

ATA 03/2020

Aos 28 dias do mês de Maio de 2020 as 14:20h estiveram reunidos nas dependências da Colombo Previdência os membros do Comitê de Investimentos presidida pelo Sr. Giovani Corletto Secretariado pelo Sr. João Magno e contando com a presença dos membros Srs. Eliseu Ribeiro, Marco Aurélio Gastão e a Srta. Elaine Scantamburlo. Giovani iniciou a reunião informando sobre a Ata anterior 02/2020 que foi enviada ao celular dos membros para leitura antecipada e assinatura após aprovação. Em seguida Giovani fez a apresentação dos participantes da conference call onde estariam trazendo informações sobre a carteira e alguns fundos estressados, o Sr. Tiago Terra e a Srta Letícia Gomes, ambos consultores da PaR consultoria. Tiago iniciou a fala salientando que a consultoria, muito em função do momento crítico em que se encontra o mercado, vem elaborando um levantamento detalhado sobre a saúde, não só dos fundo solicitados, mas de toda a carteira do RPPS. Disse: nos enquanto consultoria, temos encontrado inúmeras dificuldades em coletar informações essenciais a elaboração desse relatório por falta de sensibilidade dos gestores e administradores desses fundos em repassar dados vitais a confecção de um estudo elaborado. A solução encontrada pela consultoria foi elaborar alguns modelos de ofícios a serem enviados aos administradores/gestores dos fundos que encontramos maior resistência no repasse desses dados, solicitando um clareamento das ações destes no zelo para com a saúde financeira dos mesmos, e tão logo se tenha algo mais preciso, a consultoria poderá fazer uso dessas informações para gerar um mapa do panorama real de todos os ativos da carteira. No tocante a carteira, depois de alguns meses de queda em todos os ativos e no mercado como um todo, o mês de abril deu mostras de que o mercado vai, aos poucos, voltando a uma estabilidade. Prova disso foi a retorno da carteira no mês, que fechou em 1,59%, contra 0,14% da meta, trazendo um alento ante 2 meses seguidos de forte queda, deixando o acumulado do ano em -6,27%. Falando sobre a carteira da Colombo Previdência, sugiro que sejam feitas algumas alterações visando aproximar os percentuais alocados em cada sub-segmento a nossa estratégia de longo prazo, observando a aderência aos limites impostos pela Resolução 3.922/2010 e aos limites aprovados na Política de Investimentos 2020 deste instituto. Resgatar até R\$ 12.000.000,00 (Doze Milhões de Reais) de fundos de Gestão Duration (CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA, BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA, INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA LP, MULTINVEST GRAU DE INVESTIMENTO FI RENDA FIXA) e direcionar este montante para fundos de ações. E até R\$ 10.000.000,00 (Dez Milhões de Reais) de fundos IDKA 2A (CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULO PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP, BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO) visando também direcionar este montante para fundos de ações aproveitando o momento oportuno para estes tipos de investimento, concluiu Tiago. Giovane agradeceu a explanação, explicando que teríamos logo em seguida, também por vídeo, a participação dos gestores do FIA Finacap Mauritstad Fi Ações para atualizar o fundo e sua movimentação no ultimo mês, pois na Ata 02/2020 foi aprovado um aporte nesse fundo. Fez uso da palavra o Sr. Leandro que se encontrava em São Paulo e de la apresentou os representantes da sede da empresa em Recife os Srs. Luiz Fernando e Alexandre Brito, esses passaram um Overview (visão geral) do fundo entre a ultima reunião e a data presente, explicou Luiz que poucas alterações aconteceram nesse período e as maiores alterações foram no inicio da pandemia, onde, como forma de se posicionar em final de fevereiro e inicio de março, adotaram a estratégia de deixar

