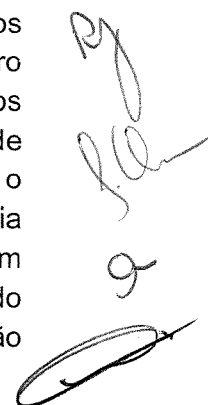


ATA 05/2023

Aos quinze dias do mês de maio 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 e fala que foi enviado para todos o relatório do Comitê de Investimentos de abril de 2023 e a ata da última reunião para leitura e todos confirmam o recebimento e aprovam. Na sequência, Giovani passa a palavra para Victor que apresenta o resultado da Carteira de Investimentos de Abril de 2023 tendo fechado o mês com retorno positivo de 0,78%, contra uma meta atuarial no mês de 0,95%, no ano a carteira está com retorno acumulado de 2,06% contra uma meta de 4,31%. Victor explica que o retorno no mês foi positivo tanto para renda fixa quanto para renda variável por causa da sinalização do Copom (Comitê de Política Monetária) para queda na Selic no segundo semestre. Victor fala que a inflação no mês de abril foi de 0,61% com queda em relação ao mês anterior, porém um pouco acima do esperado pelo mercado, sendo que no acumulado de 12 meses ficou em 4,18% estando hoje dentro da meta estabelecida com isso o mercado vem se recuperando e precificando a queda na taxa de juros ao longo do ano e do próximo ano apesar da preocupação ainda com a incerteza do quadro fiscal. No cenário externo Victor vê uma boa perspectiva para a bolsa americana para o segundo semestre após as altas de juros nos Estados Unidos e pode ser um momento para aumentar a exposição pensando a longo prazo. Diante desse cenário, apesar da expectativa de queda da selic possa ser lenta, faz sentido começar a ter uma parte da carteira alocada em IMA-B, saindo do curto prazo, algo em torno de 5% na sua visão. Giovani pergunta em relação ao IRF-M, se também não seria o momento de alocar parte da carteira também em IRF-M e Victor diz que também é uma boa opção, mas começaria pelo IMA-B no momento e na sequência nos próximos meses talvez colocar parte em IRF-M também. Wilton pergunta para Victor considerando que a taxa de juros pode se manter ou cair pouco e que com a Selic alta o CDI entrega melhor resultado, se não seria melhor retirar da renda variável que vem sofrendo nos últimos meses. Victor fala que a Selic deve se manter em patamares elevados, mas que o Copom deve começar a cortar os juros já talvez na próxima reunião e o CDI a medida que os juros caem reduz sua rentabilidade e a bolsa sobe. Wilton então fala que desde outubro está nessa situação dos juros em patamar alto e os ativos de renda variável vem sofrendo, Victor então fala que não tiraria no momento de renda variável para realocar em CDI, considerando a possibilidade da queda dos juros, pois se fizer essa realocação pode perder o momento de início da alta da bolsa e também estaria indo para o CDI no momento em que o mesmo pode passar a entregar menos rentabilidade. Giovani então fala sobre a compra de



