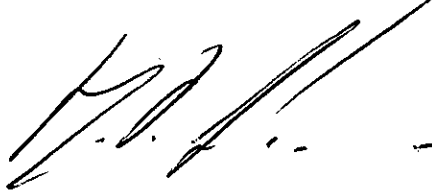


Ata 01/2020

Aos 14 dias do mês de fevereiro de 2020, reuniram-se na sede da Colombo Previdência, para a reunião ordinária, os membros do Conselho Deliberativo: Marco Aurélio Gastão, Irene de Fátima Tosin Camilo, Rosilene Noernberg Borges e Priscila Binder Binhara e Marcio Andriago Marcondes. Contou ainda com a presença do Diretor Superintendente Eliseu Ribeiro dos Santos, Diretor Financeiro Giovanni Corletto e Analista Previdenciário e de Investimentos João Magno de Souza e também do representante da consultoria de investimentos Thiago Norte. A reunião tem a seguinte pauta: 1. Elaboração do Cronograma de reuniões de 2020; 2. Apresentação da carteira de investimentos e rentabilidade de dezembro de 2019; 3. Análise da carteira de investimentos para 2020; 4. Informes Gerais. Às 08 horas e 34 minutos iniciou-se a reunião onde Eliseu falou sobre a realização do curso de CPA-10 para os conselheiros e pediu que os membros do conselho definam a data para realização do curso. Na sequência, Eliseu falou sobre o pro-gestão e que gostaria de tentar atingir o nível 2 porém por recomendação da consultoria e pela maior facilidade de atingir o nível 1 será este o nível almejado Eliseu falou também sobre a consultoria que foi realizada licitação e a par engenharia financeira venceu e continua trabalhando como consultoria financeira da Colombo Previdência. Na sequência foi discutido e definido o cronograma para as reuniões do conselho deliberativo para o ano de 2020, sendo que a reunião para o mês de março ficou para o dia 20 de março pois o conselho deliberativo precisa apreciar o parecer do conselho fiscal até dia 30 de março para a entrega da prestação de contas referente a 2019. Em seguida foi dada a palavra ao Thiago da consultoria de investimentos que fez sua apresentação ao conselho, falou sobre a rentabilidade da carteira no ano de 2019 que ficou com 12% de retorno acumulado frente a uma meta atuarial de 10,59% ou seja ficando 13% acima meta atuarial, o ano foi bom no mercado financeiro onde a bolsa trouxe um bom retorno para os investimentos e também a renda fixa com a queda da taxa de juros que beneficiou os índices pós fixados. Falou sobre a expectativa do retorno dos investimentos para 2020 considerando que a taxa de juros não tem mais tanto espaço para quedas como no ano passado e que a meta atuarial (que agora será de IPCA+5,85%) onde fica difícil atingir a meta com selic baixa e com pouco espaço para queda e também já pensando que não para o ano de 2020 mas para 2021 a expectativa é de que o governo comece a reverter o ciclo de queda dos juros e possa começar a ter aumento da taxa o que é um momento para o RPPS ficar antenado pois em 2013 quando houve os aumentos da taxa os títulos públicos tiveram quedas representativas e trazendo no ano retorno negativos para os RPPS pois ao menos 70% dos recursos devem por lei ficar aplicados em renda fixa. Thiago também falou da importância do pro-gestão para que se possa aumentar o limite em renda variável e poder buscar melhores retornos através do investimento em renda variável, explicou que a bolsa agora a quase 120mil pontos, se transformada em dólar está praticamente no mesmo nível que estava em 2008, e por isso a bolsa para os estrangeiros esta barata. Falou sobre a apreensão do

