

ATA EXTRAORDINÁRIA Nº 18/2023 DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

1 Aos sete dias do mês de dezembro de dois mil e vinte e três, as dez horas, reuniram-se de forma virtual
2 e 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 **1) Cenário Econômico – Participação SMI Consultoria** – A Sra. Carmelinde cumprimentou e agradeceu
5 a presença dos participantes e passou a palavra a SMI Consultoria, com os Srs. Igor e Rafael. O Sr. Igor,
6 economista da SMI, deu início a reunião apresentando dados do Cenário Externo, Cenário Brasileiro, e
7 Política Monetária. Em seguida o Sr. Rafael continuou com a apresentação falando sobre a carteira do
8 Timbóprev, que rodou positiva no mês de novembro. O Sr. Rafael parabenizou o Comitê pelas compras
9 de NTN-b realizadas em outubro, que chegamos ao total de cerca de 50% do Patrimônio Líquido, e em
10 seguida mostrou um gráfico com a composição da carteira atual, em que mesmo com um cenário
11 negativo no mês de Outubro, o Timbóprev conseguiu manter sua rentabilidade positiva e que o mês
12 de dezembro também iniciou com uma rentabilidade positiva. O Sr. Rafael finalizou a sua fala com a
13 observação de que não há alterações da Carteira Recomendada por enquanto e abriu sua palavra para
14 os membros do Comitê fazerem suas observações e tirarem suas dúvidas. **2) Considerações sobre o**
15 **estudo de ALM** – A Sra. Carmelinde comentou sobre o e-mail recebido em 30/11/2023 com as novas
16 dúvidas que foram respondidas sobre o estudo de ALM, da qual para atualizar o ALM, é preferível
17 utilizar o relatório de avaliação atuarial mais novo possível, dado que ele incorpora as informações
18 atuariais mais recentes do Instituto e o Sr. Rafael também concordou com a decisão do Comitê de fazer
19 uma pausa nas compras de NTN-b e não atingir o limite do ALM, para não comprometer a liquidez do
20 Timbóprev. **3) Reinvestimento de cupons recebidos em novembro** – A Sra. Carmelinde informou ao
21 Sr. Rafael que os cupons recebidos no mês de novembro, das NTN-b 2035 foram aplicados
22 momentaneamente no Fundo Caixa FI Brasil Matriz Renda Fixa (CNPJ 23.215.008/0001-70). O Sr.
23 Rafael disse que esses valores podem ser mantidos aplicados em CDI, ou também podem ser
24 reaplicados através da compra de NTN-B, pois por se tratar de um reinvestimento, não irá infringir o
25 ALM, e citou comprar NTN-B curta, com vencimento em 2027, por exemplo. O Sr. Rafael comentou
26 que o ideal mesmo seria reinvestir no vencimento comprado originalmente, mas que em virtude do
27 cenário econômico, se a taxa estiver baixa, a NTN-B curta com vencimento para 2027 seria uma
28 excelente opção, pois ainda está apresentando uma boa taxa. O Sr. Joel então perguntou se o valor
29 poderia ser reinvestido em IMA-B, e o Sr. Rafael falou que sim, porém a volatilidade é maior. O Sr. Joel
30 perguntou então se poderíamos também reinvestir em NTN-B mais curta que 2027, e o Sr. Rafael falou
31 que qualquer NTN-B curta faz sentido, exceto a NTN-B com vencimento para 2024 por ser curta
32 demais. O Sr. Romero perguntou então sobre investir em Letras Financeiras, e o Sr. Rafael achou uma
33 ideia interessante por ter a vantagem de não ter pagamentos semestrais, e sugeriu analisarmos as
34 instituições financeiras com rating S1, como BTG, Itaú, Bradesco, Santander, etc. **4) Dúvidas sobre**
35 **Antecipação de Fundos Vértice 2024** – Carmelinde voltou a comentar sobre o e-mail do dia
36 26/10/2023, sobre a orientação da SMI de antecipar o reinvestimento do pagamento de Fundos de
37 Vértice 2024, mas que fica receosa sobre onde desinvestir. O Sr. Rafael orientou desinvestir de fundos
38 CDI, porém, só nós é que podemos avaliar para não comprometer nosso fluxo de caixa. **5) Fundos de**
39 **Renda Variável** – O Sr. Romero comentou sobre a procura da Gestora de Fundos Meta Asset
40 Management e pediu para a SMI analisar o fundo META 11 SMALL CAP FIA (CNPJ 42.922.247/0001-
41 05). O Sr. Rafael comentou que o PL do fundo é pequeno e sugeriu buscar outros fundos em *Small Cap*
42 que estão com desempenho melhor. A Sra. Carmelinde então lembrou sobre a análise dos fundos
43 de renda variável Caixa FIC FIA Multigestor (CNPJ 30.068.224/0001-04) e BB FIC FIA Setor Financeiro
44 (CNPJ 08.973.948/0001-35) que estão historicamente com rentabilidade negativa e o Sr. Rafael falou
45 que irá enviar a análise dos Fundos da Trígono Capital que estão com um bom desempenho, para o
46 Comitê analisar. A Sra. Carmelinde também falou da reunião que tivemos com a Premier Investimentos
47 a respeito do desinvestimento do Fundo Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 (CNPJ 15.570.431/0001-
48 60, da qual fomos orientados a realizar os desinvestimentos até Outubro/2024. Nada mais havendo a
49 tratar, foi lavrada a presente ata que vai assinada pelos membros do Comitê de Investimentos
50 presentes. Timbó, 07/12/2023.

Carmelinde Brandt

Joel Ricardo Raiter

Romero Espíndola e Silva

Greyce Nardelli Severino