



**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

RELATÓRIO ANUAL DE INVESTIMENTOS DO SISPREV/TO – 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, examinaram os Relatórios Mensais de Investimentos no decorrer do ano de 2025, assim como o cenário econômico, a posição e distribuição da carteira de investimentos e a regularidade do credenciamento das instituições financeiras, 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, em especial a Portaria nº11/2022 do SISPREV/TO. No processo de credenciamento foram analisados todos os parâmetros recomendados pela Resolução CMN nº4.963/2021, como forma a assegurar um relacionamento seguro para os investimentos do Instituto;

NOME	TIPO	PROCESSO	DATA DO CREDENCIAMENTO	FIM DO CREDENCIAMENTO
PLURAL INVESTIMENTOS	GESTOR	007/2023	22.08.2023	21.08.2025
TRIGONO CAPITAL	GESTOR	008/2023	27.09.2023	26.09.2025
BANCO ITAU UNIBANCO S.A.	ADMINISTRADOR	012/2023	03.11.2023	02.11.2025
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	ADMINISTRADOR	009/2023	03.11.2023	02.11.2025
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	ADMINISTRADOR	010/2023	03.11.2023	02.11.2025
BEM DTVM LTDA	ADMINISTRADOR	014/2023	03.11.2023	02.11.2025
SANTANDER SECURITIES SERVICES BRASIL DTVM S.A.	ADMINISTRADOR	015/2023	03.11.2023	02.11.2025
PRIVATIZA INVESTIMENTOS	DISTRIBUIDOR	016/2023	03.11.2023	02.11.2025
CAIXA DTVM S.A.	GESTOR	011/2023	03.11.2023	02.11.2025
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	GESTOR	009/2023	03.11.2023	02.11.2025
ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT	GESTOR	013/2023	03.11.2023	02.11.2025
INTRAG DTVM LTDA	ADMINISTRADOR	017/2023	05.12.2023	04.12.2025
BANCO DO NORDESTE S.A.	GESTOR	001/2024	26.01.2024	25.01.2026
GENIAL INVESTIMENTOS	CUSTODIANTE	002/2024	18.05.2024	17.05.2026
GENIAL INVESTIMENTOS	DISTRIBUIDOR	006/2024	18.05.2024	17.05.2026
XP INVESTIMENTOS	CUSTODIANTE	003/2024	20.07.2024	19.07.2026
XP INVESTIMENTOS	DISTRIBUIDOR	007/2024	20.07.2024	19.07.2026
BANCO DO BRASIL S.A.	DISTRIBUIDOR	009/2024	01.08.2024	31.07.2026
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	DISTRIBUIDOR	010/2024	01.08.2024	31.07.2026
BANCO ITAU UNIBANCO S.A.	DISTRIBUIDOR	011/2024	01.08.2024	31.07.2026
BGC LIQUIDEZ	CUSTODIANTE	004/2024	03.08.2024	02.08.2026
BGC LIQUIDEZ	DISTRIBUIDOR	008/2024	03.08.2024	02.08.2026
GRID INVESTIMENTOS	DISTRIBUIDOR - AAI	005/2024	05.08.2024	04.08.2026
BANCO DAYCOVAL S.A.	ADMINISTRADOR	012/2024	23.09.2024	22.09.2026
EMPIRE CAPITAL	DISTRIBUIDOR - AAI	013/2024	27.09.2024	26.09.2026
GUEPARDO INVESTIMENTOS	GESTOR	014/2024	27.09.2024	26.09.2026
INVESTO GESTÃO DE RECURSOS	GESTOR	001/2025	16.07.2025	15.07.2027
BNP PARIBAS	ADMINISTRADOR	002/2025	16.07.2025	15.07.2027
BANCO BTG PACTUAL S.A.	INSTITUIÇÃO BANCÁRIA	003/2025	18.08.2025	17.08.2027
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	ADMINISTRADOR	004/2025	05.11.2025	04.11.2027
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	GESTOR	005/2025	05.11.2025	04.11.2027
BANCO DO BRASIL S.A.	DISTRIBUIDOR	006/2025	05.11.2025	04.11.2027
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	ADMINISTRADOR	007/2025	05.11.2025	04.11.2027
CAIXA DTVM S.A.	GESTOR	008/2025	05.11.2025	04.11.2027
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	DISTRIBUIDOR	009/2025	05.11.2025	04.11.2027
BANCO ITAU UNIBANCO S.A.	ADMINISTRADOR	010/2025	05.11.2025	04.11.2027
ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT	GESTOR	011/2025	05.11.2025	04.11.2027
BANCO ITAU UNIBANCO S.A.	DISTRIBUIDOR	012/2025	05.11.2025	04.11.2027



