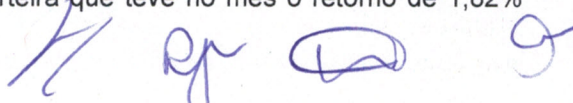
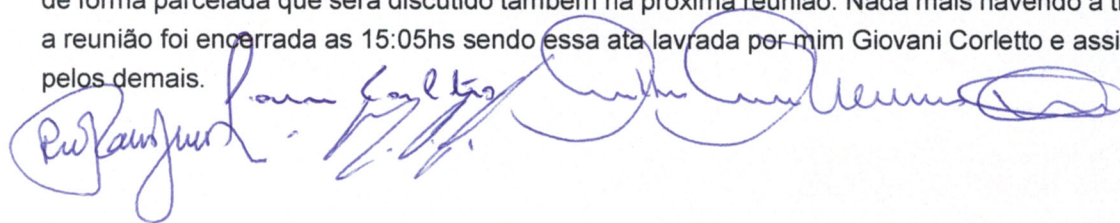


## ATA 01/2022

Aos 03 dias do mês de Fevereiro de 2021 às 13:30 hs estiveram reunidos nas dependências da Colombo Previdência os membros do Comitê de Investimentos presidida pelo Sr. Giovani Corletto e contando com a presença dos membros Wilton Luiz Carrão, Aleksandra do Carmo Ullmann, Marco Aurélio Gastão (Presidente do Conselho Deliberativo) e Riolando Fransolino (Presidente do Conselho Fiscal) e de Victor Gomes da Consultoria de Investimentos Crédito e Mercado. Giovani inicia a reunião explicando que foi encaminhado a todos para leitura a Ata da Reunião anterior referente a dezembro de 2021 e o Relatório do Comitê de Investimentos de Dezembro de 2021 e todos confirmam ter feito a leitura e aprovam. Giovani então passa a palavra para Victor para que seja apresentado o esboço da Política de Investimentos para 2022 já de acordo com a nova Resolução CMN Nº 4963/2021. Victor então primeiramente se apresenta explicando que trabalha na empresa a 4 anos e que a partir de 2020 passou a ser consultor e que agora irá atender a Colombo Previdência. Na sequência, conforme discutido Victor apresenta os pontos da Política que tiveram alterações em relação à minuta que já havia sido lida e analisada pelo Comitê em 2021 antes da alteração da resolução. Victor então inicia explicando sobre o item da qualificação da consultoria de investimentos que foi incluído na Política e que segunda a resolução agora deve-se definir a exigência mínima na Política de Investimentos para a contratação de consultoria de investimentos. Na sequência Victor explica sobre a meta de rentabilidade que passou para IPCA+ 5,04% para o ano de 2022 e que no ano de 2021 com o descontrole da inflação a meta ficou muito longe de ser atingida e que, para 2020 se não houver também controle da inflação ficara difícil o atingimento da meta. Por fim, Victor apresenta o quadro de alocação estratégica da Política de Investimentos explicando cada tipo de ativo e as alterações na classificação dos ativos trazidas pela nova resolução. Assim, são discutidos e definidos os limites inferior, estratégia alvo e limite superior para cada segmento de renda fixa, renda variável e exterior sendo que fica definido que a minuta conforme apresentada será encaminhada para todos para lida e conclusão na próxima reunião do Comitê de Investimentos para encaminhamento e aprovação do Conselho Deliberativo. Victor explica também sobre a nova possibilidade trazida pela resolução 4963/21 que é o empréstimo consignado onde será deixado limite na política de investimentos porém ainda depende de regulamentação para poder o RPPS realizar o empréstimo consignado para servidores. Na sequência, Giovani pergunta para Victor como deve-se proceder para a compra de títulos públicos, pois no momento as taxas estão atrativas para a realização da compra e Victor responde que o primeiro passo é ter o estudo do ALM que consiste em compatibilizar a estratégia de investimentos da carteira com o fluxo de receitas/despesas previdenciárias, atuarialmente projetado, para saber qual o vencimento melhor para a carteira do RPPS e qual o percentual da carteira que irá alocar nesse tipo de investimento e antes de comprar na curva, realizar a compra a mercado para depois pedir para realizar a marcação na curva. Victor sugere que seja realizada apresentação do Estudo do ALM para que se tome decisão sobre a compra dos títulos públicos assim fica definido que será marcado para a próxima reunião a apresentação do Estudo de ALM. Giovani comenta também que considerando o fato de já estarmos com os juros em um patamar elevado e acredito que próximo do fim do ciclo de altas, devemos ficar atentos durante esse ano para uma possível mudança na carteira migrando os investimentos de fundos com duration mais curto (idka2 e imab-5) para fundos de duration mais longos (IMAB) que podem se beneficiar no momento de queda dos juros. Na sequência Giovani pede para que Victor apresente como ficou a rentabilidade da carteira em dezembro de 2021. Victor então explica que dezembro teve um bom desempenho por causa da distribuição da carteira que teve no mês o retorno de 1,82%



