



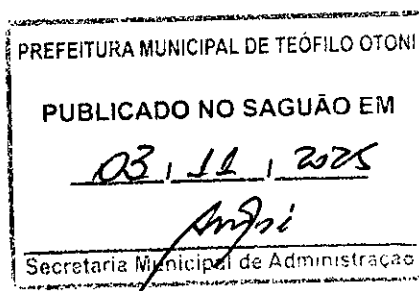
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo
Otoni - MG – SISPREV-TO
CNPJ: 05.110.612-0001/50
E-mail: sisprev@yahoo.com.br

**ATA DA 10ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO
DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TEÓFILO
OTONI/MG - Nº 10/2025**

Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos vinte e nove dias do mês de outubro de 2025, às oito horas minutos, ocorreu a décima reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2025 na sala de reuniões do SISPREV-TO. Presentes os titulares do Comitê de Investimentos: Anderson de Cássio Gomes Ferreira, Gislene Pereira Silva Gomes, Hugo Figueiredo Rievers e Núbia Glaia Vieira Salzmänn. Ausente a Diretora Administrativo-Financeira do SISPREV/TO, Ketlyn Souza Batista. Ao início da reunião o Sr. Hugo fez a leitura da pauta: 1) Call com a Privatiza Investimentos; 2) Análise do cenário político e econômico; 3) Análise da carteira de investimentos de setembro de 2025 e da evolução da execução do orçamento do instituto; 4) Propostas de investimentos e necessidade de alocações.

1) Call com a Privatiza Investimentos:

Ao início da reunião os membros do comitê receberam o representante da Privatiza Investimentos, Sr. Raphael Prado. Na oportunidade o Sr. Raphael apresentou os fundos distribuídos pela Privatiza, AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA (CNPJ: 34.791.108/0001-61); AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FIA (CNPJ: 37.569.846/0001-57);, e destacou a performance dos fundos no longo prazo, principalmente em relação ao Ibovespa e outros indicadores de mercado, nos momentos de stress e a valorização das cotas nos bons momentos, evidenciando a boa gestão das carteiras. Foi apresentado ainda o Fundo de Investimento em Participações (FIP), Crescera Growth Capital VI ASG Master FIP Multiestratégia – IS, gerido pela Crescera especialista em investimentos alternativos focados em crescimento com foco em Private Equity e Venture Capital, com uma base de investidores diversificada nacional e internacional, como bancos de desenvolvimento, investidores institucionais, family offices e pessoas físicas, e um histórico de 5 fundos de Private Equity, 25 investimentos e 460% de retorno realizado, e 4 fundos de Venture Capital, 45 investimentos e 350% de retorno realizado. Após a apresentação dos fundos, os membros do comitê agradeceram a presença do Sr. Raphael e informaram que realizarão uma melhor análise dos fundos, e as adequações necessárias para a Política de Investimentos de 2026.





2) Análise do cenário político e econômico:

Na sequência, os membros do comitê realizaram a análise do cenário político e econômico. No cenário internacional o mercado acompanhou mais um shutdown nos EUA, após impasse entre democratas e republicanos no Congresso dos Estados Unidos, que não chegaram a um acordo para aprovar o orçamento para o ano fiscal de 2026 até o dia 30 de setembro. O risco de paralisação da administração federal ocorreu pela décima vez desde 1976, e efetivamente paralisaram operações do governo em consequência de falta de aprovação de verbas. A paralisação das atividades do governo pode impactar diretamente no funcionamento de instituições federais de extrema importância como o Departamento do Trabalho, responsável por coletar dados do emprego, que são cruciais para o FOMC prosseguir com o ciclo de afrouxamento monetário nos EUA. Em relação à política comercial, o presidente Donald Trump segue em viagem pela Ásia e a expectativa é que um acordo seja fechado com a China. O secretário do Tesouro dos EUA, Scott Bessent, disse que o acordo poderia adiar os controles de exportação da China, principalmente as terras raras, e evitar novas tarifas de 100% sobre produtos chineses. Há também um acordo para transferir a propriedade do aplicativo chinês de vídeos curtos TikTok para o controle dos EUA. Além de política comercial outros pontos devem ser tratados com a China, como Taiwan e negociações com a Rússia. Nos indicadores econômicos, o PIB do 2º trimestre dos EUA foi revisado para cima em 0,5% na última leitura e cresceu 3,80% a uma taxa anualizada, superando a última estimativa que apresentou crescimento de 3,30%. Os gastos do consumidor americano aumentaram em agosto mais do que o previsto, apesar de uma desaceleração significativa do mercado de trabalho, marcada por um crescimento de empregos em ritmo lento nos últimos três meses. Os gastos do consumidor ajustados pela inflação aumentaram 0,4% pelo segundo mês, ante 0,2% projetado pelo mercado. O índice de preços PCE teve alta de 0,27% em agosto e alta de 2,7% nos últimos 12 meses, conforme expectativas do mercado. O núcleo do índice registrou alta de 0,23% e fechou em 2,91% nos últimos 12 meses. O CPI de setembro registrou alta de 0,3% no mês. Em 12 meses, o índice de inflação avançou em 3,0%. 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 3,0%. Em relação aos dados de emprego, o último relatório jolts publicado pelo Departamento do Trabalho no início de outubro, apresentou avanço na



