

ATA 05/2022

Aos 21 dias do mês de Julho de 2022 às 14:00 horas, estiveram reunidos nas dependências da Colombo Previdência os membros do Comitê de Investimentos presidida pelo Sr. Giovani Corletto e contando com a presença dos membros Wilton Luiz Carrão, Aleksandra do Carmo Ullmann, Marco Aurélio Gastão (Presidente do Conselho Deliberativo) e Riolando Fransolino (Presidente do Conselho Fiscal) e de Leticia Gomes da Consultoria de Investimentos Crédito e Mercado que participou da reunião em substituição ao Victor Gomes que não pode participar. Giovani inicia a reunião informando que enviou para todos a ata da reunião anterior para leitura e todos aprovam a ata, também informa que foi enviado juntamente com a ata o Relatório do Comitê de Investimentos de Abril e Maio de 2022 e todos confirmam a leitura e aprovam o relatório. Na sequência passa a palavra para Leticia e pede para que apresente a carteira de investimentos de Maio e Junho e sua rentabilidade bem como o cenário econômico referente aos meses. Leticia inicia a conversa falando dos fatos ocorridos desde o começo do ano de 2022, explicando o que vem impactando tanto no cenário nacional quanto no internacional, sendo impactados principalmente pela inflação desde meados de 2021, também os reflexos trazidos pela pandemia e por fim a guerra entre Rússia e Ucrânia, que de um modo geral impactaram tanto o cenário de renda fixa quanto de renda variável. Leticia fala que, apesar de todos esses fatores que vieram trazendo impacto ao longo do ano, no Brasil, o crescimento econômico vem surpreendendo positivamente, porém por outro lado ainda temos uma inflação persistente, porém no Brasil estamos em um ciclo muito longo de alta de juros e a um longo período de tempo, hoje estando a taxa de juros a 13,25%, com perspectiva de que na próxima reunião possa ter mais 0,5% de alta e uma estabilização, permanecendo este ano e até meados do ano que vem em patamares altos, na casa dos 2 dígitos. Leticia explica que a alta dos juros torna mais atrativos os produtos de renda fixa, o que vem trazendo efeito na curva de juros. No último mês também Leticia lembra o aumento do valor do auxílio Brasil, trouxe um descontentamento do mercado com o aumento do teto de gastos, que também impacta no resultado da inflação. Na sequência Leticia apresenta a carteira de investimentos atualizada até junho, onde apresenta que todos os fundos de investimentos estão enquadrados, com exceção do fundo AR FIDC que não apresenta liquidez, e Giovani explica que se trata de um desenquadramento passivo onde não há possibilidade de resgate porém o investimento foi realizado em um momento em que o fundo estava enquadrado e apto para receber aplicações, sendo que, a Colombo Previdência já solicitou o resgate do fundo desde 2016 e que todo mês quando envia o DAIR (Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos) recebe a notificação sobre o fundo e envia a resposta juntamente com a carta solicitando o resgate e a irregularidade é sanada. Também apresenta o enquadramento com relação à política de investimentos e que a carteira está enquadrada de acordo com a Política de Investimentos. Leticia então apresenta o retorno da carteira de investimentos, onde no mês de Junho o resultado foi negativo em -2,89% porém já explica que isso não ocorreu somente com a Carteira da Colombo Previdência, trata-se de um momento atípico e praticamente todos os RPPS estão com resultado parecido, por causa do cenário atual, Giovani então explica que mesmo quem está posicionado mais em títulos públicos federais também deve estar sofrendo com o momento de mercado pois desde o final de 2021 a Colombo Previdência está analisando para compra porém as taxas só vem aumentando assim, quem já está comprado está sofrendo com a marcação a mercado, a não ser aqueles que tem a possibilidade da marcação na curva. Leticia, então explica que a recomendação da consultoria é de compra para marcação na curva pois o RPPS fica protegido da oscilação do mercado, então Giovani explica que para Colombo como ainda está se estudando uma solução como a junção das massas para quando se exaurirem os recursos do plano financeiro, mesmo tendo o estudo do ALM referente ao plano previdenciário, não há possibilidade para compra e marcação na curva. Assim Leticia que no caso da Colombo então a compra de títulos deve ser para marcação a mercado, por essa questão da solvência. Sobre a alocação da carteira Leticia diz que está em linha com o que a consultoria recomenda, e fala que pode ser direcionados parte da carteira em IDKA2 para IRFM-1. Giovani fala então com relação aos resgates realizados das aplicações em

