

## COLOMBO PREVIDÊNCIA

### PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE COLOMBO

#### Ata da Reunião número 06/2025 – Comitê de Investimentos

Aos 24 dias do mês de junho de dois mil e vinte e cinco, às oito horas e trinta minutos, estiveram reunidos nas dependências da Colombo Previdência os membros do Comitê de Investimentos presidida pelo Senhor Giovanni 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 Nest Gestora:** No primeiro momento da reunião estiveram presentes de forma remota para apresentação institucional da Gestora Nest a qual solicitou credenciamento junto à Colombo Previdência e apresentação do fundo Nest Eagle FII Responsabilidade Limitada. Wilton então inicia a reunião explicando que a gestora solicitou agenda para apresentação do fundo ao Comitê e dessa forma foi permitida o espaço para a apresentação do fundo em questão, passa a palavra para o Sr. Arthur Lopes que faz a apresentação da empresa juntamente com a Sra. Nanci Ho Diretora de Risco e Compliance. Nanci explica que a Nest está realizando oferta pública do fundo no valor de R\$ 360 milhões, que o objetivo do fundo é realizar investimentos em imóveis residenciais de perfil luxo e auto luxo, apresenta o histórico de gestão da Nest, os demais fundos que já possui tanto de renda fixa quanto renda variável, a estrutura de gestão e demonstra os ativos que o fundo já adquiriu na 1ª emissão de cotas. Na sequência fala sobre o mercado de imóveis de luxo e auto luxo, sobre a valorização, expansão e por fim explica sobre o funcionamento da oferta que tem previsão final em 07/10/2025 e que tem alguns institutos de previdência em processo de cadastro já, porém não pode informar os nomes por questão de confidencialidade de dados, mas fala que a maioria da captação é de RPPS. Ao fim da apresentação Wilton agradece a participação e apresentação e fala que o comitê de investimentos irá realizar análise do fundo apresentado e que será dada uma resposta e aproveita para perguntar se o fundo no caso teria prazo para resgate e Nanci explica que após a oferta pública os cotistas podem fazer a negociação das cotas na bolsa da mesma forma que uma ação. Concluída a participação da gestora, antes de passar para a próxima pauta Giovanni explica que foi realizado o credenciamento da gestora para poder realizar a apresentação sendo que o administrador do fundo é banco Daycoval que também já está credenciado, explica para o comitê que o credenciamento não traz a obrigação de investir no fundo e que a decisão de investir ou não é tomada pelo Comitê. **2) HOMOLOGAÇÃO DO RELATÓRIO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DE MAIO DE 2025 E ATA DO COMITÊ DE MAIO DE 2025:** Giovanni explica que foram enviados para todos, o relatório do Comitê de Investimentos de maio de 2025 e a ata da última reunião para leitura, sendo que todos confirmam o recebimento todos aprovam por unanimidade. **3) APRESENTAÇÃO DO ESTUDO DE ALM (Asset Liability Management), CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DE MAIO/2025 E CENÁRIO ECONÔMICO:** Após encerrada a apresentação, inicia-se o segundo momento da reunião com a presença do Sr. Marcos Almeida da LDB consultoria