encerrando o ano com retorno acumulado de -0,42% frente a uma meta de 16,47%. Explica que em relação à renda fixa, houveram aumentos gradativos da taxa de juros durante o ano para tentar conter a inflação pressionada principalmente pelo consumo, crise hídrica e também preços de combustíveis, que impactaram na precificação dos títulos públicos, principalmente dos mais longos e pré-fixados também, pois à medida que se tem uma curva de aumento de juros acentuada em um curto período de tempo os títulos públicos perdem preço basicamente isso prejudicou a rentabilidade de todos os produtos de renda fixa ao longo do ano. Com relação à renda variável, havia uma boa perspectiva do mercado até o segundo trimestre do ano com o andamento da vacinação e a retomada de atividade econômica que fez com que a bolsa batesse os 133 mil pontos porém a partir da metade de junho começaram os problemas políticos com a CPI da COVID, pedidos de impeachment, reforma tributária que não agradou o mercado, Pec dos Precatórios e a partir desse momento a bolsa de valores começou a oscilar trazendo aversão a risco fechando o ano de 2021 próximo aos 100 mil pontos. Por outro lado, quem trouxe durante o ano um bom desempenho foram os investimentos no exterior, Giovani explica que no mês de janeiro foi realizado investimento no fundo Caixa Indexa Bolsa Americana conforme havia-se definido em dezembro e que ao contrário de 2021, em janeiro os fundos com investimentos no exterior tiveram uma grande correção enquanto a bolsa de valores aqui teve alta. Victor explica que é importante manter a posição em exterior mesmo com a queda pois estando posicionado em ações no mercado local e no exterior acaba mitigando os 2 riscos. Marco Aurélio então faz uma consideração com relação aos fundos de ações sobre sabermos aproveitar os momentos para realizar o lucro, quando a bolsa e os fundos onde investimentos atinge bons retornos. Giovani então explica que em 2020 foi realizada análise comparação do retorno entre os fundos de ações que a Colombo Previdência possuía na carteira e novos fundos, e realizada realocação buscando os fundos com melhor retorno e em 2021, no momento que a bolsa estava próxima dos 130 mil pontos e a carteira estava desenquadrada em fundos de ações foi realizado resgate parcial já de alguns fundos para o enquadramento porém a no segundo semestre a bolsa caiu muito e foi decidido aguardar melhor momento para se continuar essa análise e realocação. Victor explica que é difícil para o RPPS ter agilidade na movimentação até por que as decisões tem que passar por comitê e conselho. Por último, Giovani comenta sobre a questão dos recursos do plano financeiro onde os valores que estão hoje em fundos de renda variável e exterior precisam ao longos dos próximos meses ser resgatados para ficarem líquidos aplicados em fundo CDI para pagamento da folha, e apresenta um cronograma para realizada dos resgates de forma parcelada que será discutido também na próxima reunião. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada as 15:05hs sendo essa ata lavrada por mim Giovani Corletto e assinada pelos demais.

The block contains several handwritten signatures in blue ink. From left to right, there are four distinct signatures. The first is a cursive signature that appears to be 'Rui Augusto'. The second is a signature that looks like 'Giovani Corletto'. The third and fourth are more stylized signatures, likely belonging to other participants in the meeting.