

COLOMBO PREVIDÊNCIA

PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE COLOMBO

Ata da Reunião número 05/2025 – Comitê de Investimentos

Aos 19 dias do mês de maio de dois mil e vinte e cinco, às treze horas e trinta minutos, estiveram reunidos nas dependências da Colombo Previdência os membros do Comitê de Investimentos presidida pelo Senhor Giovani Corletto, contando com a presença de Aleksandra do Carmo Ullmann (Diretora Previdenciária), Wilton Luiz Carrão (Diretor Superintendente da Autarquia) e Marcia Regina de Lima (Presidente do Conselho Deliberativo), e Riolando Fransolino Júnior (Presidente do Conselho Fiscal). **1)**

Apresentação Institucional Banco Bradesco: No primeiro momento da reunião estiveram presentes para apresentação institucional do Banco Bradesco os Srs. Rodrigo Guilherme Silva, Sérgio Paulo da Silva Junior, Carolina Gonzaga Silva e Fernando Passini. Wilton inicia a reunião e explica que o Sr. Rodrigo gerente do Banco Bradesco solicitou agenda para apresentação institucional do Banco Bradesco bem como dos fundos distribuídos pelo Banco. Rodrigo então agradeceu pelo espaço liberado para apresentação e assim é passada a palavra para a Sra. Carolina que inicia fazendo uma apresentação institucional do Banco Bradesco, apresentando o volume de recursos hoje gerido pelo banco, o volume de recursos de RPPS, explica como é a gestão do banco com crédito privado, linha do tempo dos fundos distribuídos e a composição da equipe de gestão do banco. Na sequência, Carolina apresenta a visão do banco em relação ao cenário econômico, ambiente global, impactos das tarifas propostas pelo governo Trump e sobre a possibilidade de recessão global. Em relação ao Brasil, o banco observa uma situação menos pior em relação à taxação com possibilidade até de o país se beneficiar. Explica que a questão fiscal do governo preocupa, porém vê uma inflação mais controlada, com atividade econômica arrefecendo e que vê a possibilidade de queda da Selic pela frente. Na sequência Carolina apresenta as lâminas dos fundos: Bradesco FIC RF Alocação Dinâmica, Bradesco FI RF DI Premium, Bradesco Crédito Privado Performance Institucional, Bradesco FICFI CP LP Inflação, Bradesco Fia Dividendos e Bradesco Global Ações. Carolina conclui a apresentação e o comitê de investimentos agradece a apresentação. Em relação aos fundos apresentados ficou definido que será encaminhado o fundo Bradesco DI Premium para análise da consultoria e parecer de enquadramento e após o comitê realizará comparativo com outros fundos da carteira e do mercado. **2)**

HOMOLOGAÇÃO DO RELATÓRIO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DE MARÇO DE 2025 E ATA DO COMITÊ DE ABRIL DE 2025: Giovani explica que foram enviados para todos, o relatório do Comitê de Investimentos de abril de 2025 e a ata da última reunião para leitura, sendo que todos confirmam o recebimento todos aprovam por unanimidade.

3) APRESENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DE MARÇO/2025 E CENÁRIO ECONÔMICO: Após encerrada a apresentação com o banco Bradesco, inicia-se o segundo momento da reunião com a presença do Sr. Marcos Almeida da LDB consultoria de investimentos. Wilton passa a palavra a Marcos e pede para que seja atualizado o cenário econômico, bem como apresentado o resultado da carteira de

