

ATA 02/2023

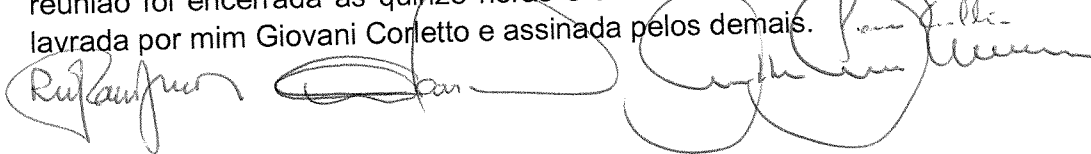
Aos quinze dias do mês de Fevereiro de dois mil e vinte e três às quatorze horas, estiveram reunidos nas dependências da Colombo Previdência os membros do Comitê de Investimentos presidida pelo Senhor Giovani Corletto, contando com a presença de Wilton Luiz Carrão, Aleksandra do Carmo Ullmann, Riolando Fransolino Júnior (Presidente do Conselho Fiscal), Marco Aurélio Gastão (Presidente do Conselho Deliberativo) e de Victor Gomes da Consultoria de Investimentos Crédito e Mercado. Giovani inicia a reunião falando que foi enviado a todos a ata da reunião anterior referente à Janeiro de 2023 para leitura e aprovação e também o relatório do Comitê de Investimentos relativo a dezembro de 2022 e janeiro 2023. Na sequência Giovani passa a palavra para Victor para falar sobre o cenário econômico atual e a rentabilidade da carteira de investimentos em janeiro de 2023. Victor então inicia falando que o resultado apresentado pela carteira no mês de janeiro foi satisfatório com o percentual de 1,72% com bons retornos tanto na renda fixa quanto na renda variável, ficando acima da meta atuarial no mês que foi de 0,95%. Victor então pergunta sobre a compra de Títulos Públicos e Giovani responde que foi realizado no mês a compra de R\$ 14 milhões de reais da NTN-B com vencimento em 2035 com taxa de IPCA+ 6,378%. Victor então fala sobre a expectativa para a Selic que estava em 12,5% para o final de 2023 e subiu para 12,75% com a sinalização que a taxa de juros ficará elevada por um período maior de tempo o que é bom para os títulos públicos porém acaba atrapalhando o retorno do restante dos investimentos principalmente da renda variável. Victor fala também com relação ao cenário externo com menor projeção de elevação de juros nos Estados Unidos e preocupação menor com recessão global a expectativa é que a partir de março seja uma boa opção aumento de exposição em fundos BDR com projeções melhores de crescimento no cenário externo. Wilton então pergunta a Victor com relação à recomendação de compra de Títulos Públicos, onde a Política de Investimentos para 2023, no limite ideal está com o percentual de 15%, e hoje a Colombo Previdência já tem aproximadamente 14% em Títulos, se não teria que fazer alteração na política para aumentar o percentual. Victor então explica que na política são definidos os Limites Inferior, estratégia alvo, e limite superior e que o RPPS pode trabalhar e dentro da margem dos limites inferior e superior definidos. Wilton então pergunta a Victor se para a compra de mais títulos públicos a consultoria recomenda a realização de resgate da renda variável. Victor então responde que, para esse momento é importante ter cautela pois para realizar um resgate de um fundo de renda variável deve verificar se não está realizando prejuízo, pois trazendo um valor de renda variável para renda fixa com deságio está realizando perda na carteira, Victor fala também que além de títulos públicos seria importante analisar letras financeiras para compor a carteira. Wilton então pergunta com relação às letras financeiras, considerando que no momento atual os títulos públicos já vem apresentando um retorno acima da meta por ser mais segura, não seria mais seguro a compra somente de Títulos Públicos e Victor explica que a Letra Financeira entrega um melhor resultando exatamente pelo risco que incorre porém pode ter um retorno maior que o



