

ATA 06/2022

Aos 15 dias do mês de Setembro 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 Vanessa e Henrique da Consultoria de Investimentos Crédito e Mercado que participaram 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 Junho e Julho de 2022 e todos confirmam a leitura e aprovam o relatório. Na sequência Giovani pede para Vanessa para que apresente a carteira de investimentos de julho e agosto e fale sobre o cenário econômico e o que aconteceu de importante nesse período e, explica que não foi possível realizar a reunião no mês de agosto pois estava sendo realizada a conversão e treinamento dos novos sistemas de gestão pública. Henrique então inicia falando sobre a conjuntura atual do cenário, explicando que o cenário econômico atual se divide entre pré-pandemia e pós pandemia e que de lá pra cá tanto na econômica doméstica quanto na global a pauta é a inflação onde os governos tentaram fazer com que a pandemia trouxesse menor impacto na vida das pessoas, criando estímulos econômicos, dando auxílios para que as pessoas pudessem passar por esse período. Na questão do Brasil tinha-se uma econômica equilibrada com taxa de juros na casa dos 2% com espaço para poder manobrar juros e que somado com os pagamentos de auxílios pelo governo, e dos problemas entre oferta e demandas de produtos causados pela pandemia e também mais recentemente a guerra na Ucrânia, foram os fatores que contribuíram para a inflação, porém como tinha-se juros baixos houve espaço para se aumentar juros para conter a inflação o que vem ocorrendo desde a metade de 2021. No cenário global os governos também dos estados Unidos quando dos países europeus também começam a ter preocupação mais recentemente com esse descontrole da inflação vem sinalizando aumentos de juros para conter. Voltando para o Brasil Henrique fala que há discussão se o Brasil piorou tanto que qualquer crescimento já está acima do esperado ou se de fato está indo muito bem no cenário atual, considerando que tivemos uma deflação nos últimos 2 meses que foi muito pontual principalmente pelo reflexo da redução de impostos sobre combustíveis e que os economistas não esperam movimentos contínuos de deflação mas por outro lado o país vem apresentando um crescimento bem acima do esperado, mas que olhando um pouco para o futuro tem-se a insegurança por causa da questão eleitoral. Sobre o cenário de bolsa Henrique explica que muitos economistas acreditam que a bolsa vem nesse período de oscilação e lateralizaram próximo dos 100 mil pontos e que os investidores estão aguardando passar o período eleitoral para saber qual rumo tomar. Com relação à Selic explica que a mesma veio de um patamar de 2% chegando aos atuais 13,75% para buscar o controle da inflação, é esperado que ainda possa subir até 14% ainda esse ano dependendo dos índices futuros de inflação e que em sua opinião a taxa já está muito elevada, e que também por ser um "aperto" muito elevado na taxa a expectativa é que a mesma não permaneça nesse patamar por muito tempo. Na sequência passa a palavra para Vanessa que apresenta os valores que estão sendo negociados os títulos públicos e explica que nas taxas atuais os mesmos ficaram muito atrativos e que é uma recomendação da consultoria para que os clientes RPPS aloquem parte da carteira para aproveitar esse momento de taxas atrativas, na sequência apresenta as demais performances dos índices de renda fixa do mercado e explica que os juros pré-fixados também estão ficando mais atrativos e que seria interessante a realização aos poucos de realocação de fundos IDKA2 para fundos IRFM ou títulos pré-fixados com LTNs para fixar a rentabilidade acompanharam a taxa atual. Com relação a renda variável local e exterior Vanessa explica que deve ainda haver volatilidade no curto prazo porém nesse momento a recomendação é que se faça preço médio para que quando o mercado volte a subir tenha-se a possibilidade de rentabilizar positivamente. Na sequência Vanessa apresenta o resultado da carteira de investimentos de Julho onde a Colombo Previdência teve rentabilidade de 1,74%,

g
R. Corletto

R

g

sendo que o retorno em renda fixa foi de 0,19%, renda variável 4,27% e exterior 7,41%, e para agosto o retorno de 1,81%, sendo o retorno em renda fixa de 0,56%, em renda variável 5,08% e exterior -3,49%. Na sequência Giovani explica que conforme já havia sido recomendado na reunião anterior foi solicitado análise e está sendo colocado em pauta a migração de parte dos investimentos que estava em Fundos IDKA para Fundos IRFM, a recomendação é de migração aos poucos, todos discutem e decidem fazer uma realocação de R\$ 20 milhões e aguardar para a próxima reunião para novas definições. Giovani também fala que foi aprovado anteriormente a migração dos valores em fundos IMA-B aproximadamente 5% para a compra de títulos públicos e explica que até a presente data ainda não foi possível a realização da compra e aproveita para discutir sobre o assunto e que a Colombo Previdência tentara realizar a compra na data de amanhã dia 16 de setembro e para isso enviou ofícios para 5 instituições solicitando a cotação, e que conforme foi definido será realizada a compra de R\$ 17 milhões divididos entre NTN-Bs 2032, 2040 e 2050. Na sequência Wilton lê as informações contidas no ofício encaminhado para a cotação e todos concordam com a forma utilizada. Ainda sobre os títulos, fica definido que após essa compra será aguardado para a próxima reunião após o primeiro turno das eleições para verificar para possível nova realização de compra. Na sequência Wilton fala sobre a liquidação do Fundo Capitânia Portfólio CP onde a Colombo Previdência votou contra a liquidação do fundo porém por decisão da maioria dos votos o mesmo foi liquidado e a gestora quer repassar o único ativo remanescente da carteira para os cotista, tratando-se de cotas de um fundo imobiliário SHOP11, assim a Colombo Previdência oficiou a gestora do fundo solicitando mais informações e recebeu a resposta a qual é lida para todos, e Wilton sugere solicitar parecer da consultoria sobre a medida a ser tomada e todos concordam também informa que foi conversado com o RPPS de Pinhas que também é cotista do fundo e que ambos estão estudando para tomarem as mesmas medidas e decisões. Na sequência Wilton entrega a resposta às questões que haviam sido levantadas na reunião anterior do Conselho Deliberativo referente ao pagamento de Jeton para os conselheiros suplentes e sobre os valores de salários das vagas de servidores caso a prefeitura venha a ceder servidores para a Colombo Previdência, e aproveita para solicitar aos presidentes dos conselhos que verifiquem com os conselheiros que fizeram a inscrição para a realização da prova de certificação e que a Colombo Previdência pagou a inscrição para que possam fazer a prova antes que perca-se o prazo de 90 dias. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada as 15:52hs sendo essa ata lavrada por mim Giovani Corletto e assinada pelos demais.

Giovani Corletto *Rafael Augusto* *Wilton* *Luciano* *Paulo*