

## ATA Nº 02/2024 DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

1 Aos vinte e três dias do mês de fevereiro de dois mil e vinte e quatro, as dez horas e trinta minutos, na  
2 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)**  
9 **Carteira de investimentos e Demonstrativos** – Foram analisados os demonstrativos e Relatório de  
10 Investimentos do mês de janeiro/2024, que compõe a carteira de investimentos, o enquadramento da  
11 carteira, o retorno e rentabilidade da carteira, bem como a meta alcançada no mês, sendo que não  
12 conseguimos bater a meta do mês. **2) Assuntos Diversos** – A Sra. Greyce informou que solicitou a SMI  
13 Consultoria o credenciamento da Premier Sul Agente Autônomo De Investimento Ltda (CNPJ  
14 12.540.334/0001-37) como Distribuidor, e que ainda não houve retorno, e irá verificar com a SMI como  
15 está o andamento do credenciamento. A Sra. Carmelinde verificou com os membros sobre a  
16 possibilidade de agendamento de uma reunião online com a GRID Investimentos para a semana  
17 seguinte. A Sra. Carmelinde irá encaminhar aos gestores dos Fundos BB FIC FIA Setor Financeiro (CNPJ:  
18 08.973.948/0001-35) e Caixa FIC FIA Multigestor (CNPJ: 30.068.224/0001-04) a solicitação a respeito  
19 das perspectivas dos gestores quanto a rentabilidade negativa desses fundos, e o Sr. Joel comentou  
20 que os índices estão negativos, mas que estão melhores que o IBOVESPA. **3) Pagamento de Cupons** –  
21 A Sra. Greyce comentou sobre a última reunião do dia 15/02/2024, lembrando que após o  
22 pagamento de cupons de NTB-b e Fundos Vértice, o Comitê faria a análise dos fundos de CDI para  
23 realizar a aplicação dos recursos oriundos desses pagamentos. O Comitê então realizou a análise do  
24 Radar de Fundos de 15/02/2024 disponibilizado pela SMI Consultoria. Dessa forma, o Comitê definiu  
25 por aplicar os recursos momentaneamente da seguinte forma até ter uma nova sugestão da SMI  
26 Consultoria para aplicação em Títulos Públicos ou Letras Financeiras: **3.1)** Aplicação de R\$ 1.409.505,44  
27 no fundo Caixa FI Brasil Matriz Renda Fixa (CNPJ 23.215.008/0001-70) oriundos do pagamento de juros  
28 semestrais de NTN-B vencimento 15/08/2040; **3.2)** Aplicação de R\$ 74.034,52 no fundo BB FIC  
29 Previdenciário Fluxo (CNPJ 13.077.415/0001-05) oriundos do pagamento de cupons do fundo BB Prev  
30 TIT PUB IPCA III; **3.3)** Aplicação de R\$ 69.610,67 no fundo BB FIC Previdenciário Fluxo (CNPJ  
31 13.077.415/0001-05) oriundos do pagamento de cupons do fundo BB PREV RF TIT PUB X FI; **3.4)**  
32 Aplicação de R\$ 122.114,77 no fundo BB FIC Previdenciário Fluxo (CNPJ 13.077.415/0001-05) oriundos  
33 do pagamento de cupons do fundo BB PREV RF TP XXI. **4) Cenário Econômico – Participação SMI**  
34 **Consultoria** – Após as deliberações o Comitê se reuniu de forma online com a SMI Consultoria e  
35 estendeu o convite aos demais membros do Conselho de Administração e Conselho Fiscal. Dessa  
36 forma, participaram também os membros titulares do Conselho Fiscal: Katia Regina Lazarini Vilvert e  
37 Tiago Teixeira Laranjeira. A Sra. Carmelinde cumprimentou e agradeceu a presença dos participantes  
38 e passou a palavra a SMI Consultoria, com os Srs. Igor e Rafael. O Sr. Igor, economista da SMI, deu  
39 início a reunião apresentando dados do Cenário Externo, Cenário Brasileiro, e Política Monetária. **5)**  
40 **Carteira de Investimentos do Timbóprev** – O Sr. Rafael continuou com a apresentação falando sobre  
41 a carteira do Timbóprev, que rodou positiva no mês de janeiro/2024. O CDI tem uma projeção de  
42 entrega de 10% de rentabilidade. A inflação projetada é para 4%, então fevereiro deve ter uma meta  
43 atuarial alta, porém, com esses números, é possível que o CDI cumpra a meta. A SMI diz que mantém  
44 uma posição neutra e cautelosa, sem alterações na carteira recomendada. Se houver alguma saída do  
45 CDI, só recomendam tal saída para migrar para Títulos marcados na curva. O Sr. Rafael explicou que o  
46 Timbóprev não bateu a meta no mês de janeiro por conta da rentabilidade negativa da renda variável  
47 e os IMAs rodando negativo. O que manteve nossa carteira ainda positiva foram as aplicações em NTN-  
48 Bs. **5) Recomendações da SMI Consultoria** – Nas classes de risco, a SMI sugere que o Timbóprev se  
49 mantenha nas posições e sem nenhum tipo de movimentação. O Sr. Rafael passou as seguintes  
50 recomendações em específico para ajustar a carteira do Timbóprev: **5.1)** Os cupons dos Títulos  
51 Públicos e fundos de vértice de ano par, segurem que sejam reinvestidos em NTN-B 2027/2028/2029,  
52 somente se as taxas estiverem acima de IPCA + 5,50% a.a ou em Letras Financeiras de Bancos S1; **5.2)**

53 Seguir monitorando a possibilidade de desinvestir dos fundos Caixa FIC FIA Multigestor (CNPJ:  
54 30.068.224/0001-04) e Bradesco FIA MID Small Cap (CNPJ: 06.988.623/0001-09). Ambos fundos não  
55 estão performando bem e o Sr. Rafael acha que não haverá mais possibilidade de recuperação desses  
56 fundos e que haverá perda de tempo em ficar aguardando a recuperação desses fundos, quando existe  
57 a possibilidade de se recuperar em outros fundos. A sugestão então, é de que se faça o resgate nesses  
58 fundos e realize aplicação dos recursos em NTN-b. O Sr. Joel então solicitou a análise da rentabilidade  
59 do fundo Bradesco FIA MID Small Cap (CNPJ: 06.988.623/0001-09) e o Sr. Rafael irá enviar a análise de  
60 retorno de todos os fundos de renda variável que o Timbóprev possui. O Sr. Joel também perguntou  
61 sobre aumento de exposição dos fundos BDR e o Sr. Rafael falou que não é um bom momento para  
62 aplicação em BDR em virtude de o cenário externo não estar favorável, pelo menos no primeiro  
63 semestre. Nada mais havendo a tratar, foi lavrada a presente ata que vai assinada pelos membros  
64 presentes. Timbó, 23/02/2024.

**Carmelinde Brandt**

**Joel Ricardo Raiter**

**Romero Espíndola e Silva**

**Greyce Nardelli Severino**