apresentado em Título Público por isso seria importante investir somente em instituição com baixíssimo risco de crédito como as S1 da Lista Exaustiva e também tem a questão do prazo que ao investir em Letras Financeiras onde o recurso só é recebido devolta ao final de 2 anos ou mais conforme o papel. Giovani então pergunta qual o percentual da carteira recomendado para a compra de mais Títulos Públicos e Victor fala que o ideal seria chegar a 20% da carteira em títulos públicos. Assim é discutido e fica definido a compra de mais R\$ 17 milhões em títulos públicos para se chegar próximo a 20% da carteira do plano previdenciário em títulos públicos, sendo que para a compra será verificado com a consultoria um dia antes quais os papéis estão com melhor taxa e também a melhor distribuição do duration da carteira. Para a realização da compra ficou definido que será realizado resgate do fundo de renda fixa Caixa Brasil IRF-M Títulos Públicos FI RL LP, sendo o valor a ser movimentado todo do plano previdenciário. Wilton então pergunta em relação aos fundos de ações, onde foi realizado um comparativo na carteira e alguns fundos não vem apresentando bom resultado e se não seria bom resgatar um percentual desse valor e ai investir esse valor resgatado em títulos públicos ou realocar nos outros fundos de renda variável. Victor então explica que no momento os títulos públicos e o CDI estão indo bem por causa da taxa Selic alta, porém é importante a diversificação com renda variável que no longo prazo traz melhor resultado sendo que em 2020 e 2021 a maioria dos fundos de renda variável ficou acima do CDI, perdendo somente em 2022 por isso é importante as mudanças na carteira ao longo do tempo. Victor então fala que já irá solicitar um estudo de correlação da carteira de renda variável para apresentação para o Comitê na próxima reunião. Sobre a questão de resgatar de renda variável Victor explica que deve se ter muito cuidado e que se for realizar resgate de um fundo que não vem apresentando bom resultado ao longo do tempo deve-se realocar o valor no mesmo tipo de risco para não realizar nenhum tipo de prejuízo na carteira e explica que pode haver apontamento da Secretaria de Previdência caso ocorra. Marco Aurélio então fala que no seu entendimento quem está hoje segurando a bolsa são as commodities e o restante das ações está a preços piores que na pandemia, e quem está comprado hoje na bolsa local são os estrangeiros, e quando o brasileiro voltar a comprar quando a Selic começar a cair as ações locais vão começar a subir e nesse momento temos que já estar posicionados. Wilton então diz se não seria então melhor realizar o resgate dos fundos que estão apresentando resultado negativo e aplicar nos que apresentaram melhor resultado do mesmo segmento pois da mesma forma se a Secretaria da Previdência for questionar da realização do prejuízo ela pode questionar a manutenção no fundo em detrimento de outros com melhor resultado. Assim fica definido que será aguardado o estudo que Victor irá apresentar na próxima reunião para discussão no Comitê de Investimentos. Na sequência Giovani fala sobre o Fundo Infinity Lotus FIRF onde após uma notícia de que a gestora Infinity perdeu o selo da ANBIMA (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais) o fundo foi fechado para aplicações e resgates um dia após a notícia ser divulgada onde não houve tempo para tomada de decisão, foi solicitado à consultoria um parecer sobre a situação. Victor então explica a situação do que aconteceu no fundo e que com a perda do selo Anbima os fundos da Infinity começaram a sofrer resgates por causa do risco da imagem e que com os resgates o fundo foi fechado para não ter problemas de liquidez pois

Ry
Lar
G

tem operações com prazos que se forem liquidados de imediato poderão impactar na cota do fundo prejudicando os cotistas remanescentes. Giovani então fala que a Colombo Previdência recebeu a convocação para a assembleia do fundo que será no dia 01 de março e que a mesma será encaminhada para a consultoria para parecer, mas que, mesmo com o fundo principalmente no ano de 2022 tendo apresentado um resultado satisfatório na sua opinião a Colombo Previdência deve realizar a solicitação do resgate assim que o fundo seja reaberto por causa do risco de liquidez caso outros cotistas venham a solicitar o resgate. Assim a situação é discutida por todos e concordam pela solicitação do resgate assim que o fundo for reaberto. Na sequência, Giovani fala que elaborou um relatório dos fundos da carteira da Colombo Previdência que não apresentam liquidez e que encaminhou para todos lerem, explica em linhas gerais a situação atual de cada fundo de forma sucinta sugere que seja marcado com os gestores dos fundos para que possam participar nas próximas reuniões e trazerem as atualizações dos fundos. Wilton então explica que conforme solicitação do conselheiro Sr. Lidio Salvadego as reuniões do comitê de investimentos e conselho deliberativo serão realizadas com pelo menos 2 dias de diferença entre uma e outra para que os assuntos que forem deliberados possam ser passados ao conselho com tempo maior para análise. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada as quinze horas e trinta e três minutos sendo essa ata lavrada por mim Giovani Corletto e assinada pelos demais.

The image shows four handwritten signatures in black ink, arranged horizontally. From left to right, they appear to be: 1. A signature that looks like 'Rufan' followed by a flourish. 2. A signature that looks like 'Wilton' followed by a flourish. 3. A signature that looks like 'Lidio' followed by a flourish. 4. A signature that looks like 'Giovani' followed by a flourish. The signatures are written in a cursive, somewhat stylized hand.