

**BCPREVI - Ata de Reunião Ordinária - 005/2024 - Comitê de Investimentos:
09 de abril de 2024.**

Assuntos a serem deliberados e abordados na reunião:

1. Participação do consultor Ronaldo;
2. Homologação da Ata anterior;
3. Resgate Itaú Ações Dunamis;
4. Resgate Itaú Phoenix;
5. Deliberação sobre aplicação nos fundos FI Renda Fixa Exterior;
 - a. Western Macro Opportunities e Western Macro Opportunities Dolár;
 - b. Itaú US Treasury RF IE, e - Itaú Inflação Americana RF IE;
 - c. BTGP Multigestor RF Global;
6. Deliberação sobre aplicação no FI - 4UM Small Caps FIA;
7. Informes:
 - a. Apuração da Rentabilidade - Resgate Safra S&P500;
 - b. Apuração da Rentabilidade - Resgate Caixa BDRx;
 - c. Compras de Títulos Públicos;
8. Outros:
 - a. Solicitar reunião com o Gestor do BTGP Explorer;
 - b. Próxima reunião – 7 de maio de 2024;

DAS DELIBERAÇÕES:

Às **10h** do dia **09 de abril de 2024**, reuniram-se de forma presencial os membros do Comitê de Investimentos, na sede do Instituto de Previdência – BCPREVI, com a presença dos membros: Karine, Maria Carolina, Sidnei, Guilherme, Michele, Denise, Kalinka e Wanrley e de forma *on-line* através da plataforma do *Google Meet* o membro Nilto e o Sr. Ronaldo da LDB Empresas Ltda, empresa contratada pelo BCPREVI como

assessoria de investimentos. Iniciado a reunião com a sra. Karine, que saudou a todos e deu por iniciada a reunião e em seguida passou a palavra ao sr. Ronaldo que cumprimentou a todos e deu continuidade ao item 1 da pauta. Sr. Ronaldo iniciou com os itens 3 e 4 da pauta e informou que resgatar o Itaú Ações Dunamis e o Itaú Phoenix é uma decisão importante, especialmente considerando sua situação atual desfavorável de constante queda. Em relação aos itens 7.a e 7.b foi excelente garantir a realização de lucros do Safra S&P500 e do Caixa BDRx aproveitando as oportunidades disponíveis. No exterior, a bolsa continua a crescer constantemente, gerando lucros visíveis. Enquanto isso, no mercado local, a bolsa parece estagnada. Em relação ao item 6, que vem sendo discutido a possibilidade de investir no fundo 4UM Small Caps FIA, que está apresentando um desempenho excelente na bolsa local. Considerando o cenário atual e as circunstâncias recentes, notamos que o mercado local tem oscilado bastante, com alguns momentos de alta seguidos por períodos de estagnação, porém o fundo se mostra muito bom e rentável. Há uma possível revisão na distribuição dos dividendos extraordinários da Petrobras após uma reunião entre o Ministro da Fazenda e o Governo. Onde há uma esperança de que, se essa distribuição ocorrer, o governo possa cumprir as metas fiscais. Esses dividendos extraordinários poderiam fornecer um alívio financeiro significativo em um momento de gastos elevados e dificuldades financeiras para o governo. Com os gastos elevados do governo, o mercado está percebendo sinais de dificuldades, o que pode levar ao aumento das taxas de juros. Recentemente, as NTN-Bs estão sendo negociadas com uma taxa real de aproximadamente 6%, enquanto a meta estabelecida na política é de cerca de 5%. Isso significa que há espaço para comprar títulos públicos, como as NTN-Bs, a uma taxa que proporciona um retorno acima da meta. Essa diferença de 1 ponto percentual pode ser muito benéfica, pois não apenas permite investir em títulos que atingem a meta, mas também gera um excedente que pode ser usado para reduzir o déficit do passivo, diminuindo assim a necessidade de aportes adicionais do Ente para equilibrar as contas. O sr. Ronaldo questionou se já foi apresentada a Avaliação Atuarial do BCPrevi. A sra. Karine em resposta ao questionamento, informou que será apresentada no dia 18 de abril. O Sr. Ronaldo, com a palavra, solicitou que fosse enviado a LDB a avaliação atuarial e o fluxo do passivo assim que apresentado, para ajudar na análise ALM. Além disso, para auxiliar a revisar os títulos públicos adquiridos, especialmente considerando o cenário de taxas de juros elevadas. Aproveitando essa oportunidade para ajustar a carteira, talvez reduzindo a exposição a títulos de curto prazo e realocando os recursos para investimentos de médio e longo prazo. Isso pode ser feito para otimizar a alocação de ativos e buscar melhores retornos. Sr. Sidnei, com a palavra, informou que foi adquirido NTN-B e NTN-F no valor aproximadamente 10 milhões, marcados a mercado e divididos em três compras, item 7.c. E foi aberto um Edital para compra de mais 10 milhões.

