



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 11ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO
DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TEÓFILO
OTONI/MG - Nº 11/2025**

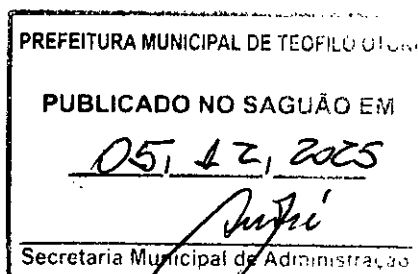
Teófilo Otoni, Minas Gerais, aos vinte e cinco dias do mês de novembro de 2025, às oito horas, ocorreu a décima primeira reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2025 na sala de reuniões do SISPREV-TO. Presentes os titulares do Comitê de Investimentos: Anderson de Cássio Gomes Ferreira, 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) Análise e aprovação da Minuta do Política de Investimentos de 2026; 2) Análise do cenário político e econômico; 3) Análise da carteira de investimentos de outubro de 2025 e da evolução da execução do orçamento do instituto; 4) Propostas de investimentos e necessidade de alocações.

1) Análise e aprovação da Minuta do Política de Investimentos de 2026:

Ao início da reunião os membros do comitê analisaram a minuta da Política de Investimentos de 2026, elaborada pela Mensurar Investimentos. Após a leitura e os ajustes pertinentes, a minuta foi aprovada e será encaminhada para análise e aprovação do Conselho de Administração.

2) Análise do cenário político e econômico:

Na sequência, os membros do comitê realizaram a análise do cenário político e econômico. No cenário internacional, acompanhamos o corte pela segunda vez consecutiva nas taxas de juros nos EUA, em 0,25%, passando para a faixa de 3,75% a 4,00% a.a., menor nível desde novembro de 2022. O Comitê Federal de Mercado Aberto (Fomc) afirmou, em comunicado, que os ganhos de emprego desaceleraram neste ano, enquanto a taxa de desemprego aumentou ligeiramente, justificando a decisão pela flexibilização. O Fomc destacou que a incerteza em relação às perspectivas econômicas permanece elevada, e que busca alcançar o máximo emprego e uma inflação de 2% no longo prazo, atento aos riscos que afetam os dois lados de seu duplo mandato e avalia que os riscos de enfraquecimento do emprego aumentaram nos últimos meses. O presidente do FED, Jerome Powell, declarou que um novo corte em dezembro ainda não está confirmado,





**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***

sinalizando cautela diante das condições econômicas. Em relação à política comercial, após encontro do presidente Donald Trump (EUA) e do presidente Xi Jinping (China) na Coreia do Sul, foi selado o acordo para a China retomar as compras de soja dos EUA e suspender as restrições ampliadas às exportações de terras raras, enquanto os EUA reduziram as tarifas sobre a China em 10%. No cenário político dos EUA, o presidente Trump sancionou o projeto que pôs fim ao shutdown mais longo da história do país com duração de 53 dias, estendendo o financiamento do governo até janeiro de 2026. O pacote garante o financiamento integral de áreas como agricultura, construção militar e pagamento de veteranos, além de programas do Poder Legislativo. Também assegura o pagamento retroativo a todos os funcionários federais afetados pela paralisação e anula as demissões realizadas desde 1º de outubro. Nos indicadores econômicos, o índice de preços PCE de setembro e CPI de outubro não foram divulgados devido às paralizações do shutdown, com previsão para divulgação em dezembro. Os dados do Payroll divulgados pelo Departamento do Trabalho em novembro, apresentaram criação de 119 mil vagas de emprego em setembro, 4 mil empregos acima do registrado em agosto. A taxa de desemprego em setembro subiu para 4,4% (o nível mais alto em quase quatro anos), ante 4,3% de agosto. Os índices acionários americanos encerraram o mês de outubro em alta, o Dow Jones com valorização de 2,51% aos 47.562,87 pontos, o S&P 500 valorizou 2,27% aos 6.840,20 pontos e a Nasdaq valorizou 4,70% aos 23.724,96 pontos. No cenário interno, acompanhamos a repercussão política e internacional da operação contra o crime organizado realizada na cidade do Rio de Janeiro, nos complexos do Alemão e da Penha. Analistas avaliam que a direita pode explorar a pauta da segurança pública para tentar enfraquecer o governo federal, que recentemente fez declarações mal recebidas pela opinião pública. Em resposta, o Executivo encaminhou ao Congresso o Projeto de Lei Antifacção, que amplia as medidas de combate ao crime organizado e cria novos mecanismos de repressão a facções criminosas. No cenário econômico, o Copom decidiu por unanimidade na sua última reunião, realizada nos dias 04 e 05 de novembro, pela manutenção da taxa básica de juros (Selic meta) em 15% a.a., pela terceira vez consecutiva. No comunicado da decisão argumentou que o ambiente externo ainda se mantém incerto em função da conjuntura e da política econômica nos Estados Unidos, com reflexos nas condições financeiras globais, exigindo particular cautela por parte de países



