

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

1 Aos vinte e seis dias do mês de setembro de dois mil e vinte e três, as quinze horas, reuniram-se de
2 forma virtual e extraordinária, os membros do Comitê de Investimentos do TIMBOPREV: Carmelinde
3 Brandt, Greyce Nardelli Severino, Joel Ricardo Raiter e Romero Espíndola e Silva, juntamente com a
4 SMI Consultoria. O convite para a reunião foi estendido aos membros do Conselho Fiscal, Conselho de
5 Administração e servidores do Timbóprev interessados. Participaram juntamente da reunião: Alan
6 Evaristo Mengarda, Daniela R. W. Krambeck, e Tiago Teixeira Larangeira. **1) Cenário Econômico –**
7 **Participação SMI Consultoria:** A Sra. Carmelinde cumprimentou e agradeceu a presença dos
8 participantes e passou a palavra a SMI Consultoria, com os Srs. Igor e Rafael. O Sr. Igor, economista da
9 SMI, se apresentou e deu início a reunião apresentando dados do Cenário Externo, Cenário Brasileiro,
10 e Política Monetária. Em seguida o Sr. Rafael continuou com a apresentação falando sobre a carteira
11 do Timbóprev. O Sr. Rafael comentou está havendo um aumento novamente nas taxas dos títulos
12 públicos, sendo que o Timbóprev possui espaço conforme estudo de ALM na NTN-B 2035, e sugeriu
13 monitorar as taxas, em que havendo uma margem de 1% acima da meta atuarial é oportuno
14 realizarmos compras graduais. **2) Dúvidas e Considerações:** O Sr. Joel perguntou sobre a questão dos
15 rendimentos da Renda fixa, sobre o motivo dos IMA'S terem rodado negativo no mês de agosto, e que
16 provavelmente irão rodar negativo em setembro também. O Sr. Rafael explicou os motivos e sugeriu
17 manter as posições em IMA-B e IMA-B 5+ sem elevar a exposição, e o Sr. Igor complementou a
18 explicação respondendo que os rendimentos rodaram negativos em virtude do cenário econômico e
19 acredita que os juros devam cair porém deve levar mais algum tempo até que isso se materialize
20 (cenário global e fiscal no Brasil devem colaborar). O Sr. Rafael sugeriu analisar as possibilidades de
21 desinvestimento para o Fundo Bradesco FIA MID Small Caps, pois o mesmo está rendendo negativo e
22 frisou sobre o Fundo Caixa FIC FIA Ações Multigestor que também está com a rentabilidade negativa.
23 O Sr. Joel perguntou sobre a ponderação que Rafael fez sobre o segmento de fundos de Small Caps
24 sobre permanecer na modalidade Small ou mudar o segmento, e o Sr. Rafael indica verificar o radar,
25 ou também a opção de migrar para compra de Títulos Públicos. A Sra. Carmelinde fez pergunta sobre
26 realocações da carteira em Renda Variável, e solicitou novas análises dos fundos de Renda Variável
27 que possuímos. O Sr. Romero questionou sobre analisar as possibilidades de aplicar em Letra Financeira
28 e o Sr. Rafael disse q é uma opção interessante. O Sr. Rafael também orientou a alocar novos recursos
29 em CDI Nada mais havendo a tratar, foi lavrada a presente ata que vai assinada pelos membros do
30 Comitê de Investimentos presentes. Timbó, 26/09/2023.

Carmelinde Brandt

Joel Ricardo Raiter

Romero Espíndola e Silva

Greyce Nardelli Severino