mercado com relação ao corona vírus e os impactos que isso vem trazendo no momento, e que o que devemos observar é o horizonte de longo prazo e que com taxas de juros baixas a bolsa deve continuar trazendo retornos positivos. Falou também sobre a alteração na resolução que agora separou os investimentos no exterior da renda variável e que agora é possível aplicar até 10% em fundos de investimentos no exterior, porém como a Colombo Previdência não incluiu estes fundos na Política de Investimentos dessa forma teria que ser feita alteração na Política para contemplar um percentual para estes investimentos. Giovani, informou também que além de a Colombo Previdência ter batido a meta atuarial no ano de 2019, na soma do acumulado dos últimos 3 anos também bate meta. Falou também sobre o retorno do mês de janeiro de 2020 que ficou em 0,33% contra uma meta atuarial de 0,71% isso por causa das divulgações dos dados sobre o corona vírus nos últimos dias do mês que fez a bolsa cair e impactou nos resultados do mês. Foi falado também sobre a rentabilidade do fundo CARE11 que tem uma volatilidade grande nas cotas durante o mês e que por o fundo ainda estar em fase de maturação e não estar pagando dividendos acaba sofrendo especulação que impacta na sua cota. Na sequência foi passado ao conselho a análise da carteira de investimentos solicitada à consultoria que sugeriu a migração de 9 milhões de fundos de gestão duration ou IDKA2 para fundos IMA-B, onde foi definido tirar 9 milhões no fundo Itaú Alocação Dinâmica e aplicação no fundo Itaú Renda Fixa IMA-B Ativo e também de 9 milhões do fundo Caixa IDKA2 para o fundo Caixa IMA-B, ficando assim com aproximadamente 15% dos recursos em fundos IMA-B essas alterações foram aprovadas já pelo comitê de investimentos, e também com relação a fundos de ações onde hoje a Colombo Previdência tem aproximadamente 15% e foi definido na política de investimentos até 20% então a sugestão é de aumentar a alocação até os 20%, dentro das casas que já fazem parte da carteira e também de outras que serão avaliadas, sendo que foi aprovado no Comitê de Investimentos o aumento da aplicação no fundo Meta Valor Fia de 5 milhões. O conselho aprovou as que sejam realizadas as alterações conforme sugerido de aumento de alocação em fundos IMA-B para 15% e também de fundos de ações para 20% (de forma gradativa). Giovani também falou sobre o desenquadramento dos fundos Infinity Multimercado e Infinity Lotus, que ocorreu por diminuição patrimônio líquido dos fundos por motivos de resgates realizados e que no mês de março a Colombo Previdência terá que realizar resgates desses fundos para enquadramento pois termina o prazo de 120 conforme a resolução para enquadramento, e será verificada a possibilidade de que esses valores sejam realocados em fundos de ações. Eliseu falou sobre o aumento de alíquotas que conforme a reforma da previdência terá que ser aplicada pois é alteração constitucional porém os municípios ainda estão analisando para a tomada da decisão pois impacta em vários fatores. Giovani falou sobre o Fundo FIP W7 que pela venda da Kekanto para a Locaweb recebeu ações da empresa Locaweb a preço de aproximadamente 7 reais a ação, e que a Locaweb fez IPO na bolsa em fevereiro e as ações já estão cotadas acima de 20 reais, então vai ser definido em reunião de Comitê do Fundo sobre a venda dessas ações, e a Colombo

Previdência será a favor da venda dessas ações e que após a venda seja realizada a devolução (amortização) para os cotistas do fundo do valor recebido na venda. O Fundo FIP Kínea, também em janeiro de 2020 devolveu aproximadamente 2 milhões de venda de ativos do fundo. Eliseu Ribeiro comunica que o Presidente deste conselho, Joelcio, por motivos particulares pediu afastamento do mesmo. Ficou decidido que faremos nova eleição de presidente na próxima reunião. Não havendo mais nada a tratar a reunião foi encerrada às 10 horas e 17 minutos sendo a presente Ata lavrada pela Conselheira Irene de Fátima Tosin Camilo segue assinada pelos presentes.

-  - Marco B. Encha.
- Manciú Audrigo Manceudes.
- Rosilene Noernberg Borges
-