emergentes em ambiente marcado por tensão geopolítica. Em relação aos indicadores econômicos, a taxa de desemprego no Brasil manteve-se em 5,6% em setembro, segundo o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). O número de desocupados ficou em 6,045 milhões de pessoas, o menor nível da série histórica. O total de trabalhadores com carteira assinada atingiu 39,2 milhões, e a renda média real chegou a R\$ 3.507. A massa salarial totalizou R\$ 354,6 bilhões, refletindo o aumento do emprego formal e o crescimento real dos rendimentos. No trimestre encerrado em outubro a taxa caiu para 5,4%, a menor da série histórica iniciada em 2012. O resultado veio melhor do que as expectativas do mercado, que estavam em 5,5%. O salário médio real alcançou o nível recorde de R\$ 3.528. Em contrapartida, o IBC-Br vem apresentado sinais de desaceleração com queda de -1,2% em maio, -0,3% em junho e 0,5% em julho; e após a alta de +0,4% em agosto, o índice voltou a cair -0,2% em setembro. O Ibovespa registrou avanço de 2,26% no mês de outubro, fechando aos 149.540,43 pontos. Em 2025, o índice da B3 sobe 24,32%. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) do mês de outubro apresentou variação de 0,09%, 0,39% abaixo do mês anterior. No ano, o IPCA acumula alta de 3,73% e, nos últimos doze meses, o índice ficou em 4,68%. A energia elétrica é a principal influência negativa no índice do mês (-0,10 p.p.), com destaque para a energia elétrica residencial, que registrou queda de 2,39%. De acordo com Fernando Gonçalves, gerente do IPCA, esse movimento é explicado pela mudança da bandeira tarifária vermelha patamar 2, vigente em setembro, para a bandeira vermelha patamar 1, com a cobrança adicional de R\$ 4,46 na conta de luz a cada 100 Kwh consumidos, ao invés dos R\$ 7,87. Outros destaques negativos são as quedas no aparelho telefônico (-2,54%) e no seguro voluntário de veículos (-2,13%), divulgou a Agência de notícias do IBGE. O boletim focus divulgado no dia 24 de novembro, aponta variação do IPCA esperado para o fim de 2025 de 4,56% há 4 semanas; 4,46% há uma semana e 4,45% na data atual. Expectativa de crescimento do PIB de 2025 de 2,16% há 4 semanas; 2,16% há uma semana e 2,16% na data atual. Câmbio (dólar) ao fim de 2025 no valor de R\$ 5,41 há 4 semanas; R\$ 5,40 há uma semana e R\$ 5,40 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 outubro 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 outubro de 2025, com retorno de 1,18% e R\$ 1.338.708,13 (um milhão trezentos e trinta e oito mil setecentos e oito reais e treze centavos) de receita financeira no mês, acumulando retorno de R\$ 10.268.543,64 (dez milhões duzentos e sessenta e oito mil quinhentos e quarenta e três reais e cinquenta e um centavos) até outubro e valor total da carteira em R\$ 112.464.574,21 (cento e doze milhões quatrocentos e sessenta e quatro mil quinhentos e setenta e quatro reais e vinte e um centavos). A rentabilidade da carteira apresentou 232% da meta atuarial em relação ao mês de outubro, acumulando 126% em relação à meta atuarial anual. O desempenho positivo da carteira no mês de outubro superou a meta atuarial do mês em 0,67%, dando continuidade na rentabilidade da carteira acima da meta atuarial anual nos últimos 7 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 outubro 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 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 fundo 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. 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



**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 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 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 16 de dezembro 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 10:20h, oportunidade em que foram registrados os assuntos discutidos em ata, que depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Teófilo Otoni, 25 de novembro de 2025.



**PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS AO CONSELHO FISCAL DO
SISPREV/TO – OUTUBRO 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 25 de novembro de 2025, examinaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de outubro 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 outubro 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 outubro 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 outubro apresenta retorno de 1,18% contra 0,51% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 1.338.708,13 (um milhão cento trezentos e trinta e oito mil setecentos e oito reais e treze centavos), o qual representa 232% da meta atuarial para o mês;

- A rentabilidade anual da carteira apresenta retorno de 10,27% contra 8,16% da meta atuarial e retorno líquido financeiro de R\$ 10.268.543,64 (dez milhões duzentos e sessenta e oito mil quinhentos e quarenta e três reais e sessenta e quatro centavos), o qual representa 126% 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 outubro de 2025 soma R\$ 112.464.574,21 (cento e doze milhões quatrocentos e sessenta e quatro mil quinhentos e setenta e quatro reais e vinte e um 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 nº11/2025, 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 outubro de 2025.

Teófilo Otoni, 25 de novembro de 2025.

GISENE
PEREIRA SILVA
GOMES:9374042
5687

Assinado de forma
digital por GISENE
PEREIRA SILVA
GOMES:93740425687
Dados: 2025.12.04
09:16:47 -03'00'

Gislene Pereira Silva Gomes

Diretora Presidente do SISPREV/TO

Ketlyn Souza Batista

Diretora Administrativo-Financeira

Documento assinado digitalmente

gov.br

HUGO FIGUEIREDO RIEVERS
Data: 03/12/2025 10:52:27-0300
Verifique em <https://validar.itu.gov.br>

Hugo Figueiredo Rievers

Gestor de Recursos do SISPREV/TO

Documento assinado digitalmente

gov.br

ANDERSON DE CASSIO GOMES FERREIRA
Data: 03/12/2025 11:17:22-0300
Verifique em <https://validar.itu.gov.br>

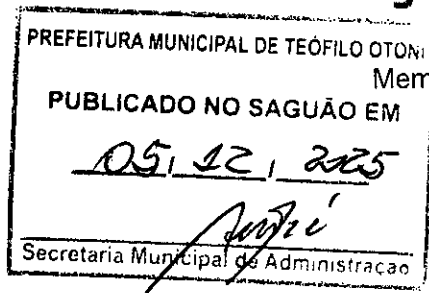
Anderson de Cássio Gomes Ferreira

Membro do Comitê de Investimentos

Documento assinado digitalmente

gov.br

NUBIA GLAIA VIEIRA SALZMANN
Data: 03/12/2025 21:27:34-0300
Verifique em <https://validar.itu.gov.br>



Membro do Comitê de Investimentos