de investimentos. Giovani pede para que Marcos inicie a apresentação do Estudo de ALM realizado pela consultoria com base nos dados de fechamento do ano de 2024 e na sequência à o fechamento da carteira de investimentos de maio/2025. Marcos inicia a reunião falando que em relação ao cenário econômico local, onde a visão para o Brasil é mais do mesmo. Para o cenário macro de exterior, a visão é que os principais mercados do mundo apresentam taxas de juros em queda ou com previsão de queda enquanto o Brasil acaba de elevar a taxa Selic em mais 0,25% chegando aos 15%, trazendo incerteza e prejudicando a parcela dos investimentos com marcação a mercado que segue aguardando o momento em que os juros devem começar a cair para se beneficiar, enquanto o isso os ativos livres de risco (CDI) e títulos com marcação na curva continuam sendo importantes para atingimento da meta. Da porta do instituto para dentro, os juros altos são benéficos pois se tem rentabilidade sem precisar correr riscos, porém da porta para fora observa o país inteiro sofrendo os efeitos. Marcos explica que a taxa de juros atual é maior que quando tivemos o impeachment ou mesmo a pandemia. Quando olha para o cenário de renda variável, tanto local quanto exterior, observa que o cenário não é o melhor para o momento, mas vê como importante estratégia de composição de carteira e que devem colaborar no médio e longo prazo. Na renda variável local, fala que apresenta bom resultado no ano e que a utilização da estratégia pode ajudar na composição da carteira de investimentos para o médio e longo prazo. Para os investimentos atrelados ao exterior, também vê como estratégia para médio e longo prazo e, apesar do momento de incertezas é uma boa estratégia para desconexão com o cenário local e que no ano anterior ajudou muito. Concluindo o “pano de fundo” Marcos fala que esse foi o cenário base para a elaboração do estudo de ALM e inicia apresentando as taxas de juros ao longo do tempo, as taxas atuariais, e demonstra as taxas atuais disponíveis no mercado de títulos públicos e explica que com os preços atuais está sendo um ótimo momento para ancoragem da carteira com títulos acima da meta atuarial. Para os próximos anos o mercado prevê uma Selic em níveis menores assim estamos em um momento de oportunidade nesse momento para compra de títulos e marcação na curva acima da meta. Na sequência fala da importância de pensar em uma alocação estratégica e considerar sempre o comportamento do nosso passivo atuarial, pois deve-se observar a necessidade de liquidez para saber qual vai ser a necessidade de recursos ao longo do tempo e o estudo de ALM serve para mostrar isso. Segue apresentando toda a estrutura do estudo, e explica que a Colombo Previdência não tem necessidade de caixa até 2031, assim o estudo demonstra que em linhas gerais, podemos nos desfazer dos títulos públicos comprados com marcação a mercado (aproximadamente 75 milhões) e comprar títulos para marcação na curva nos prazos de vencimento de 2035, 2045, 2050, 2055 e 2060. Além dos 75 milhões citado anteriormente, o estudo contempla também a realocação de R\$ 144 milhões de fundos de renda fixa curto prazo (CDI) para compra dos títulos marcados na curva citados anteriormente bem como aumento de alocação para renda variável local em 1,98% e exterior em 1,86% deixando somente aproximadamente R\$ 18 milhões em fundos CDI. Marcos explica que as movimentações não precisam ser realizadas agora e que podem ser feitas de forma gradativa principalmente para renda variável. Em relação aos fundos do Artigo 10º II (FIPs) e 11º (Fundos Imobiliários) o estudo não recomenda aumento de alocação, somente a

manutenção dos que já temos por falta de liquidez. Marcos conclui a apresentação e abre para perguntas e Giovani explica para todos que o Município de Colombo está realizando juntamente com a FIPE um estudo para redistribuição das massas na busca de equacionar a insuficiência financeira do plano financeiro, pois mesmo após a compra de vidas realizada em 2023 a folha continuou a crescer e hoje a insuficiência já está acima dos 3 milhões mensais e acredita que esta revisão deve impactar significativamente no fluxo atuarial assim, apesar do momento muito propício para a aquisição de Títulos Públicos para marcação na curva e também a indicação do estudo de ALM acredita que devemos aguardar a conclusão dos trabalhos da Fipe e realizar um novo estudo de ALM com a nova realidade para tomarmos qualquer decisão e todos do comitê concordam com a posição. Marcos também avalia como prudente aguardar pois uma revisão na segregação das massas pode influenciar em todo o fluxo futuro atuarial. Na sequência Giovani pede para Marcos apresentar o resultado da carteira do mês de maio e Marcos demonstra que no mês a carteira fechou com rentabilidade de 2,07% contra uma meta de 0,71% ficando somente 0,28% abaixo da meta agora no acumulado do ano, parabeniza o Comitê pelo ótimo resultado apresentado, apresenta na sequência o resultado de cada ativo da carteira, os enquadramentos perante à resolução e à Política de Investimentos, análise de liquidez da carteira e para finalizar o risco da carteira. Dessa forma conclui sua participação na reunião.

**4) POSSÍVEIS ALTERAÇÕES/ REALOCAÇÕES:** Na sequência, o Comitê de investimentos discute em relação ao fundo apresentado Nest Eagle FII e, considerando o fato de que o estudo de ALM não sugere aumento da alocação em fundos de investimentos imobiliários no momento de cenário atual, e os problemas que a Colombo Previdência já encontrou no passado e vem respondendo atualmente ao Tribunal de Contas do Estado do Paraná ao investir em fundos imobiliários que apresentam problemas com o decorrer do tempo, todos os membros do comitê votam por unanimidade pela não aprovação de investimento no fundo. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dez horas e trinta e dois minutos sendo essa ata lavrada por mim Giovani Corletto e assinada pelos demais.