19/03/2024	NTN-F - 2035	25/03/2024	NTN-B - 2060	08/04/2024	NTN-F - 2035
Pus NTN-Fs	960,998518	Pus NTN-Fs	4.359,6881550	Pus NTN-Fs	948,1809600
Quantidade	3.750,00	Quantidade	1.146,00	Quantidade	2.109,00
Total R\$	3.603.744,44	Total R\$	4.996.202,60	Total R\$	1.999.713,64
Taxa Pré-fixada	11,050	Taxa IPCA+	5,900	Taxa Pré-fixada	11,371

“BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo”

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315- Balneário Camboriú – SC

O sr. Ronaldo, de posse da palavra, comentou que NTN-F é interessante por ser pré-fixada, o que garante a taxa até o vencimento. Mas poderia considerar comprar NTN-F e mantê-la marcada a mercado. Isso é uma estratégia de mercado, pois quando a curva se fecha, esse título pode proporcionar uma rentabilidade significativa. Existe a possibilidade de, mais adiante, vendê-lo e obter um retorno considerável, em vez de esperar até o vencimento. Como sugestão, seria alocar NTN-F, que é pré-fixada e marcar a mercado, e na NTN-B para proteger o passivo da inflação, marcando assim a curva. Sr. Sidnei, com a palavra, em relação a aplicação em renda fixa no exterior, itens 5.a, 5.b e 5.c, nos últimos dias houve um aumento nas taxas de juros lá fora, o que contrasta com a tendência de queda que discutimos em reunião anterior. Essa mudança de cenário é algo a ser considerado em nossas análises. Sr. Ronaldo, de posse da palavra, salientou que o mercado atualmente oferece melhores oportunidades do que no mês anterior, principalmente devido à abertura da curva de juros, o que resulta em valores mais atrativos. No entanto, surge a questão de até que ponto essa tendência de alta irá continuar. A princípio não haverá um aumento significativo adicional. A estratégia discutida na última reunião permanece válida. Além disso, considerando o contexto global, especialmente nos Estados Unidos, onde as taxas de juros estão aumentando, agora pode ser um momento ainda mais favorável do que no ano passado. Com a subida das taxas, os títulos estarão desvalorizados, o que torna as cotas mais acessíveis. Portanto, é uma oportunidade oportuna para aproveitar a estratégia. O sr. Ronaldo questionou a respeito do resultado dos resgates dos itens 7.a e 7.b. O sr. Sidnei com a palavra, compartilhou os resultados.

SALDO RESGATE						
FUNDOS - ART. 9ºA, III - APURAÇÃO DE RESULTADOS E PREÇOS MÉDIOS						
Saldo extrato	Data do resgate	Qtd. cota	Valor atual cota	Valor do Resgate	Rentabilidade	
Safra SP Reais PB FI Multimercado - CNPJ: 21.595.829/0001-54						
5.586.150,63	12/03/2024	24.499,92	408,16	10.000.000,00	4.413.849,37	79,01%
CAIXA FI Ações Instit. BDR Nível I - CNPJ: 17.502.937/0001-68						
7.701.499,99	15/03/2024	1.666.694,62	6,90	11.500.000,00	3.798.500,01	49,32%

SALDO ATUAL						
FUNDOS - ART. 9ºA, III - APURAÇÃO DE RESULTADOS E PREÇOS MÉDIOS						
Saldo extrato	Qtd. cota	R\$ cota aquisição	Valor atual cota	Saldo atual	Rentabilidade	
					R\$ por aplicação	% por aplicação
Safra SP Reais PB FI Multimercado - CNPJ: 21.595.829/0001-54						
5.307.982,19	23.279,22	228,01	415,87	9.681.533,88	4.373.551,69	82,40%
CAIXA FI Ações Instit. BDR Nível I - CNPJ: 17.502.937/0001-68						

7.944.423,01	1.719.266,00	4,62	7,03	12.088.939,56	4.144.516,55	52,17%
--------------	--------------	------	------	---------------	--------------	--------

