

ATA EXTRAORDINÁRIA Nº 07/2023 DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

1 Aos sete dias do mês de junho de dois mil e vinte e três, as dez horas, reuniram-se de forma virtual e
2 extraordinária, os membros do Comitê de Investimentos do TIMBOPREV: Carmelinde Brandt, Greyce
3 Nardelli Severino, Joel Ricardo Raiter e Romero Espíndola e Silva, juntamente com a SMI Consultoria
4 para tirar dúvidas em relação a análise de histórico de retorno dos fundos de renda variável, para
5 verificar se realizaram lucro ou prejuízo e movimentações da renda variável. **1) Cenário Renda**
6 **Variável – Participação SMI Consultoria:** A Sra. Carmelinde cumprimentou e agradeceu a presença dos
7 participantes e passou a palavra ao Sr. Rafael Demeneghi da SMI Consultoria. O Sr. Rafael começou
8 falando sobre as movimentações de Renda Variável da qual não sugere aumento de posição em Renda
9 Variável com a saída de Renda Fixa, mas sugeriu analisarmos as aplicações que já possuímos, que são
10 cinco fundos, para realocarmos as aplicações que temos. **2) Apresentação da tabela de rentabilidade:**
11 O sr. Rafael então passou a apresentar a tabela de retorno histórico que elaborou com as análises
12 individuais de cada fundo. **2.1) Fundo BB FIC FIA Setor Financeiro:** O fundo está apresentando
13 acumuladamente no momento rentabilidade negativa e não é recomendado realizar resgates; **2.2)**
14 **Fundo Bradesco FIA MID Small Cap:** O fundo está apresentando acumuladamente no momento
15 rentabilidade positiva, possui uma estratégia diferente, portanto não consegue descolar do benchmark
16 dele, então se for pra resgatar nesse fundo, o melhor seria realocar o recurso em um fundo de mesmo
17 benchmark. **2.3) Fundo Bradesco FIA Plus Ibovespa:** O fundo está apresentando acumuladamente no
18 momento rentabilidade positiva, porém ele está passivo quanto a rentabilidade do Ibovespa e,
19 portanto, é possível realocar as aplicações dele em um fundo mais ativo que supere o Ibovespa. **2.4)**
20 **Caixa FIC FIA Multigestor:** O fundo está apresentando acumuladamente no momento rentabilidade
21 negativa, da qual está caindo mais que o Ibovespa. Foi orientada a possibilidade de analisar a saída
22 desse fundo pois pode ser que o fundo não recupere a rentabilidade. O Sr. Rafael inclusive comentou
23 que alguns clientes da SMI resolveram sair do fundo para tentar recuperar as perdas em outro fundo.
24 **2.5) Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS:** O fundo está apresentando acumuladamente no
25 momento rentabilidade positiva, porém ele está passivo quanto a rentabilidade do Ibovespa e,
26 portanto, é possível realocar as aplicações dele em um fundo mais ativo que supere o Ibovespa. **3)**
27 **Conclusão das Análises:** Após a apresentação das tabelas, o Sr. Rafael voltou a enfatizar sobre a ideia
28 de não sair da renda fixa e ir para a renda variável, mas sim de nos mantermos em renda variável e
29 analisar as opções de realocação. O Sr. Rafael sugeriu analisarmos o Radar de Investimentos de fundos
30 de Renda Variável com benchmark no Ibovespa, que estiverem nas primeiras posições, como por
31 exemplo o Fundo Tarpon FIC FIA GT 30 e Guepardo FIC FIA Valor Institucional, e se disponibilizou a
32 enviar as análises dos fundos que o Comitê apresentar interesse em aplicar. **4) Questionamentos:** O
33 Sr. Romero questionou sobre a saída dos fundos que estão realizando prejuízo, se é possível fazer, e
34 então o Sr. Rafael disse que é possível fazer a saída desde que seja justificado. Então o Sr. Romero
35 perguntou qual seria a melhor ordem de saída desses fundos e o Sr. Rafael orientou a sair
36 gradualmente dos fundos com rentabilidade positiva na seguinte sequência: 1º Fundo Bradesco FIA
37 Plus Ibovespa, 2º Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS e 3º Fundo Bradesco FIA MID Small
38 Cap. O ideal é não aplicar todos os valores de uma vez só, e sim fazer aplicações graduais para fazer
39 uma média de preços, e fazer uma média de aplicações pra não haver tanta volatilidade, e diversificar
40 um pouco de fundos de renda variável. A Sra. Carmelinde perguntou O Sr. Rafael se ele teria algum
41 fundo esclareceu que a SMI não orienta aplicações em instituições financeiras específicas, mas sim de
42 verificar no radar as melhores posições e o relacionamento do Timbóprev com as instituições
43 financeiras. A Sra. Greyce perguntou sobre os extratos que recebeu do Banco do Brasil do motivo de
44 ter ocorrido rentabilidade negativa nos fundos de vértice no mês de maio/2023 e o Sr. Rafael
45 esclareceu que foi porque houve o pagamento dos cupons semestrais e ele perde o P.U. mas que não
46 necessariamente ele ficou negativo. **5) Análise do Radar de Fundos:** Após encerrar a reunião com o
47 Sr. Rafael, o Comitê analisou o Radar de Fundos do dia 31/05/2023 então pensou na possibilidade de
48 fazer uma mescla de aplicações nos fundos Tarpon FIC FIA GT 30 e Guepardo FIC FIA Valor Institucional.
49 O Comitê definiu que antes de realizar os resgates dos fundos de renda variável de acordo com a ordem
50 sugerida de resgates, vai solicitar o credenciamento desses fundos e solicitar a sugestão com a SMI
51 Consultoria de que forma fazer os resgates e aplicações discutidas. O Sr. Joel também pediu para que
52 fossem solicitadas mais informações as instituições financeiras dos Fundos que estão com prejuízo
53 para definimos se iremos resgatar os valores realizando prejuízo para não continuar com as perdas e

54 o Comitê concordou em fazer a análise e na possibilidade de elaborarmos a justificativa para realização
55 de saída desses fundos. Nada mais havendo a tratar, foi lavrada a presente ata que vai assinada pelos
56 membros do Comitê de Investimentos presentes. Timbó, 07/06/2023.

Carmelinde Brandt

Joel Ricardo Raiter

Romero Espíndola e Silva

Greyce Nardelli Severino