

COLOMBO PREVIDÊNCIA
PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE COLOMBO
Ata da Reunião número 05/2024 – Comitê de Investimentos

Aos 20 dias do mês de maio de dois mil e vinte e quatro às quinze 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 (Diretor Superintendente da Autarquia), Aleksandra do Carmo Ullmann (Diretora Previdenciária), Riolando Fransolino Júnior (Presidente do Conselho Fiscal), Marco Aurélio Gastão (Presidente do Conselho Deliberativo) e com a presença digital também do Sr. Ronaldo de Oliveira, da empresa de Consultoria Financeira LDB. A reunião teve como Pauta: **1) HOMOLOGAÇÃO DO RELATÓRIO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DE ABRIL DE 2024 E ATA DO COMITÊ DE ABRIL DE 2024:** Giovani inicia a reunião e fala que foram enviados para todos, o relatório do Comitê de Investimentos de abril de 2024 e a ata da última reunião para leitura e todos confirmam o recebimento e aprovam por unanimidade. **2) APRESENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DE ABRIL/2024:** Na sequência, Giovani passa a palavra para o Sr. Ronaldo e pede para que apresente o resultado da carteira de investimentos de abril de 2024 e atualização sobre o cenário atual. Ronaldo começa explicando que a carteira vem sofrendo desde o início do ano com a reprecificação dos ativos no mercado, apresenta como foi a rentabilidade nos meses de janeiro, fevereiro e março e explica que em abril o mercado “virou de ponta cabeça”, voltando ao cenário que ocorreu na pandemia, onde somente os ativos atrelados ao CDI e IRFM-1 trouxeram retorno positivo, completamente contrário ao que seria normal de mercado que é buscar alternas de investimento em busca da rentabilidade. Segundo Ronaldo o principal ponto que impactou no mês foi o governo ter revisto as metas de ancoragem fiscais o que o mercado considerou como absurdo, com isso a curva de juros disparou e conseqüentemente todos os ativos marcados a mercado sofreram impacto negativo. Então para o momento tem-se um governo que não está fazendo a lição de casa buscando formas de gastar mais, os investidores aterrorizados com a estratégia adotada pelo governo e do outro lado a sinalização do Comitê de Política Monetária (COPOM) de que a Selic prevista para o final do ano que antes era de 9%, e agora já está em 10% segundo o último relatório focus. Assim, a rentabilidade para o mês de abril ficou negativa em 1,64% contra uma meta no mês de 0,82%. Ronaldo fala então que, considerando esses aspectos a taxa de juros não deve ceder tão logo, e que olhando para a carteira atual, que na sua visão estava muito bem alocada e programada para o cenário de queda de juros que era esperado pelo mercado ao final de 2023 e encima do qual foi elaborada a Política

de Investimentos, porém, com o contexto atual, e incluindo também que o FED sinalizou que também não deve reduzir tão cedo a taxa de juros nos Estados Unidos, todas as variáveis não colaboram para o momento atual e para a carteira, assim devemos buscar alternativas para proteção da carteira ao cenário atual, com isso, foi solicitado o Estudo de ALM (Asset Liability Management) que será apresentado na sequência. 3) **APRESENTAÇÃO DO ESTUDO DE ALM:** Dessa forma, Ronaldo passa para a apresentação do estudo, explicando que o estudo em linhas gerais demonstra como é a melhor forma de alocar a carteira (ativos) para fazer frente ao passivo do RPPS, explica também o histórico da realização do estudo, a metodologia adotada, e que a mesma foi validada pela Secretaria da Previdência. Para a elaboração do estudo leva-se em conta, além dos ativos presentes na carteira, o cálculo atuarial e o fluxo atuarial que é repassado para realização do estudo. Dessa forma, Ronaldo faz todas as explicações e ponderações do estudo e apresenta ao fim qual seriam os posicionamentos ideais para a Colombo Previdência, baseado nos fluxos de ativos e passivos. Após a apresentação do estudo, onde pelo estudo foi apresentada a alternativa de venda dos títulos públicos hoje presentes na carteira marcados a mercado para a compra somente de NTN-B 2026, e marcação na curva, Wilton questionou se não geraria problemas realizar a venda e comprar novamente títulos e Ronaldo explicou que o RPPS tem as notas das compras dos títulos teria que verificar a rentabilidade dos títulos comprados se esta no caso positiva ou negativa, assim fica combinado de que serão encaminhadas as notas para que seja apurado pela consultoria. Foram apresentados também os percentuais para alocação nos outros tipos de ativos, ficando também de ser enviado para apuração os valores e datas de aplicação nos fundos de ações presentes na carteira para apuração da rentabilidade. Giovani então questiona com relação ao fluxo atuarial, e explica que no ano de 2023 houve uma compra de vidas que impactou na folha mensal do plano previdenciário, porém, mesmo com esse impacto ficou com dúvidas no fluxo apresentado, pois conforme a apresentação do estudo a Colombo Previdência teria necessidade de utilização dos ativos em aproximadamente 4 anos, o que, pelo fluxo de entrada de receitas e despesas atual, não parece ser a realidade. Ronaldo conclui a apresentação do estudo e o Comitê de Investimentos decide que vai solicitar ao Atuário que seja realizada a revisão dos dados referentes ao fluxo atuarial, o qual gerou dúvidas, para tomada de decisão e também para revisão do estudo de ALM caso seja necessário. 4) **DEMAIS ASSUNTOS:** Giovani explica que, houve uma alteração do DAIR (Demonstrativo das Aplicações e Investimentos de Recursos) e que, a partir de abril, há um campo novo a ser preenchido referente à tomada de decisão do investimento, no caso para investimentos novos a serem realizados, porém a Colombo Previdência realiza mensalmente aplicação de valores recebidos, os quais, entendemos necessário deixar consignado em ata a aprovação. Assim, fica aprovada a aplicação no fundo da Caixa Utilizado atualmente Caixa FI Brasil TP RF de CNPJ: 05.164.356/0001-84 tanto para o plano financeiro quanto previdenciário, dos valores recebidos de contribuição de servidores

e patronal e amortizações recebidas de fundos ilíquidos ou em processo de liquidação. Os valores recebidos de compensação previdenciária, referentes ao plano financeiro também ficarão aplicados no fundo Caixa FI Brasil TP RF, já os valores referentes ao plano previdenciário, aplicados no fundo Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica, de CNPJ: 23.215.097/0001-55 e, por fim, os valores recebidos relativos à taxa de administração em conta específica, aplicados no fundo CAIXA FIC BRASIL DISPONIBILIDADES, CNPJ :14.508.643/0001-55. Da mesma forma, os valores a serem pagos referentes a folha de pagamento de aposentados e pensionistas, compensação previdenciária e/ou despesas administrativas, serão custeados pelas aplicações nos respectivos fundos e das respectivas contas de acordo com o plano financeiro ou previdenciário ou taxa de administração. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às quinze horas e quarenta e sete minutos sendo essa ata lavrada por mim Giovani Corletto e assinada pelos demais.