

ATA Nº 11/2023 DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

1 Aos vinte e três dias do mês de novembro de dois mil e vinte e três, 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) Carteira de**
9 **investimentos e Demonstrativos** – Foram analisados os demonstrativos e Relatório de Investimentos
10 do mês de outubro/2023, a carteira de investimentos, o enquadramento da carteira, o retorno e
11 rentabilidade da carteira, bem como a meta alcançada no mês, sendo que conseguimos bater a meta
12 do mês, bem como conseguimos bater a meta do ano acumulada até novembro/2023. **2) Dúvidas**
13 **sobre o ALM** – A Sra. Carmelinde havia enviado um e-mail a SMI Consultoria com dúvidas a respeito
14 dos limites em aquisições de Títulos Públicos, e foi lida na presente reunião a resposta da SMI, porém
15 o Comitê ainda permaneceu com algumas dúvidas e definiu por não realizar mais compras de Títulos,
16 sendo que só fará novas compras após sair um novo cálculo atuarial, e por conseguinte, um novo
17 Estudo de ALM. **3) Fundos de Vértice 2024** – O Comitê realizou a leitura e análise do e-mail da SMI
18 Consultoria, enviado em 16/10/2023, sobre os fundos de vértice que terão vencimento para o ano de
19 2024, quanto a questão de antecipar essas movimentações futuras e continuar o processo de compra
20 de Títulos Públicos, tendo em vista que já estamos em um ciclo de cortes de juros no Brasil o que pode
21 levar em breve as taxas das NTN-B para baixo da meta atuarial. O Comitê então decidiu marcar uma
22 reunião com a SMI Consultoria para tirar dúvidas de onde resgatar esses valores que visam antecipar
23 a movimentação do pagamento dos fundos. **4) Pagamento de cupons NTN-b 2035** – No dia
24 16/11/2023, foram realizados os pagamentos de juros de cupons semestrais das NTN-b 2035 no valor
25 de R\$ 580.960,68, sendo que o recurso recebido foi aplicado temporariamente no fundo Caixa FI Brasil
26 Matriz Renda Fixa (CNPJ 23.215.008/0001-70). O Comitê decidiu também solicitar sugestão da SMI
27 Consultoria para definir onde será realizada a aplicação definitiva. **5) Fundo Imobiliário Bannisul Novas**
28 **Fronteiras** – A Sra. Carmelinde comunicou aos membros que a Premier Investimentos (Agente
29 Autônoma de Investimentos do Bannisul) pretende marcar uma reunião para dar maiores informações
30 e tirar dúvidas do Comitê sobre a intenção de desinvestimento de recursos do Fundo Bannisul FII Novas
31 Fronteiras BNFS11 (CNPJ 15.570.431/0001-60). **6) Fundos de Renda Variável** – O Comitê recebeu por
32 e-mail com a análise da SMI sobre os pareceres das rentabilidades dos gestores dos fundos Caixa FIC
33 FIA Multigestor (CNPJ 30.068.224/0001-04) e BB FIC FIA Setor Financeiro (CNPJ 08.973.948/0001-35),
34 da qual a SMI deu duas alternativas: **6.1)** Se o Instituto deseja manter a mesma posição na carteira em
35 renda variável, visando a tentativa de buscar retornos melhores a médio e longo prazo deverá buscar
36 outras opções na classe, fundos com uma gestão mais ativa e não exposta a um único segmento; **6.2)**
37 Caso o Instituto opte por reduzir o risco da carteira e ter mais segurança com atingimento de meta
38 atuarial, poderiam remanejar os recursos para NTN-B ou LF, mesmo que sejam vencimentos mais
39 curtos 2027/2028, mas em contrapartida existe a hipótese de haver uma forte recuperação da Bolsa,
40 o que pode acabar fazendo com que o Timbóprev abra mão de um retorno maior na renda variável,
41 no entanto este cenário não é possível garantir que irá acontecer. O Comitê decidiu por manter as
42 aplicações como estão para os meses de novembro e dezembro, e em 2024 irá realizar os
43 desinvestimentos nos fundos Caixa FIC FIA Multigestor (CNPJ 30.068.224/0001-04) e BB FIC FIA Setor
44 Financeiro (CNPJ 08.973.948/0001-35), mediante a análise de outros fundos e outras instituições
45 financeiras que têm apresentado produtos ao Comitê. **7) Calendário de Reuniões conjunta com a SMI:**
46 A Sra. Carmelinde informou aos membros que aprovou com a SMI Consultoria os horários para as
47 reuniões mensais conjuntas de Cenário Econômico para 2024, e que irá repassar aos membros o
48 calendário de 2024 com os horários confirmados. **8) Leitura e Análise do modelo da Política de**
49 **Investimentos para o ano de 2024** – O Comitê passou a fazer a leitura de cada item do modelo da

50 Política de Investimentos e realizou as seguintes deliberações: **8.1)** Ficou definido pelo Comitê que o
51 Modelo de Gestão é Própria. **8.2)** Não haverá vedações para aplicação de recursos além das previstas
52 na Resolução CMN nº 4.963 de 2021. **8.3)** O índice de referência adotado será o IPCA, e a meta da Taxa
53 de Juros/retorno esperado será de 4,84% (conforme Portaria 1.837/2022 e consulta realizada à
54 Lumens Atuarial). **8.4)** Foram discutidos e definidos a Estratégia Alvo e os Limites de Alocação de
55 Recursos com base na Resolução CMN nº 4.963 de 2021. **8.5)** Ficou definido que a seleção de novos
56 produtos para avaliação no Comitê de Investimento, é de competência da Diretoria do TIMBOPREV e
57 dos membros do Comitê de Investimentos. **8.6)** O TIMBOPREV, com auxílio da Consultoria Financeira,
58 fará o acompanhamento mensal das seguintes métricas de desempenho: Beta, Sharpe, Tracking Error,
59 Treynor. **8.7)** As instituições credenciadas, das quais o RPPS adquirir cotas de fundos,
60 independentemente do segmento, deverão remeter as carteiras de investimentos de forma aberta, no
61 mínimo mensalmente ou por solicitação do RPPS e/ou da Consultoria Financeira. Após feita as
62 alterações, o Comitê de Investimentos aprovou por unanimidade a Política de Investimentos 2024 do
63 TIMBOPREV. Nada mais havendo a tratar, foi lavrada a presente ata que vai assinada pelos membros
64 presentes. Timbó, 23/11/2023.

Carmelinde Brandt

Joel Ricardo Raiter

Romero Espíndola e Silva

Greyce Nardelli Severino