno, acompanhamos os ruídos em torno do





**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**

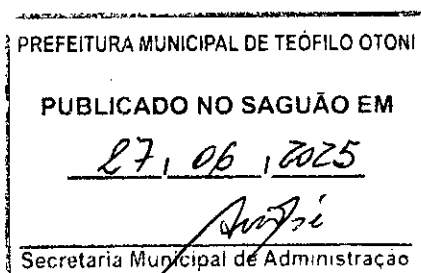
aumento da alíquota do IOF, com o objetivo de aumentar a arrecadação do governo federal e ajudar a equilibrar as contas públicas para atingir a meta do arcabouço fiscal e buscar zerar o déficit primário de 2025. Logo após o anúncio, com as seguidas críticas, o governo foi obrigado a recuar e retirar do texto a alíquota de aplicação de investimentos de fundos nacionais no exterior. Foi mantida a alta nas operações em moeda estrangeira, como a compra de dólares para viagens. Na mesma oportunidade foram anunciados cortes de gastos na ordem de 31,3 bilhões, sendo 10,6 bilhões de bloqueio de despesas discricionárias e 20,7 bilhões de contingenciamento de receitas e o governo segue estudando formas de compensar o recuo de aproximadamente R\$ 2 bilhões na arrecadação prevista com o aumento do IOF. Essas medidas são cruciais para garantir o equilíbrio das contas públicas, que segundo estimativas apontam para um déficit de R\$ 72,68 bilhões em 2025. Ainda no cenário interno, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu por unanimidade, na sua última reunião realizada nos dias 17 e 18 de junho, elevar em 25 pontos (0,25%) a taxa Selic, passando para 15%a.a., maior patamar nos últimos 19 anos. No comunicado da decisão o Copom informou que pretende manter a taxa em 15% por um período bastante prolongado, porém com interrupção do ciclo de aperto monetário e destacou mais uma vez que "O ambiente externo mantém-se adverso e particularmente incerto em função da conjuntura e da política econômica nos Estados Unidos, principalmente acerca de suas políticas comercial e fiscal e de seus respectivos efeitos." O comunicado ainda indicou a disposição de retomar aumentos se os riscos fiscais ou externos se agravarem, mas o foco agora passa a ser medir por quanto tempo serão mantidos os 15%. O Ibovespa encerrou o mês de maio com valorização de 1,45% aos 137.026,62 pontos, acumulando alta de 13,92% em 2025, repercutindo o cenário positivo de fluxos de capitais internacionais para as economias emergentes em meio à guerra tarifária, o valuation atrativo dos ativos internos e a perspectiva de inflexão política nas eleições presidenciais de 2026. Nos indicadores econômicos, o IBGE divulgou o aumento de 1,4% do PIB do 1º trimestre de 2025 em relação ao último trimestre de 2024, impulsionado pelo agronegócio, com expansão de 12,2%, superando o crescimento de todas as economias as OCDE. Na comparação anual o crescimento foi de 2,9%. O IBC-Br, considerado uma prévia do PIB, avançou 0,8% em março, superando as projeções do mercado, que indicavam alta de 0,4%. Com isso, o índice fechou o primeiro trimestre com expansão de 1,3% em relação





**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**

ao trimestre anterior, com destaque para o setor agropecuário, que cresceu 6,1% no período. O IPCA de maio avançou 0,26% no mês, acumulando 5,32% nos últimos 12 meses e 2,75% no ano. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, Habitação apresentou a maior variação (1,19%) e maior impacto (0,18 p.p.) no índice de maio, com os demais grupos de produtos e serviços pesquisados apresentando variação entre o 0,54% de Saúde e cuidados pessoais e o 0,05% de Educação. Os grupos Transportes e Artigos de residência registraram variação negativa de 0,37% e 0,27%, respectivamente, divulgou a Agência de notícias do IBGE. O boletim focus divulgado no dia 23 de junho, aponta variação do IPCA esperado para o fim de 2025 de 5,50% há 4 semanas; 5,25% há uma semana e 5,24% na data atual. Expectativa de crescimento do PIB de 2025 de 2,14% há 4 semanas; 2,20% há uma semana e 2,21% na data atual. Câmbio (dólar) ao fim de 2025 no valor de R\$ 5,80 há 4 semanas; R\$ 5,77 há uma semana e R\$ 5,72 na data atual. Expectativa da Taxa Selic ao fim de 2025 em 14,75% há 4 semanas; 14,75% há uma semana e 15,00% na data atual. Na sequência os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira de investimentos de maio de 2025, com retorno de 1,25% e R\$ 1.265.115,21 (um milhão duzentos e sessenta e cinco mil cento e quinze reais e vinte e um centavos) de receita financeira no mês, acumulando retorno de R\$ 4.698.842,90 (quatro milhões seiscentos e noventa e oito mil oitocentos e quarenta e dois reais e noventa centavos) até maio e valor total da carteira em R\$ 102.513.741,82 (cento e dois milhões quinhentos e treze mil setecentos e quarenta e um reais e oitenta e dois centavos). A rentabilidade da carteira apresentou 183% da meta atuarial em relação ao mês de maio e 99% em relação à meta atuarial anual. O desempenho positivo da carteira no mês de maio superou a meta atuarial do mês em 0,57%, repercutindo a retomada da rentabilidade da carteira em direção ao cumprimento da meta atuarial anual e o reflexo da estabilidade da carteira com investimentos focados em renda fixa 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 de ALM de 2024 e 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



