

## ATA 03/2023

Aos vinte e dois dias do mês de Março de dois mil e vinte e três às quatorze horas, estiveram reunidos nas dependências da Colombo Previdência os membros do Comitê de Investimentos presidida pelo Senhor Giovani Corletto, contando com a presença de Wilton Luiz Carrão, Aleksandra do Carmo Ullmann, Riolando Fransolino Júnior (Presidente do Conselho Fiscal), com a ausência de Marco Aurélio Gastão (Presidente do Conselho Deliberativo) justificada e, de Victor Gomes da Consultoria de Investimentos Crédito e Mercado. Giovani inicia a reunião falando que foi enviado a todos a ata da reunião anterior referente à reunião de fevereiro de 2023 para leitura e aprovação e também o relatório do Comitê de Investimentos relativo a Fevereiro de 2023. Na sequência Giovani passa a palavra para Victor para falar sobre o cenário econômico atual e a rentabilidade da carteira de investimentos em Fevereiro de 2023. Victor então inicia falando que o resultado apresentado pela carteira no mês de Fevereiro foi negativo em 0,83% contra uma meta atuarial no mês de 1,19%. O principal ponto dos retornos negativos é o segmento de renda variável, por causa dos problemas em relação à responsabilidade fiscal, questionamento da autonomia do banco central e também a inflação para o mês de fevereiro que veio um pouco acima do esperado. Victor fala que, esta volatilidade era esperada para este primeiro semestre e que para os RPPS que tem espaço na carteira seria interessante aproveitar o momento para fazer preço médio em renda variável pensando no longo prazo, porém na sua visão particular não faria essa estratégia agora nesse momento. Victor explica a situação dos bancos americanos que tiveram problemas recentemente e a preocupação que trouxe para o mercado norte americano e global e que o governo liberou linhas de crédito para auxiliar todos os bancos e evitar que outros venham a apresentar problemas. Com relação à taxa de juros local, a mesma deve se manter a 13,75% apesar da pressão política. Victor fala da distribuição da carteira da Colombo Previdência e Giovani explica que será realizada a compra de R\$ 17 milhões, em Títulos Públicos Federais, valor que havia sido decidido no mês de Fevereiro porém como as taxas acabaram caindo um pouco em março foi aguardado e será realizada a compra nos próximos dias, Giovani fala que está um pouco mais otimista que Victor com relação aos Juros locais, acreditando que o Banco Central possa ceder nos próximos meses à pressão do Governo e Victor diz acreditar também que mais por conta da queda da inflação do que pela pressão do governo possa começar a haver cortes de juros a partir de maio mas acredita que aconteça no segundo semestre. Victor fala então que, considerando a alocação atual da carteira, com exceção da compra de títulos públicos já aprovada, não recomenda outras movimentações na carteira para o momento, aguardando qual será o comportamento da curva de juros com o novo arcabouço fiscal. Wilton então pergunta com relação à alocação da carteira, considerando que Victor falou que a tendência da bolsa é ficar entre 90 e 100 mil pontos no curto prazo e, se não seria prudente mexer em parte da carteira de renda variável e ir para renda fixa, e pede par Victor abrir o estudo que foi realizado pela consultoria Crédito e Mercado de correlação da carteira, onde constatou-se que o mesmo não está

*[Handwritten signatures]*

correto, sendo que as rentabilidades não estão batendo, assim Victor diz que será solicitada revisão do estudo para que possa ser feita a análise, porém com relação à realocação explica que deve ser feita análise para que o instituto não tome nenhum tipo de prejuízo, e explica que, considerando a carteira atual, com aproximadamente 20% dos recursos em Fundos de Ações locais, se a Colombo Previdência baixar para 18% ou 17%, considerando que com a compra dos R\$ 17 milhões em títulos públicos já chegue próximo de 20% em títulos públicos, e que está com 67% em renda fixa, conforme determina a resolução 4963/2021, precisa avaliar antes de um resgate ou realocação, que como a Colombo Previdência já está posicionada não seria interessante sair pois quando houver a inversão da curva de juros e a bolsa voltar a subir a Colombo Previdência já estará posicionada, assim o mais adequado seria verificar dentre os fundos que compõe a carteira que tem estratégia semelhantes, e realocar o valor dos fundos que vem tendo pior resultado ao longo dos últimos anos, para aqueles que apresentaram os melhores resultados porém dentro do mesmo segmento, e não realizar resgate de renda variável para realocar em renda fixa o que pode caracterizar realização de prejuízo. Na sequência Giovanni passa as instituições que foram credenciadas para aprovação do Credenciamento, O.C Agente de Investimentos, Plural Investimentos, R3 Agente Autônomos, Tarua Capital e Genial Investimentos. Giovanni explica também que foi solicitado o resgate do fundo Infinity Lotus FIRF, assim que o mesmo foi reaberto para evitar que a Colombo Previdência tenha problemas de liquidez após as notícias referentes à Gestora do Fundo que culminaram no fechamento para aplicações e resgates, porém conforme foi aprovado em assembleia a cotização e liquidação financeira se dará em D+75 dias. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às quinze horas e dez minutos sendo essa ata lavrada por mim Giovanni Corletto e assinada pelos demais.