mais líquida a carteira do fundo, com cerca de 10% ou um pouco mais, a fim de aproveitar uma possível queda dos mercados e assim fazer uso do caixa de oportunidade o que vem sendo feito nos últimos 45/50 dias, estando o fundo com PL de 72 Mi. De tal forma que a análise se dá muito a partir de valor e não das ondas, sempre que o papel estiver em baixa nos entramos. Já estamos a 22 anos no mercado e por experiência, sempre após uma crise o mercado volta em um patamar superior ao que apresentava no início da crise, finalizou Luiz. Giovani agradeceu a participação dos representantes da empresa e em seguida foi feito novamente o contato com a consultoria para que pudessem concluir com a explanação do estudo de risco. Novamente estavam na chamada Tiago e Leticia, e esta fez uso da palavra para explicar que a idéia do estudo é de analisar os riscos envolvidos na carteira e os efeitos que a pandemia pode gerar para cada carteira, focando não só nos fundos, mas esmiuçando cada ativo existente neste para um diagnóstico mais preciso, pra tanto, faz-se necessário que o RPPS esteja com sua carteira com os percentuais próximos a carteira modelo da consultoria. Ainda segundo a Leticia, existem alguns fundos a que eles não possuem nenhuma abertura para acesso e confecção de relatório, por isso estará enviando modelo de ofício, conforme dito anteriormente, para serem repassados aos administradores/gestores destes fundos para dar mais clareza e assertividade ao resultado do estudo. Dentro destes fundos sem muita clareza e que demanda uma análise mais abrangente estão os ilíquidos: BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11 (Assembléia em 17/04/2020; Grupo CORDEL: Autorização para vender participação de até 8% do Grupo Cordel com o intuito de distribuir lucros; Troca do nome do atual Administrador/Custodiante); CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO (Impacto negativo -4,65 no mês de Março devido a reavaliação dos CRIs da série 41º da 1ª emissão da Habitasec Securitizadora S.A.; Imóvel na praia de Juquery, que é um dos lastros do CRI, não ter sido arrematado nos dois leilões realizados, em função da falta de compradores no leilão o valor do imóvel foi reajustado para 3 milhões; Terreno em SP, na região de Guarapiranga, também sem arrematação após 2 leilões, foi realizada nova avaliação por solicitação do administrador, ficando o valor em R\$ 1,5 Milhões; Este fundo distribuiu 65% do patrimônio aos cotistas (AGC 19/02/2018) deixando as posições restantes mais concentradas); W7 MULTISTRATÉGIA FIP (desinvestimentos através de ações da Localweb, venda parcial das ações para cobrir despesas; empresa impactada pelo Covid19: Dress&Go e Q!Bazar; tomar as medidas necessárias para preservar o caixa das companhias investidas e neutralizar a desvalorização dos ativos da carteira do fundo no curto prazo para poder seguir com a estratégia de longo prazo do fundo de vender os ativos no melhor possível); GGR INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA (não possui informações recentes); HEDGE BRASIL SHOPPING FII - HGBS11 (Não possui informações recente); KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP (não possui informações recentes); MULTINVEST INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA (Relatório de acompanhamento 01/2020); TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA (Relatório de acompanhamento 01/2020); TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA (Relatório de acompanhamento 01/2020); AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR (Relatório periódico); BR HOTÉIS FII - BRHT11B (Relatório periódico); LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR (Relatório Periódico). Dentro dessa pouca informação é que se faz necessário um acompanhamento mais próximo desses fundos, ainda que não se possa realizar, a ação de acompanhamento mais próximo cria uma política de melhor diligência dos Administradores/Gestores encerrou Leticia. Giovani deu continuidade a reunião falando sobre a carteira de Março, pois o Tiago passou a de Abril. Giovani falou sobre o mês mais tenebroso nos últimos anos em que a carteira fechou em -7,46%, uma realidade enfrentada por todos os RPPS com quem conversamos,

acrescentou. Gastão perguntou sobre como foi as entradas nos outros fundo aprovados e como se dará o aporte nesse fundo apresentado a pouco. Eliseu explicou que como política adotada pela autarquia é de sempre aportar quando o mercado apresentar um ajuste, e sempre em pequenos montantes, se aprovado 5 milhões, entra com 1 a 2,5 milhões buscando aproveitar o momento. Acrescentou que temos acertado, na maioria das vezes em adotar esse processo. Ultimo ponto se refere ao desenquadramento da Infinity, e ficou deliberado que toda diferença da folha será coberta com saques do fundo enquanto persistir a situação evitando grandes saques pra não virar uma bola de neve. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada as 16:58h sendo essa ata lavrada por mim João Magno e assinada pelos demais.