**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***

abertura de postos de trabalho dos setores não-agrícolas nos Estados Unidos, com 7,227 milhões em agosto. As contratações diminuíram 114 mil e chegaram a 5,126 milhões e as demissões caíram em 62 mil e foram para 1,725 milhões. Não houve divulgação pelo Departamento do Trabalho dos dados do Payroll, devido ao shutdown nos EUA, e a expectativa da próxima divulgação é para o dia 7 de novembro. Os índices acionários americanos encerraram o mês de setembro em alta, o Dow Jones com valorização de 1,87% aos 46.397,89 pontos, o S&P 500 valorizou 3,53% aos 6.688,46 pontos e a Nasdaq valorizou 5,61% aos 22.660,01 pontos. No cenário interno, o destaque no campo político, foi a votação da PEC da Blindagem, que restringe ao Legislativo o poder de investigar senadores e deputados. A proposta foi aprovada em dois turnos na Câmara dos Deputados, mas acabou sendo barrada pela CCJ no Senado, após forte reação popular negativa. Outro destaque foi a aprovação do projeto de lei que isenta do Imposto de Renda para pessoas físicas com renda até R\$ 5.000 mensais, além de criar uma faixa de desconto para rendimentos entre R\$ 5.000 e R\$ 7.000 mensais, e estabelecer alíquotas mínimas para renda anual a partir de R\$ 600.000. Em relação aos indicadores econômicos, a taxa de desemprego no trimestre de maio a julho recuou para 5,6%, novo recorde da série histórica e 0,1 p.p. abaixo das expectativas do mercado. No mesmo período do ano passado, o índice estava em 6,6%. A remuneração média ficou em R\$ 3.484, avanço de 1,6%, enquanto a massa salarial cresceu 2,5%, totalizando R\$ 352,3 bilhões. As contratações se concentraram em administração pública, saúde, educação e serviços sociais, com a criação de 522 mil postos de trabalho. A entrada líquida de Investimentos Diretos no País (IDP) somou US\$ 10,671 bilhões em setembro. O resultado ficou acima do teto da pesquisa Projeções Broadcast, de US\$ 7,50 bilhões. A mediana da pesquisa indicava IDP de US\$ 6,0 bilhões, e o piso, US\$ 5,0 bilhões. No acumulado de 2025, a entrada líquida de IDP soma US\$ 63,320 bilhões. Em 12 meses, atingiu US\$ 75,843 bilhões, o equivalente a 3,47% do Produto Interno Bruto (PIB). O cenário de dados positivos refletiu diretamente no desempenho do Ibovespa, que registrou avanço de 3,40% no mês de setembro, fechando aos 147.578,39 pontos. Em 2025, o índice da B3 sobe 21,58%. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) do mês de setembro apresentou variação de 0,48%, 0,59% acima do mês anterior. No ano, o IPCA acumula alta de 3,64% e, nos últimos doze meses, o índice ficou em 5,17%. Com o fim da incorporação do Bônus de Itaipu, creditado nas faturas



emitidas no mês de agosto, a energia elétrica residencial, do grupo Habitação (2,97%), subiu 10,31% em setembro, destacando-se como o principal impacto individual no índice do mês (0,41 p.p.), divulgou a Agência de notícias do IBGE. O boletim focus divulgado no dia 27 de outubro, aponta variação do IPCA esperado para o fim de 2025 de 4,81% há 4 semanas; 4,70% há uma semana e 4,56% na data atual. Expectativa de crescimento do PIB de 2025 de 2,16% há 4 semanas; 2,17% há uma semana e 2,16% na data atual. Câmbio (dólar) ao fim de 2025 no valor de R\$ 5,48 há 4 semanas; R\$ 5,45 há uma semana e R\$ 5,41 na data atual. Expectativa da Taxa Selic ao fim de 2025 em 15,00% há 4 semanas; 15,00% há uma semana e 15,00% na data atual.

