

## ATA Nº 10/2024 DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

1 Aos vinte e quatro dias do mês de outubro de dois mil e vinte e quatro, as oito horas e trinta minutos,  
2 na sede do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos Municipais de Timbó, reuniram-se os  
3 membros do Comitê de Investimentos do TIMBOPREV: Carmelinde Brandt, Joel Ricardo Raiter, Greyce  
4 Nardelli Severino e Romero Espíndola e Silva, para acompanhar a carteira de investimentos do Instituto  
5 em conformidade com os objetivos estabelecidos pela Política de Investimentos e analisar a alocação  
6 dos recursos por cada segmento de mercado e os pareceres e avaliações do cenário macroeconômico  
7 proposta pela consultoria de investimento – SMI Consultoria. A Sra. Carmelinde deu abertura da  
8 reunião cumprimentando a todos os presentes e foram realizadas as seguintes deliberações. **1) Atas**  
9 **do mês de setembro:** A Sra. Greyce comunicou aos membros que não seria possível ler as atas do mês  
10 anterior pois as mesmas ainda não estavam finalizadas, em virtude da extensão das mesmas, mas que  
11 finalizará as atas em no máximo um dia. **2) Carteira de investimentos e Demonstrativos** – Como houve  
12 reunião no dia anterior com a SMI Consultoria, o Comitê apenas pontuou os dados mais importantes  
13 sobre a rentabilidade do mês de setembro, em R\$ 601.885,41. A meta atuarial, em setembro fechou  
14 em 0,84%, e a nossa carteira em 0,40%. No ano, a meta foi de 7,03%, e a carteira alcançou 6,61%. No  
15 demonstrativo mensal de receitas e despesas, tivemos, após considerar a alíquota suplementar, um  
16 superávit de cerca de R\$ 250.000,00. Efetivamente, para a conta previdenciária, ficou em torno de R\$  
17 100.000,00, sendo o recurso aplicado no fundo CAIXA FI BRASIL MATRIZ RENDA FIXA (CNPJ  
18 23.215.008/0001-70) e o recurso da taxa de administração no fundo CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO  
19 PRAZO (CNPJ 03.737.206/0001-97). **3) Carteira Recomendada** – A Sra. Carmelinde enviou por e-mail  
20 aos membros do Comitê, a Carta Mensal elaborada pela SMI, da qual permaneceu inalterada em  
21 relação ao mês anterior. **4) Fundos Multimercado** – A Sra. Carmelinde então falou sobre a consulta  
22 feita a SMI Consultoria sobre a sugestão da Carteira mensal de investimento em fundos Multimercado  
23 no percentual de 1,50%, se é o momento para analisarmos o investimento em multimercado, e  
24 alocarmos algum valor nesse segmento. Da qual, a resposta dada pela SMI foi de que sugere essa  
25 posição porque alguns clientes possuem alocações em fundos atrelados ao S&P 500 (fundos que  
26 buscam acompanhar o desempenho da bolsa americana com proteção cambial), que estão  
27 enquadrados como multimercados. Mas que no caso do Timbóprev, a recomendação permanece  
28 sendo de alocar em Títulos Públicos para não correr riscos. No entanto, caso desejem solicitar uma  
29 análise específica de algum fundo do segmento, estão à disposição para realizá-la. O Sr. Joel comentou  
30 então sobre a possibilidade de solicitar análise do fundo apresentado pela Grid Investimentos, o Icatu  
31 Vanguarda Long Biased FIM (CNPJ 35.637.151/0001-30) e os membros concordaram com a sugestão.  
32 **5) Fundos BDR** – O Comitê verificou também sobre as orientações passadas pela a SMI quanto ao  
33 possível resgate em fundos BDR, da qual a Sra. Carmelinde havia mandado aos membros o histórico  
34 de rentabilidade dos fundos que possuímos alocação, e o Comitê definiu por se manter monitorando  
35 as posições que possuímos atualmente, sem realizar movimentações. **6) Fundos atrelados aos IMAs** –  
36 Conforme já mencionado na reunião do dia anterior, em 23/10/2024, o Sr. Joel lembrou sobre o que  
37 foi discutido em algumas das reuniões que tivemos, inclusive em nosso grupo de WhatsApp do  
38 posicionamento que possui de fazer o resgate total das nossas posições em IMA-B 5+. Que analisou a  
39 conversa tida no dia de ontem com o Sr. Eduardo Barão e de que concorda em realizar a diminuição  
40 pela metade, da exposição no fundo Itaú FIC IMA-B 5+ (CNPJ 14.437.684/0001-06), pontuando que, o  
41 cenário fiscal está com bastante dificuldade, que isso vem impactando nossa meta, e, quem sabe, essa  
42 posição no IMA-B 5+ faça com que não batamos a meta no final do ano. Disse que a questão não é  
43 somente pelo índice não estar apresentando uma boa rentabilidade, mas também porque não vemos  
44 um cenário de diminuição de juros no curto prazo. Opinou de que, num primeiro momento, talvez  
45 podemos realizar a alocação no CDI, ou se tivermos um espaço conforme o ALM, de realizar mais  
46 compras em Títulos Públicos. Finalizou sua colocação dizendo que abrimos mão do prêmio que vamos  
47 colher um dia, mas, em contrapartida, não sofreremos com essa marcação agora no curto prazo, que  
48 vai impactar nossa meta. A Sra. Greyce concordou sobre a retirada, mas que se realizarmos compra  
49 em Títulos, que deveria ser feita uma alocação em vencimentos mais curtos e a Sra. Carmelinde  
50 concordou com as proposições. O Sr. Romero concordou sobre a saída e sugeriu resgatarmos Quatro  
51 milhões de reais, mas que precisamos de dados mais atualizados sobre o valor da cota, já que o último  
52 dado foi de 14/10/2024. A Sra. Greyce deu a sugestão então de dividir esse valor, realizando alocação  
53 de Dois Milhões de Reais em NTN-B, Um Milhão de Reais em CDI e Um Milhão de Reais em Crédito  
54 Privado, a fim de diversificar a carteira. O Sr. Joel sugeriu de no primeiro momento, investir os 2