investimentos. Marcos então inicia explicando sobre o cenário de exterior, onde no início do ano houve preocupação em relação às políticas que seriam adotadas pelo Presidente Donald Trump e os investidores iniciaram um processo de realização dos lucros, porém no mês de abril após trégua nas negociações de tarifas pelos Estados Unidos com outros países em especial a China, o mercado se acalmou. Marcos explica que quando começamos a avaliar a classe de ativos no exterior foi na intenção de descorrelacionar parte da carteira do cenário local e que, após esse momento de turbulência o resultado para a classe está próximo do 0 a 0 no ano e que continua esperançoso para essa classe de ativos para o médio e longo prazo, porém sem descartar a volatilidade. Em relação ao dólar, Marcos acredita que a moeda norte-americana deva subir um pouco ainda para este ano com base no relatório Focus. No cenário local, vê bastante incerteza comentando que no ano anterior (2024) os juros subiram bastante e nesse ano a situação se mantém, porém agora as taxas de juros já chegaram onde deveriam chegar e não vê motivos para elas caírem no curto e médio prazo, assim o ativo livre de risco se mantém o mais atrativo e também a compra de títulos públicos para marcação na curva. Marcos fala que algumas casas já apostam num início de queda da Selic para o final do ano e isso trás a dúvida de quando a parcela da carteira marcada a mercado pode começar a nos ajudar no atingimento da meta sendo que no ano já vem trazendo um bom resultado até o momento. Na sequência apresenta a rentabilidade da carteira no mês de abril que foi de 1,09%, ficando em 2,58% no acumulado do ano, ficando no mês acima da meta atuarial que foi de 0,86% porém 1,67% abaixo da meta acumulada para o ano, em especial por causa do retorno da carteira nos meses de fevereiro e março e também a inflação no mês de fevereiro acima do esperado. Explica como foi o comportamento e a rentabilidade de cada ativo da carteira, os enquadramentos em relação à legislação vigente e à Política de Investimentos e põe fim a liquidez da carteira e a tabela de riscos que demonstram que a carteira de investimentos está de acordo com o que foi definido na Política de Investimentos. Giovani pede para Marcos mostrar a carteira atualizado em maio e explica que se o mês encerrasse nesta data considerando que os títulos públicos e fundos CDI atinjam a rentabilidade de 1% podemos chegar próximo à meta no acumulado do ano. Wilton pergunta para Marcos em relação aos fundos estressados, como já recebemos notificação do Tribunal de Contas, se a Colombo Previdência teria que oficiar todos os fundos solicitando que se enquadrem perante a resolução 4963/2021 e Marcos explica que existe um ofício conjunto da Seprev/CVM que esclarece as medidas que os diretores e responsáveis pela administração e gestão de fundos devem buscar para cumprimento da resolução e fala também em relação ao plano de contingência. Giovani explica que a Colombo Previdência envia aos fundos estressados, com problemas de liquidez periodicamente ofício de diligência solicitando atualização do fundo, medidas que estão sendo realizadas e estratégia para desinvestimento, Wilton então fala que pedirá à consultoria auxílio para elaboração de ofício com questionamentos mais amplos a serem encaminhados periodicamente, para que quando houver questionamento, possamos demonstrar que estamos fazendo acompanhamento e sendo diligentes. Giovani fala que em 15/05 houve recebimento de Cupom de Juros dos títulos públicos com vencimentos em 05/2035 e 05/2045 no montante de R\$ 2.897.227,66, (dois milhões, oitocentos e noventa e sete mil, duzentos e vinte e sete

reais e sessenta e seis centavos) e que o valor foi aplicado no fundo Caixa BR TP RF até que se decida se será realizado compra de mais títulos públicos e Marcos responde que podemos utilizar do estudo de ALM tanto para a compra de mais Títulos Públicos quando para a manutenção do valor em CDI, assim o Comitê de Investimentos decide aguardar o novo estudo de ALM que será entregue pela consultoria para definir, deixando os valores recebidos aplicados no fundo da Caixa por enquanto. 4) **INFORMES GERAIS:** Giovani pergunta para Marcos em relação ao estudo de ALM e Marcos explica que pretende entregar o estudo até o final da próxima semana e em relação ao Relatório Semestral de Diligência diz que também pretende entregar juntamente com o ALM. Wilton fala sobre o congresso da ABIPEM que será realizado no final do mês de junho e fala que foi aberta vaga para todos do comitê participarem e pede que todos analisem e respondam sobre o interesse na participação. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às quinze horas e quarenta e um minutos sendo essa ata lavrada por mim Giovani Corletto e assinada pelos demais.

Documento assinado digitalmente



GIOVANI CORLETTO

Data: 18/06/2025 09:31:22-0300

Verifique em <https://validar.iti.gov.br>