O sr. Ronaldo, com a palavra, comentou que os resultados obtidos foram muito satisfatórios e que a estratégia foi excelente. Sra. Karine com a palavra, questionou ao sr. Ronaldo se não é o momento de realizar o restante destes dois fundos. O sr. Ronaldo, em resposta, comentou que a curva está se esticando cada vez mais e poderia considerar se não seria prudente tirar 25% do saldo atual e esperar para ver como a situação se desenvolve, em vez de manter os 50% como planejado. Realizar metade do investimento parece uma medida sensata diante dessa valorização significativa. Essa pode ser uma oportunidade de garantir lucros e ter dinheiro disponível para futuras oportunidades. O Sr. Sidnei, de posse da palavra, informou que conforme análise gráfica (anexo A), para resgatar uma parte do investimento, seria prudente observar alguns indicadores gráficos, pois até o momento a tendência tem sido apenas de alta. No entanto, se o mercado começar a perder força, é provável que isso seja refletido em certos sinais, como uma reversão para a média ou uma tentativa de queda seguida por uma recuperação sem sucesso. Portanto, é importante observar esses sinais de fraqueza antes de tomar qualquer decisão de resgate, já que até o momento a tendência tem sido predominantemente de alta, caso tenha uma queda, será marcado uma reunião extraordinária para deliberar sobre o resgate. O Sr. Sidnei questionou aos membros se alguém tinha alguma dúvida ou questionamento ao sr. Ronaldo e após negativas agradeceu e encerrou a participação. Dando continuidade com os itens 3 e 4, sr. Sidnei compartilhou a situação atual dos fundos Dunamis e Phoenix e sugeriu realizar o resgate para aproveitar o momento em que a rentabilidade do Dunamis está positiva e por mais que a cotização seja em D+21 e tenha uma queda, ainda será possível obter um resultado positivo.

FUNDOS - ART. 8º I						
Aplicação Inicial	Qtd. cota	R\$ cota aquisição	Valor atual cota	Saldo atual	Rentabilidade	
					R\$ por aplicação	% por aplicação
ITAU AÇÕES DUNAMIS FC - D+21						
8.500.000,00	446.869,76	19,02	24,44	10.920.554,07	2.420.554,07	28,48%
ITAU INST PHOENIX FI AÇÕES - D+21						
4.300.000,00	242.376,32	17,74	17,26	4.183.701,07	-116.298,93	-2,70%

Ficou decidido por unanimidade solicitar o resgate do saldo total do fundo Itaú Ações Dunamis FC com cotização em d+21 e para resgate do Itaú Inst Phoenix Fi Ações ficou deliberado que assim que atingir uma rentabilidade positiva de 10% será realizado o resgate total. -----

RESGATE	VALOR ¹
Itaú Ações Dunamis Fic - CNPJ 24.571.992/0001-75	11.054.943,42
APLICAÇÃO	

Itaú Soberano RF Simples LP FICFI - CNPJ 06.175.696/0001-73

¹ dados LDB em 08/04

Em seguida, a sra. Denise questionou o sr. Sidnei em relação BTGP Explorer. Em resposta, o sr. Sidnei informou que a expectativa deste fundo é alcançar o rendimento do CDI mais 3%, porém está resultando em um retorno que está em linha apenas com a taxa CDI, sem atingir a meta pretendida. Diante disso, será solicitado uma reunião com gestor do fundo para questionamentos a respeito da rentabilidade, item 8.a. Seguindo para o item 5 (a, b e c), o sr. Sidnei informou que atualmente o investimento no exterior representa 8,5% do artigo 9º, tendo uma margem disponível ainda de 1,44%, conforme a política de investimentos, o que permite investir aproximadamente 12,5 milhões, sendo aproximadamente 2 milhões para cada fundo que foi realizado as reuniões. A sugestão é aplicar conforme dados abaixo.

ATIVO BCPREVI		880.285.157,39	
% atual art.9º	8,56%	1,44%	% limite
R\$ atual art.9º	75.352.409,47	12.676.106,27	R\$ limite
Fundos RF Exterior		Possibilidade	Sugestão
Itaú Inflação Americana RF IE FIC FI		2.112.684,38	
Itaú US Treasury RF IE FIC FI		2.112.684,38	2.000.000,00
Itaú Credit High Yield Americano RF IE		2.112.684,38	
BTG Pactual Multigestor Global Equities		2.112.684,38	2.000.000,00
Western Asset Macro Opportunities		2.112.684,38	4.000.000,00
Western Asset Macro Opportunities Dólar		2.112.684,38	2.000.000,00
Total		12.676.106,27	10.000.000,00