**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**

- A Carteira de Investimentos e os Relatórios de Investimentos de janeiro a dezembro de 2025, a Política de Investimentos de 2025, os estudos de ALM, o credenciamento das Instituições Financeiras e dos Fundos de Investimentos estão disponíveis no site oficial do SISPREV/TO (<https://sisprevto.mg.gov.br/>), conforme determinação legal;

- No ano de 2025 a carteira apresentou diversificação dos recursos aplicados nos segmentos de renda fixa, renda variável e multimercado conformidade com a Política de Investimentos de 2025, o Estudo de ALM realizado em 2023 e 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 Resolução CMN nº4.963/2021 em títulos públicos emitidos pelo Tesouro Nacional e nos segmentos de renda fixa, renda variável, multimercado e investimentos no exterior;

- No ano de 2025 a carteira obteve retorno de 12,10% contra 9,62% da meta atuarial, o qual representa 126% da meta atuarial anual e retorno líquido financeiro de R\$ 12.053.912,36 (doze milhões cinquenta e três mil novecentos e doze reais e trinta e seis centavos);

- A rentabilidade anual da carteira apresentou retorno de 2,48% acima da meta atuarial em 2025, retomando o atingimento da meta atuarial no período de 24 meses, com retorno acumulado de 19,85% contra 19,62% da meta.

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,14%)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,79	0,58	1,01	1,40	136	78	56
Fevereiro	0,97	1,73	0,99	0,79	56	98	122
Março	0,83	0,98	0,96	1,27	84	86	65
Abril	0,95	0,85	1,06	1,68	111	90	56
Maio	1,25	0,68	1,14	1,25	183	110	100
Junho	0,91	0,66	1,10	1,27	138	83	72
Julho	1,18	0,68	1,28	0,57	174	93	207
Agosto	0,72	0,31	1,16	1,19	233	62	60
Setembro	1,06	0,90	1,22	1,05	118	87	101
Outubro	1,18	0,51	1,28	1,23	232	93	96
Novembro	0,62	0,60	1,05	1,43	104	59	44
Dezembro	1,03	0,75	1,22	0,79	137	84	130
TOTAL	12,10	9,62	14,31	14,83	126	85	82



**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**

- As medidas tomadas por decisão do Comitê de Investimentos para a retomada do atingimento da meta foram bem-sucedidas, através de uma gestão ativa para busca superar os objetivos atuariais com a devida diversificação e controle de riscos, em conformidade com o cenário econômico e as oportunidades do mercado;

- O valor total da carteira no encerramento de 2025 soma R\$ 106.665.820,46 (cento e seis milhões seiscentos e sessenta e cinco mil oitocentos e vinte reais e quarenta e seis centavos), agregando R\$ 14.336.022,13 (catorze milhões trezentos e trinta e seis mil e vinte e dois reais e treze centavos) em relação ao encerramento de 2024 no montante de R\$ 92.329.797,87 (noventa e dois milhões trezentos e vinte e nove mil e setecentos e noventa e sete reais e oitenta 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 foram devidamente registradas nas atas do Comitê de Investimentos, 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 publicados e disponíveis para consulta e acompanhamento no site oficial do SISPREV/TO¹.

Este é o Relatório Anual de 2025 do SISPREV/TO, que segue para apreciação pelo Conselho Fiscal.

Teófilo Otoni, 09 de fevereiro de 2026.

Hugo Figueiredo Rievers
Gestor de Recursos do SISPREV/TO

¹ Segue anexo ao presente relatório o Relatório de Gestão dos Investimentos do SISPREV/TO referente ao mês de Dezembro de 2025 com a consolidação anual do retorno dos ativos e o Relatório Econômico Anual de 2025, ambos elaborados pela Assessoria de Investimentos contratada pelo Instituto, disponíveis em: <https://sisprevto.mg.gov.br/home-sisprev-to/investimentos/#1677510718338-62e2d66c-a288>