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

fundos de ações relativas aos recursos do plano financeiro, conforme aprovado em abril, e que todas apresentaram bons retornos para a carteira e Letícia explica que embora haja volatilidade no mercado é sempre bom observar pois podem haver bons momentos para fazer preço médio de compra na carteira e que a longo prazo pode-se ter um bom resultado. Marco Aurélio então faz uma observação sobre também analisarmos o momento de realizar o lucro, quando a bolsa está em um momento muito bom, para termos espaço para investir mais quando a bolsa cai como atualmente. Na sequência Giovani fala sobre a compra de títulos públicos que havia sido definida em maio porém desde então as taxas só vem aumentando, porém como não se sabe até onde vão subir a recomendação é que se faça a compra aos poucos, então foi conversado com Renan economista da consultoria de investimentos e a ideia inicial seria realizar a compra de aproximadamente R\$ 17 milhões em títulos públicos valor que deve ser retirado de resgate dos fundos BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B Fi (aproximadamente R\$ 16 milhões) e Caixa Fi Brasil IMA-B TP RF (aproximadamente R\$ 1 milhão), sendo todo o valor do previdenciário, e Títulos indicados para compra por Renan foram NTN-B 2032 no valor de R\$ 9.000.000,00 (nove milhões de reais), NTN-B 2040 no valor de R\$ 4.500.000,00 (quatro milhões e quinhentos mil reais) e NTN-B 2050 no valor de R\$ 3.500.000,00 (três milhões e quinhentos mil reais), assim é colocado em votação e aprovado por todos a realização da movimentação. Giovani explica que para a compra será solicitado o envio de pelo menos 3 propostas com relação a corretagem e custódia e conforme já havia sido decidido antes deverá ser realizado com a instituição que isentar os custos, e também será solicitado cotações no dia da comprar para se ter melhor clareza da taxa do dia para saber se a taxa está dentro da aplicada pelo mercado. Na sequência Giovani explica que solicitou análise para a consultoria de 2 fundos sendo o Itaú Global Dinâmico RF LP que até o momento vem apresentando a rentabilidade de 5,88% no ano e Daycoval RF Alocação Dinâmica com rentabilidade de 6,07% no ano, e que são fundos de renda fixa ativa e gestão duration, onde a Colombo Previdência tem na carteira os fundos Bradesco Alocação Dinâmica que até o momento no ano tem rentabilidade de 4,11% e Caixa Gestão Estratégica que até o momento está com 4,56% de rentabilidade, e a ideia seria resgate dos valores de aproximadamente R\$ 41 milhões dos fundos da caixa e bradesco acima citados e realocar nos fundos do Itaú e Daycoval com melhor retorno, e todos concordam com a realização da movimentação. Na sequência Wilton fala também sobre a aplicação no fundo Trígono Flagship Institucional FIC FIA da conta 13-0 do plano financeiro, e que como os recursos da 13-0 começarão a ser utilizados para pagamento de folha poderia ser melhor realizar o resgate do fundo para deixar o dinheiro em fundo líquido sem volatilidade, Giovani explica que a aplicação no fundo foi realizada em 10/2020 no valor inicial de R\$ 5 milhões e que hoje apresenta saldo de aproximadamente R\$ 8 milhões de reais, tendo obtido um retorno de aproximadamente 60% em menos de 2 anos, assim é discutido a forma do resgate e decidido que será realizado em duas parcelas sendo a primeira no valor de R\$ 5 milhões com o objetivo de preservar o valor investido e a segunda do saldo remanescente será verificada na sequência e que o valor resgatado deverá ser aplicado no fundo Caixa Brasil TP RF que tem retorno próximo do CDI para pagamento das folhas de benefícios. Também foi definido que, como o fundo teve um retorno satisfatório, ficou aprovada a sugestão de que assim que houverem os resgates dos recursos do plano financeiro serão realizados aportes de recursos do plano previdenciário no fundo. Ainda sobre os recursos da conta 13-0 de compensação, foi discutido e aprovado por todos o resgate dos saldos dos fundos Caixa Gestão Estratégica (valor aproximado de R\$ 3,6 milhões de reais) e Caixa IDKA2 (valor aproximado de R\$ 15 milhões) e aplicação do montante no fundo Caixa Brasil TP RF que não apresenta volatilidade e tem retorno próximo ao CDI. Na sequência e discutido sobre a questão da segregação das massas, e a preocupação de todos com o que será feito para o pagamento das folhas caso acabem os recursos do plano financeiro ou caso haja a junção das massas para que o município consiga pagar os aportes para gerar o equilíbrio do déficit atuarial. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada as 15:35hs sendo essa ata lavrada por mim Giovani Corletto e assinada pelos demais.