Como justificativa das alocações o Itaú US Treasury RF IE FIC FI é um fundo passivo semelhante aos títulos públicos pré-fixados brasileiros com ganhos consideráveis com a queda dos juros americanos. O BTG Pactual Multigestor Global Equities é um fundo composto por diversos fundos de renda fixa global, abrangendo cerca de 10 fundos de investimentos. Essa estratégia apresenta uma boa perspectiva de ganhos acima do CDI, com *duration* não tão longas. Com as projeções de queda das taxas de juros de 10 anos, atualmente em 4,20%, para cerca de 3,45%, espera-se um rendimento potencial em torno de 15,5% ao ano. O Western Asset Macro Opportunities fundo para captar a rentabilidade advinda da possível queda dos juros americanos, com *duration* de 8,5 anos, com cotização de resgate em D+1, o foco principal é nos EUA, porém com possibilidade de atuar em mercados emergentes. Por fim, o Western Asset Macro Opportunities Dólar tem as mesmas características do anterior, porém com *hedge* cambial. Aprovado por unanimidade as aplicações nos fundos mencionados.

“BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo”

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315- Balneário Camboriú – SC

Aplicação em Renda Fixa no Exterior	
Resgate	
Itaú Soberano RF Simples LP FICFI - CNPJ 06.175.696/0001-73	10.000.000,00
Aplicação	
Itaú US Treasury RF IE FIC FI - CNPJ 35.727.513/0001-83	2.000.000,00
BTG Pactual Multigestor Global Equities - CNPJ 41.287.933/0001-99	2.000.000,00
Western Asset Macro Opportunities FIM IE - CNPJ 22.282.992/0001-20	4.000.000,00
Western Asset Macro Opportunities Classe Dólar FIM IE - CNPJ 23.872.712/0001-04	2.000.000,00

Seguindo para o item 6, aplicação no fundo 4UM Small Caps FIA, sra. Karine, de posse da palavra, questionou ao sr. Sidnei a sugestão dos valores dos aportes mensais. O Sr. Sidnei, em resposta, informou que a sua sugestão é a aplicação ao longo de 12 meses nos valores de 500 mil a 1 milhão por mês. O Sr. Sidnei, compartilhou o gráfico de rentabilidade (anexo B) dos fundos de Small Caps: Trígono Delphos, Trígono Flagship, 4UM, FIA Caixa Small Caps, BB Ações Small Caps FIC FI em comparação com índice Small Caps e o IBOV. Na análise gráfica, percebe-se que as Small Caps da Caixa e do Banco do Brasil não alcançam nem mesmo o próprio índice, evidenciando a diferença entre uma gestão verdadeiramente ativa. A Sra. Karine, com a palavra, comentou que é importante considerarmos a possibilidade de realizar mesmo com prejuízos com os Small Caps da Caixa e do Banco do Brasil e solicitou que fosse realizado um comparativo entre eles e o índice para acompanhamento até o começo no segundo semestre a fim de tomada de decisão a respeito do resgate. O sr. Wanrley pontuou que mesmo com o índice atingindo recordes, os fundos não apresentaram um desempenho satisfatório. O sr. Guilherme, de posse da palavra, sugeriu iniciarmos elaborando os parâmetros de rentabilidade, conforme o estudo discutido em uma reunião anterior, estabelecendo as expectativas de rendimento, prejuízos aceitáveis, o tempo necessário para avaliação adequada das aplicações e definir os critérios para o que consideramos curto e longo prazo, para justificativa de resgates em situações de prejuízo. A Sra. Karine sugeriu a criação de um formulário que incluía informações sobre o fundo, a aplicação inicial, a estratégia adotada e as expectativas de retorno para o período determinado. O sr. Sidnei sugeriu trazer na próxima reunião um parâmetro e estabelecer um objetivo, seja uma porcentagem específica ou um cenário que nos permita ajustar as expectativas. Além disso, podemos solicitar suporte ao Ronaldo para nos auxiliar nesse processo. O sr. Guilherme sugeriu realizar o primeiro aporte no fundo 4UM, mas só realizar os outros aportes quando as metas de ganho e limite de perdas estiverem estabelecidas. O sr. Sidnei, de posse da palavra sugeriu utilizar a volatilidade estabelecida pelo próprio fundo, que normalmente é de 20%. Se o fundo exceder esse limite, por exemplo, atingindo 30% de volatilidade, podemos considerar isso como um parâmetro para revisão e ajuste de estratégias. Ficou aprovado por unanimidade o aporte inicial de 500 mil reais no fundo FI - 4UM Small Caps FIA. -----

Aplicação em Small Caps	
Resgate	Valor

“BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo”

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315- Balneário Camboriú – SC

Itaú Soberano RF Simples LP FICFI - CNPJ 06.175.696/0001-73	500.000,00
Aplicação	
4UM Small Caps FIA - CNPJ 09.550.197/0001-07	

A Sra. Karine, de posse da palavra, confirmou a homologação da ata anterior, Ata nº 003/2024 - reunião ordinária do dia 12/03/2024, assinada digitalmente via 1DOC, conforme item 2. A sra. Michele sugeriu antecipar a próxima reunião para o dia 7 de maio de 2024, devido ao fechamento da folha, item 8.b. Todos os membros concordaram. Finalizadas as pautas, sem mais nada a tratar, a Sra. Karine agradeceu a presença de todos e deu por encerrada a reunião. Eu, Maria Carolina Michels Franco, lavrei esta ata que segue assinada por mim e pelos demais membros participantes.

