

COLOMBO PREVIDÊNCIA

PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE COLOMBO

Ata da Reunião número 04/2024 – Comitê de Investimentos

Aos quinze dias do mês de abril 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. Marcos A. P. de Oliveira, da empresa de Consultoria Financeira LDB. A reunião teve como Pauta: **1) HOMOLOGAÇÃO DO RELATÓRIO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DE FEVEREIRO E MARÇO DE 2024 E ATA DO COMITÊ DE MARÇO DE 2024:** Giovani inicia a reunião e fala que foram enviados para todos, o relatório do Comitê de Investimentos de fevereiro e março 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 MARÇO/2024:** Na sequência, Giovani passa a palavra para o Sr. Marcos e pede para que apresente o resultado da carteira de investimentos de março de 2024 e atualização sobre o cenário atual. Marcos então inicia a reunião explicando que por mais que o mercado espere um movimento de queda na taxa de juros, o cenário de momento vem apresentando muita volatilidade nos 3 primeiros meses do ano, com um movimento um pouco contraditório ao que se era esperado com o movimento de queda de taxa de juros, pois quando a taxa de juros cai os ativos marcados a mercado e também de economia direto como a bolsa de valores são empurrados para cima, mas não está acontecendo isso no momento, os ativos tanto de renda fixa principalmente os mais longos quando os de renda variável, vem sofrendo por causa da desconfiança do mercado com o cenário local por causa de problemas políticos e fiscais do governo brasileiro e também por questões internacionais com os Estados Unidos ainda com dificuldades no controle da inflação e não trazendo um norte de quando irá cortar juros por lá, fazendo com que haja uma fuga de capital estrangeiro do mercado local. Dessa forma, considerando a situação atual e com a queda da Selic, Marcos explica que está observando oportunidades no IMA-B ou, compra direta de títulos públicos por estarem com taxas acima de IPCA+6, oportunidades também na renda variável local, porém ainda sem uma previsão do mercado de melhoria de cenário e para a classe de ativos de renda variável no exterior, como uma forma de diversificação ao risco local visto que essa classe tem agregado bastante retorno também. Passando

para o resultado da carteira, Marcos explica que no primeiro trimestre, somente no mês de março foi possível atingir a rentabilidade esperada na carteira tendo atingido no mês a rentabilidade de 0,75% frente a uma meta de 0,56%. Para os 2 primeiros meses do ano a inflação também fez com que a meta atuarial ficasse alta, no mês de março a inflação foi menor o que ajudou no atingimento da meta. Marcos explica que apesar da volatilidade momentânea apresentada pelo mercado, e da dificuldade no acompanhamento da meta atuarial, não vê motivos para movimentos bruscos na carteira de forma desesperada, observando apenas oportunidades nos ativos já citados acima. Na sequência Marcos apresenta o resultado da carteira, separadamente por artigos da resolução e enquadramentos. **3) POSSÍVEIS MUDANÇAS NA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** Giovani pergunta a Marcos então se considerando os fundos de investimento no exterior que a Colombo Previdência já tem na carteira enquadrados no artigo 9º, e o fundo de multimercado exterior, a soma percentual já está próxima a 8%, qual seria o percentual recomendado pela consultoria em fundos exterior, Marcos responde que isso vai depender muito do estudo de ALM de cada cliente. Wilton então fala que vem acompanhando nos últimos meses e alguns fundos de ações da carteira não vem apresentando resultado positivo e gostaria de saber qual a recomendação da consultoria, se seria de resgatar e aplicar em títulos públicos. Giovani então complementa que, em virtude de uma situação apresentada com relação aos fundos Trígono Delphos e Flagship, onde os fundos não vem apresentando bom desempenho, ao acompanhar o patrimônio líquido dos mesmos foi possível verificar uma grande quantidade de resgates também assim Colombo Previdência já solicitou resgate dos mesmos pensando em preservar a rentabilidade obtida nos fundos. Wilton então conclui solicitando que a consultoria faça uma análise da rentabilidade dos fundos de renda variável da carteira da Colombo Previdência. Também é solicitado que a Consultoria realize o estudo de ALM da Carteira de Investimentos para que possamos atualizar as posições de investimentos de acordo com o estudo pois no ano de 2023, houve a realização da compra de vidas o que interfere diretamente nos fluxos futuros de entradas e saídas de recursos, e Marcos explica que com o ALM atualizado fica mais tranquilo para definir os percentuais a investir em cada tipo de investimentos e até mesmo para que se possa realizar a compra de mais títulos públicos e decidir se haverá marcação a mercado ou na curva. Na sequência, Giovani explica que os a liquidação dos resgates solicitados dos fundos da Trígono é de 32 dias e assim é necessário definir onde será aplicado esse recurso até que, com o estudo do ALM possamos definir as realocações, Marcos então fala que como será aguardado o estudo de ALM para verificação das posições da carteira, a melhor opção é deixar o recurso em CDI até a definição. Marcos encerra a participação da consultoria na reunião, na sequência o Comitê de Investimentos define sobre a aplicação dos recursos resgatados dos fundos Trígono, é realizada análise de rentabilidade entre os fundos atrelados ao CDI que já estão na carteira: Caixa FI BR TP RF, Itaú Institucional Legend

FIRF, Itaú Global Dinâmico e também o Fundo Bradesco FI RF DI Premium, e considerando a rentabilidade apresentada desde o início do ano acima dos demais, foi definido pelo comitê a aplicação no fundo Itaú institucional Legend RF LP. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às quinze horas e vinte minutos sendo essa ata lavrada por mim Giovanni Corletto e assinada pelos demais.

Rui Janjuru; *Giovanni Corletto*

João Alberto...