55 milhões em Títulos Públicos e deixar outros 2 milhões no CDI e na próxima reunião, analisarmos melhor  
56 os fundos de crédito privado que temos interesse. Os membro do Comitê então definiram por solicitar  
57 a informação ao Sr. Fábio Augusto de Almeida Alves, Gerente do Itaú, o valor atual da cota do fundo  
58 Itaú FIC IMA-B 5+ (CNPJ 14.437.684/0001-06), da qual pretende resgatar R\$4.000.000,00 (Quatro  
59 Milhões de reais) e adquirir R\$ 2.000.000,00 (Dois Milhões de Reais) em NTN-B 2030, e aplicar  
60 momentaneamente os recursos na mesma instituição do valor resgatado, no valor de R\$ 2.000.000,00  
61 (Dois Milhões de Reais) em fundo CDI, da qual será solicitado a sugestão de opções nesse segmento  
62 ao Sr. Fábio. Também será solicitado a SMI Consultoria análises de fundos de Crédito Privado, para o  
63 Comitê definir de que forma irá realizar a diversificação da carteira. **7) Falha apresentada na Aquisição**  
64 **de NTN-B** – A Sra. Greyce e a Sra. Carmelinde relataram aos demais membros sobre dificuldade  
65 encontrada na realização da operação da compra de NTN-B ocorrida no dia 26/09/2024. Ocorre que  
66 após o fechamento da operação, a Sra. Greyce constatou no dia seguinte (27/09/2024) que ao realizar  
67 a operação de TED da conta corrente do Banco do Brasil 199.000-4 para a conta de custódia da  
68 Renascença 15.601-0, para efetivação da compra, a mesma havia retornado a conta de origem. O  
69 motivo da falha na operação apontado foi o de número de conta de destino inválido, porém, não havia  
70 erros na operação que fora realizada. A Sra. Greyce relatou que após essa falha, tentou realizar por  
71 inúmeras vezes a operação, sem sucesso, inclusive tentando realizar a operação através da Caixa  
72 Econômica Federal, e o problema persistia. Relatou da dificuldade encontrada para solucionar o  
73 problema, pois nenhuma instituição soube identificar onde estava ocorrendo a origem do erro. A Sra.  
74 Greyce sugeriu que talvez o problema estivesse nas tentativas de realização da operação, da qual teve  
75 o receio de que houve o bloqueio da operação por parecer tentativa de fraude. A solução encontrada  
76 para o problema foi a transferência do recurso em conta corrente alternativa, da própria Renascença  
77 (Ag 0001 C/C 92-0), com o auxílio do Sr. Rafael de Oliveira, Gerente do Banco do Brasil, da qual a  
78 Renascença, em seguida transferiu o valor a conta de custódia do Instituto. A Sra. Greyce e a Sra.  
79 Carmelinde falaram do receio de novas operações com NTN-B, pois ainda ninguém conseguiu descobrir  
80 qual a origem do problema. A Sra. Greyce disse que organizou todos os registros de tentativas de  
81 operação, juntamente com as conversas e tratativas para resolução do problema. **8) Política de**  
82 **Investimentos** – Dada a quantidade de demandas a serem tratadas na atual reunião, o Comitê definiu  
83 por realizar uma reunião extraordinária para elaboração e finalização da Política de Investimentos para  
84 ser apresentada ao Conselho de Administração. O Comitê definiu por realizar a reunião no dia  
