

ATA Nº 08/2024 DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

1 Aos vinte e nove dias do mês de agosto de dois mil e vinte e quatro, as oito horas, na sede do Instituto
2 de Previdência dos Servidores Públicos Municipais de Timbó, reuniram-se os membros do Comitê de
3 Investimentos do TIMBOPREV: Carmelinde Brandt, Joel Ricardo Raiter, Greyce Nardelli Severino e
4 Romero Espíndola e Silva, para acompanhar a carteira de investimentos do Instituto em conformidade
5 com os objetivos estabelecidos pela Política de Investimentos e analisar a alocação dos recursos por
6 cada segmento de mercado e os pareceres e avaliações do cenário macroeconômico proposta pela
7 consultoria de investimento – SMI Consultoria. A Sra. Carmelinde deu abertura da reunião
8 cumprimentando a todos os presentes e foram realizadas as seguintes deliberações: **1) Atas do mês**
9 **de julho:** A Sra. Greyce realizou a leitura das atas do mês anterior com o objetivo de relembrar as
10 principais discussões abordadas. **2) Carteira de investimentos e Demonstrativos** – Foram analisados
11 os demonstrativos e Relatório de Investimentos do mês de julho/2024, que compõe a carteira de
12 investimentos, o enquadramento da carteira, o retorno e rentabilidade da carteira, bem como a meta
13 alcançada no mês, sendo que conseguimos bater a meta atuarial do mês, porém ainda estamos um
14 pouco abaixo da meta anual. No ano, nossa carteira está em 5,27, contra uma meta de 5,75. **3) Carteira**
15 **Recomendada** – A Sra. Carmelinde enviou por e-mail aos membros do Comitê a Carta Mensal
16 elaborada pela SMI, e leu as orientações da mesma para o mês. A recomendação da SMI é alocar
17 preferencialmente os recursos dos valores que entraram na conta dos fundos de vértice e dos cupons
18 das NTN-Bs, em NTN-Bs com taxas superiores a 1% da meta atuarial, podendo ser vencimentos mais
19 curtos e médios e como segunda opção, fundos CDI. **4) Rentabilidade dos IMA's** – O Comitê relembrou
20 sobre o que foi apontado na reunião da SMI Consultoria, do estudo que eles fizeram em relação aos
21 IMAs. A SMI continua mantendo a posição de não sair do IMA. O Comitê também percebeu que houve
22 uma recuperação. A Sra. Carmelinde comentou que até o dia de ontem, recebeu as taxas do mês, da
23 qual o rendimento no mês do IMA-B5+ está 1,78% positivo e no ano, ainda está 0,21% negativo. O
24 IMA-B, está 1,20% positivo no mês, e no ano, 2,18% positivo. **5) Títulos Públicos** – A Sra. Carmelinde
25 relembrou da compra de Títulos Públicos no dia 19/08/2024, de Dois milhões e quinhentos mil reais
26 em NTN-B 2026 que representam cerca de 1,70% do PL. Foi analisado a disponibilidade no Estudo de
27 ALM e verificou-se que ainda haveria um espaço de cerca de 3 milhões para alocação em NTN-B.
28 Conforme foi falado na reunião com a SMI, há a possibilidade de alocar mais valores, em função do
29 pagamento dos fundos de vértice, e a Sra. Carmelinde avisou aos membros que a SMI irá elaborar um
30 um novo estudo de ALM para ver se há essa possibilidade ou não. O cálculo atuarial base vai ser o
31 mesmo, porque a gente não tem outro, então, por consequência o passivo vai ser o mesmo. Mas nesse
32 caso, vão atualizar com o Patrimônio Líquido que a temos atualmente. A Sra. Carmelinde deu a opinião
33 de que a gente aguarde esse estudo antes de realocar valores maiores. O Sr. Romero então comentou
34 que pode haver um corte da taxa de juros americana agora em setembro, e isso pode afetar bem
35 significativamente as taxas da NTN-B. Disse que como ainda temos 3 milhões disponíveis pelo ALM,
36 deveríamos ficar atentos às taxas, caso houver uma oportunidade, pois pode ser que esteja
37 terminando essa janela de títulos dentro dessa recomendação de 1% acima da meta atuarial. **6)**
38 **Movimentações da Carteira** – A Sra. Greyce relembrou aos membros sobre os valores que entraram
39 de cupons e fundos vértice, da qual foi realizada a aplicação dos recursos oriundos do pagamento de
40 juros semestrais de NTN-B vencimentos de ano par, no fundo Caixa FI BRASIL REFERENCIADO DI LP
41 (CNPJ 03.737.206/0001-97), porém ainda não operacionalizamos a questão do pagamento dos fundos
42 de vértice, que permanecem aplicados no Fundo BB FIC Previdenciário Fluxo (CNPJ 13.077.415/0001-
43 05), em cerca de R\$ 7 milhões de reais. O Comitê então reavaliou o Radar de Fundos e o momento de
44 mercado e decidiu pelas seguintes movimentações: **6.1)** Aplicação de R\$ 2.000.000,00 (Dois milhões
45 de reais) dos recursos oriundos dos vencimentos de fundos vértice 2024 BB PREVIDENCIÁRIO TÍTULOS
46 PÚBLICOS IPCA III, BB PREVIDENCIÁRIO TÍTULOS PÚBLICOS X e BB PREVIDENCIÁRIO TÍTULOS PÚBLICOS
47 XXI no fundo Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa (CNPJ 03.399.411/0001-90); **6.2)** Aplicação
48 de R\$ 2.000.000,00 (Dois milhões de reais) dos recursos oriundos dos vencimentos de fundos vértice
49 2024 BB PREVIDENCIÁRIO TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III, BB PREVIDENCIÁRIO TÍTULOS PÚBLICOS X e BB
50 PREVIDENCIÁRIO TÍTULOS PÚBLICOS XXI no fundo BB Institucional Renda Fixa (CNPJ 02.296.928/0001-
51 90). **6.3)** Realização de compra de NTN-B utilizando o saldo remanescente dos recursos oriundos dos
52 vencimentos de fundos vértice 2024 BB PREVIDENCIÁRIO TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III, BB
53 PREVIDENCIÁRIO TÍTULOS PÚBLICOS e BB PREVIDENCIÁRIO TÍTULOS PÚBLICOS XXI em momento

