


COLOMBO PREVIDÊNCIA

PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE COLOMBO

Ata da Reunião número 09/2024 – Comitê de Investimentos

Aos 23 dias do mês de setembro de dois mil e vinte e quatro às dez horas, estiveram reunidos nas dependências da Colombo Previdência os membros do Comitê de Investimentos presidida pelo Senhor Giovanni Corletto, contando com a presença de Wilton Luiz Carrão (Diretor Superintendente da Autarquia), Aleksandra do Carmo Ullmann (Diretora Previdenciária), Marco Aurélio Gastão (Presidente do Conselho Deliberativo), Riolando Fransolino Júnior (Presidente do Conselho Fiscal), 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 AGOSTO DE 2024 E ATA DO COMITÊ DE AGOSTO DE 2024:** Giovanni explica que foram enviados para todos, o relatório do Comitê de Investimentos de agosto de 2024 e a ata da última reunião para leitura e todos confirmam o recebimento todos aprovam por unanimidade. 2) **APRESENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DE AGOSTO/2024:** Na sequência, Giovanni passa a palavra para Ronaldo que inicia a apresentação falando sobre o cenário atual do mercado onde na última quarta-feira, conhecida como a "super quarta" houve decisão de juros pelo banco central dos Estados Unidos, o FED e também decisão de juros aqui no Brasil, pelo Copom. Ronaldo explica que o mundo todo esperava por muito tempo essa primeira redução de juros nos Estados Unidos, e isso faz com que a bolsa americana que já vinha bem, apresente boas perspectivas para o futuro com a retomada da economia por lá. Ronaldo destaca dois pontos importantes relacionando o fato de que com os juros menores e com perspectiva de queda nos Estados Unidos, os títulos públicos americanos que são os mais seguros passam a apresentar resultado menos interessante o que leva os investidores a buscar retornos nas bolsas de valores americanas e também deve levar fluxo desse capital para os países emergentes, que é o caso do Brasil. Em relação ao Brasil, Ronaldo explica que na última quarta-feira houve a elevação da taxa de juros pelo Copom iniciando um novo ciclo de alta, decisão da qual discorda, o argumento do Banco Central é de que a inflação está começando a sair do controle, fugindo do teto da meta e a atividade econômica está um pouco acelerada demonstrada através do PIB que está vindo sempre um pouco acima das projeções. Ronaldo explica que, pensar em alta de juros no cenário interno volta aquele contexto do primeiro semestre onde, a relação risco retorno fica complicada, pois com uma previsão de taxa Selic para o final do ano de 11,50% e inflação que aos poucos vem sendo maior, se descontar da Selic o IPCA, chega a uma taxa de juros real de 6,83%

Ry



atuais de mercado. Passando para a renda variável local, Ronaldo mostra que a rentabilidade dos fundos no mês foi boa, porém mesmo com essa rentabilidade ainda tem fundos no ano negativos ou próximos a zero. Explica que isso não significa que a Colombo Previdência está errada, mas sim que o estrutural do Brasil é péssimo onde a relação risco retorno não se faz, e a culpa é de um Brasil que não anda e que nada acontece. Indo para a parte de investimentos no exterior, Ronaldo mostra a rentabilidade absurda dos fundos presentes na carteira que capturam o retorno tanto na rentabilidade quanto na diferença do câmbio e explica que a Colombo Previdência pode aproveitar para aumentar a alocação nesse tipo de ativo que se descorrelaciona com o cenário Brasil. Giovani explica que além dos 4,12% em fundos de ações exterior a Colombo Previdência tem também o fundo multimercado do Itaú SP500 num percentual de aproximadamente 4,77%, e Ronaldo explica que a diferença é que o multimercado tem hedge cambial, isso faz com que seu retorno seja um pouco menor porém não recomenda mexer nessa posição pois tem também um excelente resultado e traz diversificação, porém vê com bons olhos um aumento em fundos BDR para aproveitar a alta lá fora. Para concluir a apresentação Ronaldo mostra que, por causa dos resgates para a realização da compra de títulos públicos, a Colombo Previdência ficou com apenas 3,15% em fundos do Artigo 7, III, "a" da resolução, sendo que na Política de Investimentos havia ficado definido que o limite mínimo seria de 7,41%, explica que, na Política de Investimentos da LDB sugerem aos clientes que deixem sempre o limite mínimo zerado até para evitar esse tipo de problemas caso haja necessidade de resgates. Giovani explica que, essa informação já havia sido verificada no fechamento do mês de julho e que foi enviado o DAIR referente a julho no Cadprev porém não houve apontamento porém para evitar maiores problemas o Comitê irá discutir o que fazer em relação. 3) **POSSÍVEIS ALTERAÇÕES/ REALOCAÇÕES:** com relação ao percentual de alocação no Artigo 7, III "a" o comitê ficou de analisar a realocação em outro fundo CDI para enquadramento na reunião anterior porém a opção de alterar o limite da política de investimentos parece mais fácil para solucionar, assim é definido pelo Comitê de Investimentos a alteração dos limites mínimos na Política de Investimentos 2024 para o percentual zero para solucionar o problema situação que será enviada ao Conselho Deliberativo para aprovação. Em relação à possibilidade discutida de aumento na alocação em fundos no exterior BDR, Giovani explica que está trabalhando juntamente com a responsável pela atualização dos credenciamentos e assim que estiverem atualizados será trazido ao Comitê de Investimentos para aprovação e também análise dos fundos para definição. Com relação à compra de mais títulos públicos para marcação na curva, o Comitê analisa a opção e define por unanimidade pela compra de mais R\$ 20 milhões de reais, sendo R\$ 8 milhões para o Título Público NTN-B com vencimento em 2035 e R\$ 12 milhões de reais Título Público NTN-B com vencimento em 2040, com taxas acima de IPCA+6% e para marcação na curva, estando de acordo com o estudo de ALM, sendo que para a realização da compra será realizado resgate de R\$ 10 milhões do fundo Caixa FI BR TP

Rua XV de Novembro, 321, 1º Andar, salas 2, 3 e 6 Colombo/PR

CEP: 83.414-

000 – Centro CNPJ: 08.434.306/0001-68 Tel. (41) 3656-2779

[Handwritten signatures and initials]