Assinaturas – membros integrantes do Comitê:

Karine Almeida Gomes	Guilherme Maciel Mafra
Michele Kaminski da Silva	Wanrley Correa Costa
Denise Ronchi Francez	Kalinka Floriano Peters
Sidnei Luiz Riquetta	Maria Carolina Michels Franco
Nilto Assis Coppi Júnior	

Anexos

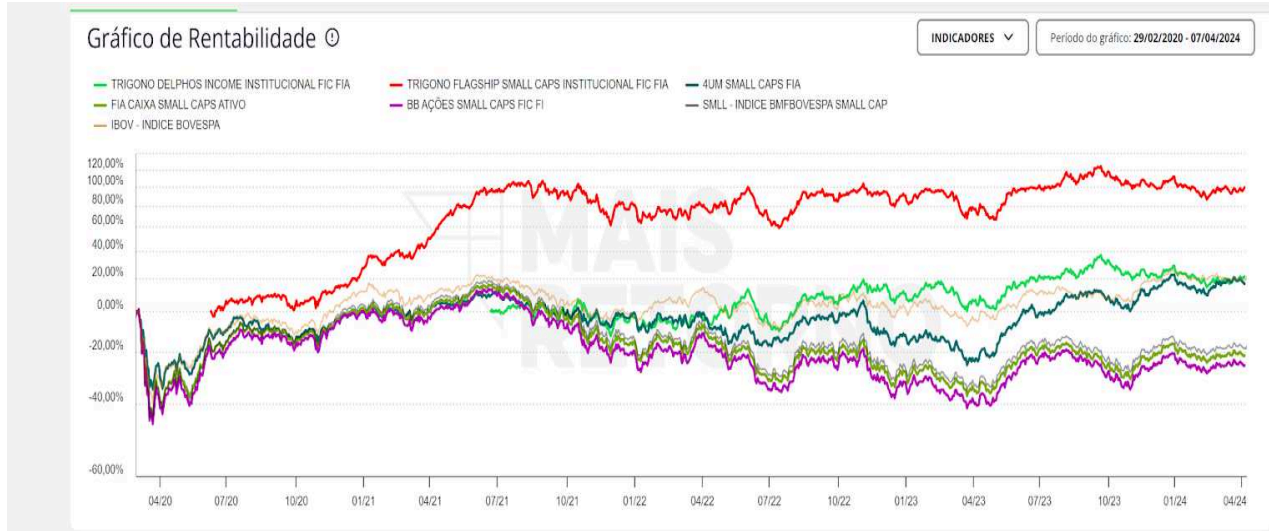
Anexo A:



“BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo”
Rua Dinamarca n.º 175 – 1º Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253
CEP 88338-315- Balneário Camboriú – SC



Anexo B:





VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 214F-E7AA-10BF-37C4

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ KALINKA FLORIANO PÊTERES (CPF 939.XXX.XXX-68) em 16/04/2024 17:29:02 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ SIDNEI LUIZ RIQUETTA (CPF 043.XXX.XXX-52) em 16/04/2024 17:29:16 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ WANRLEY CORRÊA COSTA (CPF 010.XXX.XXX-57) em 16/04/2024 17:29:46 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ DENISE RONCHI FRANCEZ (CPF 053.XXX.XXX-99) em 16/04/2024 17:34:04 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO (CPF 095.XXX.XXX-02) em 16/04/2024 17:44:16 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ KARINE ALMEIDA GOMES (CPF 004.XXX.XXX-37) em 16/04/2024 17:48:07 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ GUILHERME MACIEL MAFRA (CPF 048.XXX.XXX-63) em 16/04/2024 17:49:00 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA (CPF 063.XXX.XXX-82) em 16/04/2024 17:51:32 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



MICHELE KAMINSKI DA SILVA (CPF 061.XXX.XXX-73) em 16/04/2024 21:06:37 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



NILTO ASSIS COPPI JUNIOR (CPF 833.XXX.XXX-34) em 17/04/2024 12:48:45 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://bc.1doc.com.br/verificacao/214F-E7AA-10BF-37C4>