3) Análise da carteira de investimentos de setembro de 2025 e da evolução da execução do orçamento do instituto:

Na sequência os membros do comitê analisaram o desempenho da carteira de investimentos de setembro de 2025, com retorno de 1,06% e R\$ 1.182.511,92 (um milhão cento e oitenta e dois mil quinhentos e onze reais e noventa e dois centavos) de receita financeira no mês, acumulando retorno de R\$ 8.929.835,51 (oito milhões novecentos e vinte e nove mil oitocentos e trinta e cinco reais e cinquenta e um centavos) até setembro e valor total da carteira em R\$ 113.640.178,16 (cento e treze milhões seiscentos e quarenta mil cento e setenta e oito reais e dezesseis centavos). A rentabilidade da carteira apresentou 118% da meta atuarial em relação ao mês de setembro, acumulando também 118% em relação à meta atuarial anual. O desempenho positivo da carteira no mês de setembro superou a meta atuarial do mês em 0,16%, dando continuidade na rentabilidade da carteira acima da meta atuarial anual nos últimos 6 meses, como reflexo da estabilidade da carteira com investimentos focados em renda fixa em um cenário persistente de incerteza econômica e juros internos elevados. A carteira de setembro segue diversificada em 8 artigos da Resolução CMN 4.963/21, o que permite maior resiliência em cenários de stress de mercado. Em relação aos recursos do Instituto, foi verificado através dos extratos bancários com data de 28/10 que nas contas do fundo previdenciário há recursos suficientes para pagamento da folha de benefícios mensal e recursos para pagamentos de curto prazo, com os valores aplicados nos fundos BB FIC Previdenciário Fluxo (CNPJ: 13.077.415/0001-05) e BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa (CNPJ: 13.077.418/0001-49), com prazo de liquidação D+0. Foi verificado que a conta 15347-8 conta com R\$ 47.168,51 (quarenta e sete mil e



**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***

cento e sessenta e oito mil reais e cinquenta e um centavos) provenientes dos pagamentos de compensação previdenciária. Neste sentido foi solicitado pelo Comitê a transferência dos recursos para a conta 15346-x para futura utilização no pagamento de benefícios. Em relação aos recursos da taxa de administração foi possível verificar que há saldo suficiente para pagamento das despesas administrativas de curto prazo, com recursos aplicados no fundo Caixa FIC Brasil Disponibilidades (CNPJ: 14.508.643/0001-55) e os recursos para despesas futuras estão aplicados no fundo Caixa Brasil Matriz Renda Fixa (CNPJ: 23.215.008/0001-70).

4) Propostas de investimentos e necessidade de alocações:

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 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 não realizar alocações nos recursos do SISPREV/TO, levando em consideração principalmente a necessidade de liquidez na carteira e optando pela não alocação em títulos públicos com maior duration conforme previsto no estudo de ALM. 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 ou aplicações sugeridas pelo Comitê de Investimentos 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



**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***

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 aplicados 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. Os conselheiros ficaram convocados para a próxima reunião a ser realizada em 25 de novembro 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 11:00h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 29 de outubro 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 – SETEMBRO 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 29 de outubro de 2025, examinaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de setembro 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 setembro 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 setembro 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 setembro apresenta retorno de 1,06% contra 0,90% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 1.182.511,92 (um milhão cento e oitenta e dois mil quinhentos e onze reais e noventa e dois centavos), o qual representa 118% da meta atuarial para o mês;

- A rentabilidade anual da carteira apresenta retorno de 8,99% contra 7,61% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 8.929.835,51 (oito milhões novecentos e vinte e nove mil oitocentos e trinta e cinco reais e cinquenta e um centavos), o qual representa 118% 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 de setembro de 2025 soma R\$ 113.640.178,16 (cento e treze milhões seiscentos e quarenta mil cento e setenta e oito reais e dezesseis 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 nº 10/2025, 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 setembro de 2025.

Teófilo Otoni, 29 de outubro de 2025.

GISLENE PEREIRA
SILVA
GOMES:93740425687
Assinado de forma digital por
GISLENE PEREIRA SILVA
GOMES:93740425687
Dados: 2025.10.30 10:34:47
-03'00"

Gislene Pereira Silva Gomes
Diretora Presidente do SISPREV/TO

Ketlyn Souza Batista

Diretora Administrativo-Financeira

HUGO
FIGUEIREDO
RIEVERS:08698510
639
Assinado de forma digital
por HUGO FIGUEIREDO
RIEVERS:08698510639
Dados: 2025.10.29
12:22:56 -03'00"

Hugo Figueiredo Rievers

Gestor de Recursos do SISPREV/TO

Documento assinado digitalmente

gov.br

ANDERSON DE CÁSSIO GOMES FERREIRA
Data: 30/10/2025 07:16:09 -0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

Anderson de Cássio Gomes Ferreira

Membro do Comitê de Investimentos

Documento assinado digitalmente

gov.br

NUBIA GLAIA VIEIRA SALZMANN
Data: 29/10/2025 19:33:58 -0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

Núbia Glaia Vieira Salzmänn

Membro do Comitê de Investimentos