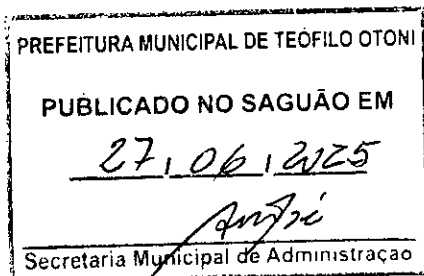


**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br**

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 pontas da curva de juros futuros, os membros do comitê decidiram realizar as seguintes alocações nos recursos do fundo previdenciário do SISPREV/TO:

- 1) Resgatar R\$ 3.000.000 (três milhões de reais) do fundo BB FIC Previdenciário Perfil RF (CNPJ: 13.077.418/0001-49);
- 2) Aplicar R\$ 1.000.000 (um milhão de reais) no fundo Itaú High Grade RF CP FIF CIC (CNPJ: 09.093.883/0001-04);
- 3) Aplicar R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) no fundo IT NOW S&P500 TRN fundo de Índice – SPXI11 (CNPJ: 17.036.289/0001-00);
- 4) R\$ 1.000.000 (um milhão de reais) no fundo Investo Teva Tesouro SELIC ETF – LFTS11 (CNPJ: 45.823.821/0001-66).

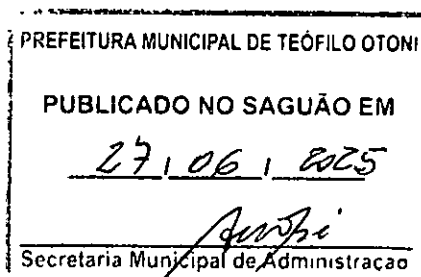
Os membros do comitê ressaltam que o monitoramento para novas oportunidades de investimentos deve ser considerado em alinhamento com o cenário econômico e político, a Política de Investimentos e o Estudo ALM, principalmente no segmento de títulos de renda fixa e títulos públicos, visando atender às necessidades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





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

(CNPJ: 23.215.008/0001-70) na conta 464-5 da agência 0155 da Caixa Econômica Federal. Na sequência, os membros do comitê decidiram por unanimidade alterar a data da reunião do mês de julho para o dia 23. Os conselheiros ficaram convocados para a próxima reunião a ser realizada em 23 de julho 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 10:30h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 24 de junho de 2025.





**PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS AO CONSELHO FISCAL DO
SISPREV/TO – MAIO 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 24 de junho de 2025, examinaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de maio de 2025, constatando as observações abaixo:

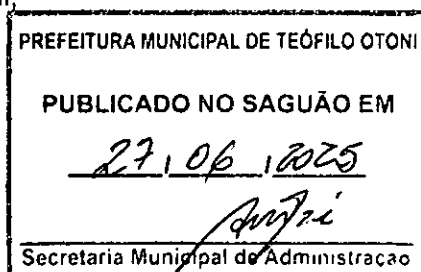
- Foram adotados procedimentos de diligência no processo de credenciamento das Instituições Financeiras e Fundos de Investimentos onde os recursos do SISPREV/TO se encontram aplicados, conforme legislação aplicável;

- O Relatório de Investimentos de maio 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 maio 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 maio apresenta retorno de 1,25% contra 0,68% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 1.265.115,21 (um milhão duzentos e sessenta e cinco mil e cento e quinze reais e vinte e um centavos), o qual representa 183% da meta atuarial para o mês;

- A rentabilidade anual da carteira apresenta retorno de 4,87% contra 4,91% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 4.698.842,90 (quatro milhões seiscentos e noventa e oito mil oitocentos e quarenta e dois reais e noventa centavos), o qual representa 99% 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 maio de 2025 soma R\$ 102.513.741,82 (cento e dois milhões quinhentos e treze mil setecentos e quarenta e um reais e oitenta e dois 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 nº06/2025, 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 maio de 2025.

Teófilo Otoni, 24 de junho de 2025.

Gislene Pereira Silva Gomes

Diretora Presidente do SISPREV/TO

Assinado de forma
digital por KETLYN
SOUZA
BATISTA:07832
996641
DADOS: 2025.06.24
11:29:09 -03'00'

Ketlyn Souza Batista

Diretora Administrativo-Financeira

Assinado de forma digital
por HUGO FIGUEIREDO
RIEVERS:08698510639
DADOS: 2025.06.24
10:10:24 -03'00'

Hugo Figueiredo Rievers

Gestor de Recursos do SISPREV/TO

Natan Oliveira Caires

Membro do Comitê de Investimentos

Documento assinado digitalmente

gov.br

NUBIA GLAIA VIEIRA SALZMANN
Data: 24/06/2025 11:15:18 -0300
Verifique em <https://validar.it.gov.br>