85 18/11/2024. **9) Reuniões realizadas com instituições financeiras** – A fim de registrar em ata, durante  
86 o mês de outubro foram realizadas reuniões com as seguintes instituições financeiras: FIDUS INVEST,  
87 de forma online; Banco Itaú, de forma presencial; Banco Safra, de forma híbrida; e Grid Investimentos,  
88 de forma presencial. **10) Assuntos Diversos** – A Sra. Carmelinde comentou sobre o e-mail enviado aos  
89 membros para conhecimento de que o administrador Banco Daycoval encaminhou a todos os cotistas  
90 do Fundo Guepardo Valor Institucional (CNPJ 38.280.883/0001-03) um comunicado referente à  
91 convocação de Assembleia Geral Extraordinária para deliberar sobre a transferência de administração  
92 do fundo da Guepardo para o BTG Pactual, e que o Comitê está realizando o processo de  
93 Credenciamento do BTG Pactual como administrador. Dando sequência a pauta, a Sra. Carmelinde  
94 informou aos membros sobre uma proposta de serviço oferecida pela SMI Consultoria, em virtude do  
95 grande número de solicitações de serviços que outros RPPS e que não está no escopo dos contratos  
96 que possuem. A Sra. Greyce esclareceu sobre o que trata o serviço oferecido, que consiste na  
97 elaboração de relatórios mensais para registro das valorizações e desvalorizações a valor justo e dos  
98 ganhos e perdas efetivas na carteira de investimento do RPPS, lembrando e esclarecendo aos  
99 membros sobre as novas exigências que a IPC 14 (procedimentos contábeis relativos aos RPPS) está  
100 demandando dos RPPS, e das dificuldades encontradas para operacionalização desses registros. O  
101 serviço abrangerá, mediante um aditivo ao contrato vigente no valor de R\$ 239,07 (Duzentos e trinta  
102 e nove reais sete centavos) os seguintes itens: Os resgates realizados ao longo do mês de trabalho,  
103 com indicação das aplicações que originaram a quantidade de cotas resgatada; O resultado financeiro  
104 que o RPPS auferiu ao realizar cada resgate, acumulado desde a data da aplicação inicial até a  
105 efetivação do resgate; Listagem das aplicações que estão ativas na carteira do RPPS, indicando o  
106 retorno financeiro auferido desde o momento da aplicação até a data da análise, considerando  
107 possíveis amortizações e proventos pagos durante o período; Demonstrativo contendo as informações  
108 históricas das movimentações realizadas a partir de 1º de janeiro de 2017. O Comitê achou a proposta  
109 relevante considerando que já havia discutido em outros momentos sobre a necessidade de ser  
110 disponibilizada uma ferramenta que possibilite a consulta da rentabilidade acumulada desde o início

111 do aporte sobre todos os fundos disponíveis em nossa carteira e decidiu que irá solicitar uma análise  
112 ao setor jurídico do Município de Timbó sobre a possibilidade de aditivação ao contrato vigente com  
113 a SMI Consultoria. Nada mais havendo a tratar, foi lavrada a presente ata que vai assinada pelos  
114 membros presentes. Timbó, 24/10/2024.

**Carmelinde Brandt**

**Joel Ricardo Raiter**

**Romero Espíndola e Silva**

**Greyce Nardelli Severino**