54 oportuno do mercado. **7) Fundos de Crédito Privado** – A Sra. Carmelinde deu continuidade à reunião
55 falando sobre a sugestão dada pelo Sr. Rafael, da SMI Consultoria, a respeito de opções de
56 diversificação da carteira em Fundos de Crédito Privado. O Sr. Joel opinou que é necessário analisar
57 bem o que estão dentro desses fundos, que são cuidados que a gente tem que ter a mais com crédito
58 privado. A Sra. Greyce opinou de que se fosse para optar por esse tipo de fundo, deveria ser de
59 produtos só de Letras financeiras. A Sra. Carmelinde comentou para analisarmos com tempo e que
60 podemos marcar reuniões com instituições que oferecem esses produtos para entendermos melhor
61 cada um. **8) Fundos de ETF** – Dando andamento a pauta da reunião, a Sra. Carmelinde falou que
62 havíamos definido na última reunião de marcar novamente uma reunião com a Premier, mas como
63 houve muita demanda de trabalho e treinamentos no mês de agosto não foi possível agendar. Então,
64 a Sra. Carmelinde perguntou aos membros se ainda desejam marcar essa reunião, se há o interesse
65 em operacionalizar compras de ETF. O Sr. Joel disse que sabemos que é uma estratégia interessante,
66 mas entra na questão operacional, se conseguiremos dar conta da demanda. Disse que até esse mês
67 a bolsa está vindo bem e que a gente deve vir com um resultado melhor na renda variável e acha que
68 já estamos bem ajustados na questão da renda variável na nossa carteira. A Sra. Greyce disse que acha
69 que precisamos evoluir e amadurecer a ideia, e lembrou do que a SMI falou do aspecto negativo de
70 ficar muito tempo com dinheiro preso, quando a bolsa está rodando de forma negativa, de não
71 conseguir usar mais as mãos. Disse que caso marcarmos a reunião, deveremos perguntar qual é a visão
72 que o Sr. Alexandre tem disso. O Sr. Joel complementou de que há essa preocupação do momento de
73 queda, mas que quando ocorrer, a gente vai ter dificuldade na renda variável num geral, pois tudo vai
74 acabar rodando negativo. A Sra. Carmelinde então disse que, caso o Sr. Alexandre entrar em contato
75 novamente, e caso ele esteja na região, marcamos uma reunião para troca de ideias. **9) Reuniões**
76 **realizadas com instituições financeiras** – Não houveram realizações de reuniões com instituições
77 financeiras no mês de agosto, apenas as instituições GRID Investimentos e a Investo enviaram
78 materiais para análise e solicitaram agendamento de reunião. A Sra. Carmelinde falou do produto da
79 Grid, que é o carro-chefe deles, o fundo o ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FIM, classificado
80 como Multimercado, porém o mesmo foge um pouco daquilo que é a carteira recomendada da
81 SMI. Em seguida, foram debatidas estratégias de investimentos que outros Institutos de Previdência
82 adotam. Nada mais havendo a tratar, foi lavrada a presente ata que vai assinada pelos membros
83 presentes. Timbó, 29/08/2024.

Carmelinde Brandt

Joel Ricardo Raiter

Romero Espíndola e Silva

Greyce Nardelli Severino