

ATA EXTRAORDINÁRIA Nº 03/2024 DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

1 Aos vinte e seis dias do mês de março de dois mil e vinte e quatro, as dez horas, reuniram-se de forma
2 virtual e extraordinária, os membros do Comitê de Investimentos do TIMBOPREV: Carmelinde Brandt,
3 Greyce Nardelli Severino, Joel Ricardo Raiter e Romero Espíndola e Silva, juntamente com a SMI
4 Consultoria. **1) Cenário Econômico – Participação SMI Consultoria** – A Sra. Carmelinde cumprimentou
5 e agradeceu a presença dos participantes e passou a palavra a SMI Consultoria, com os Srs. Igor e
6 Rafael. O Sr. Igor, economista da SMI, deu início a reunião apresentando dados do Cenário Externo,
7 Cenário Brasileiro, e Política Monetária. **2) Carteira de Investimentos do Timbóprev** – O Sr. Rafael
8 falou que o cenário em si, em relação as projeções, não se modificou, mas em virtude de um cenário
9 de altos gastos do Governo brasileiro, está havendo uma retomada propícia para a compra de Títulos
10 Públicos. Então, continuou com a apresentação falando sobre a carteira do Timbóprev, que rodou
11 positiva no mês de fevereiro. Houve uma ligeira queda nos Títulos Públicos em virtude do pagamento
12 de cupons. O Cenário não começou favorável para os IMA's, mas o Sr. Rafael falou que a SMI
13 Consultoria orienta a não alterar essas posições no momento. O Sr. Rafael deu prosseguimento a
14 apresentação mostrando as projeções de retorno do CDI, que está se tornando menos atrativo, mas
15 ainda continua batendo meta, e que provavelmente entregará meta até o final do primeiro semestre.
16 O Sr. Rafael comentou que o Estudo de ALM do Timbóprev está quase pronto, e assim que o estudo
17 sair, o Sr. Rafael sugere retirar mais recursos do CDI e migrar para Títulos Públicos. Voltando a falar da
18 carteira do Timbóprev, o Sr. Rafael comentou que não estamos conseguindo bater a meta atuarial,
19 principalmente por conta das oscilações da Renda Variável e dos IMA's, da qual a SMI Consultoria não
20 sugere alteração de investimento e nem desinvestimentos nesses segmentos. O Sr. Rafael também
21 mostrou uma prévia do Estudo de ALM do Timbóprev, em que há opções para compras de médio prazo
22 e curto prazo, e afirmou que se alocarmos recursos em vencimentos 2026 e 2028 com certeza
23 bateremos meta. **3) Recomendações de Movimentação da Carteira do Timbóprev** – Por fim, o Sr.
24 Rafael apresentou as recomendações de movimentação da Carteira para o Timbóprev que segue: **3.1)**
25 Os cupons dos Títulos Públicos e Fundos de Vértice do ano par, sugerem que sejam reinvestidos em
26 NTN-b, pois houve redução da porcentagem de NTN-b na carteira, de 48,80% em janeiro, para 47,70%
27 em fevereiro; **3.2)** Aumentar a exposição em NTN-b conforme sugere o Estudo de ALM, desinvestindo
28 do CDI; **3.3)** Seguir monitorando a possibilidade de desinvestir dos fundos Fundo Caixa FIC FIA
29 Multigestor (CNPJ: 30.068.224/0001-04) e Bradesco FIA MID Small Cap (CNPJ: 06.988.623/0001-09).
30 **4) Dúvidas do Comitê de Investimentos** – Após as explanações o Sr. Romero perguntou se as sugestões
31 também são válidas para compra de Letra Financeiras, e o Sr. Rafael alertou para verificarmos as taxas,
32 pois pode ser que não esteja valendo a pena, as vezes é melhor comprar NTN-b. O Sr. Rafael também
33 informou que a SMI Consultoria pretende realizar um treinamento sobre o pagamento de cupons de
34 NTN-b. O Sr. Joel comentou sobre Fundo Caixa FIC FIA Multigestor (CNPJ: 30.068.224/0001-04), que
35 no curto prazo se recuperou, e perguntou se vale a pena considerar esse aspecto, ou se realmente
36 devemos retirar os recursos. O Sr. Rafael afirmou que a indicação é realmente a saída, pois no longo
37 prazo ele não vai entregar a recuperação e nem conseguira acompanhar o Ibovespa. Nada mais
38 havendo a tratar, foi lavrada a presente ata que vai assinada pelos membros do Comitê de
39 Investimentos presentes. Timbó, 26/03/2024.

Carmelinde Brandt

Joel Ricardo Raiter

Romero Espíndola e Silva

Greyce Nardelli Severino