títulos públicos onde foi definido na reunião anterior a compra de mais R\$ 4 milhões em NTN-B 2032 com taxas acima de IPCA+ 5,83% porém, como as taxas vem caindo ao longo do mês não foi possível a realização da compra, também informa que foi recebido nesta data o valor de aproximadamente R\$ 683 mil reais referente a Cupom de Juros das NTN-B's de 2035 e 2045 e pergunta se deve realizar a compra ainda, sugerindo que considerando o Cupom de Juros recebido a compra seja de R\$ 5 milhões é colocado em discussão e definido a compra de R\$ 5 milhões em NTN-B 2032 com taxas de Juros Acima da Meta atuarial sendo que para compra dos títulos será realizado resgate do fundo Caixa FI BR TP RF referente ao plano previdenciário. Giovani então fala que recebeu nos últimos dias as ofertas de bancos referentes a fundos de vértices, e que a Colombo Previdência tem um fundo de Vértice que venceu a aplicação para resgate na data de hoje e pergunta para o Victor sua visão sobre os fundos de vértice. Victor então fala que os fundos de vértice são uma boa opção, mas como a Colombo Previdência já faz a compra direta de Títulos Públicos não faz sentido o investimento em fundo de vértice visto que também é marcado a mercado assim como os títulos públicos que já compramos e ainda tem a taxa de administração. Considerando a recomendação da consultoria de alocar 5% da carteira em Fundos IMA-B foi definido e solicitado análise de 2 fundos Itaú IMA-B Ativo e BB IMA-B RF Previdenciário os quais apresentaram parecer positivo assim ficou definido que o valor a ser resgatado do fundo de vértice do banco do brasil BB Títulos Públicos IPCA será realocado no fundo BB IMA-B RF Previdenciário (aproximadamente R\$ 14,4 milhões de reais) e para a aplicação no fundo Itaú Ima-B Ativo será realizado resgate de R\$ 6 milhões do fundo Itaú Legend FIC Renda Fixa, fundo da classe CDI lembrando que toda a movimentação é referente ao plano previdenciário. Victor então encerra sua participação na reunião e Wilton e Giovani passam a apresentar o relatório com o levantamento dos retornos positivos e negativos dos fundos de renda variável bem como as informações obtidas através do estudo de correlação realizado pela consultoria de investimentos. Assim é apresentado e discutido pelo Comitê de investimentos e, ficou definido pelo comitê de investimentos a realização da realocação dos valores referente aos anos com rentabilidade positiva dos fundos Constância Fundamento FIA (R\$ 2,5 milhões), Finacap Fia (R\$ 2,9 milhões) e Trigon Delphos (R\$ 1,4 milhões) valores esses que somam R\$ 6,8 milhões e serão realocados para renda fixa em fundo CDI (não será necessário resgate destes fundos, visto que os R\$ 6,8 milhões virão da realocação dos resgates referentes aos demais fundos abaixo). Ainda, em relação à renda variável, foi definido que será realizado resgate dos fundos que não apresentaram os últimos anos retornos satisfatórios, e os valores resgatados serão redistribuídos dentro da estratégia renda variável que apresentaram melhor rentabilidade ao longo dos anos, mantendo a exposição conforme recomendação da consultoria de manutenção da exposição e diversificação da carteira. Assim, foi definido o resgate total dos fundos: Navi Institucional Fic FIA, Multinvest Fia, Meta Valor Fia e Daycoval Ibovespa ativo Fia por não apresentarem retornos satisfatórios terem desempenho nas comparações e no estudo de correlação, sendo o montante do resgate de aproximadamente R\$ 34 milhões, valor esse que para realocação



(R\$27,1 milhões) definido divisão por classes (ações livres, ações valor, ações dividendos e ações small caps). Dessa forma serão realocados os valores de aproximadamente R\$ 11,5 milhões no fundo Constância Fundamento FIA, R\$ 5,6 Finacap Mauritsstad FIA, R\$ 1,5 milhões 4Um Marlin Dividendos, R\$ 3,5 milhões Plural Dividendos FIA e R\$ 5 milhões Trigono Flagship Small. Dos fundos que receberão realocação, somente o Fundo Plural Dividendos FIA não faz parte da carteira atualmente da Colombo Previdência, porém foi solicitada análise no fundo que teve parecer positivo para investimento pela consultoria. Com essas realocações a carteira ficara com R\$ 18 milhões em fundos ações livres, 18,7 milhões fundos ações valor, R\$ 20 milhões fundos ações dividendos e R\$ 15,3 milhões Fundos Ações Small Caps. Partindo para renda variável agora do exterior, também com base no estudo de correlação da consultoria e levantamento do comitê referente às rentabilidades, da mesma forma considerando a manutenção aos ativos de renda variável no exterior como recomendação da consultoria como forma de diversificação da carteira, foi definido o resgate do fundo Multimercado Exterior Caixa Indexa Bolsa Americana (aproximadamente R\$ 9,8 milhões) e realocação do valor para o fundo Itaú Private SP 500, por não apresentarem diversificação para a carteira e recomendação de utilização do melhor colocado na classificação. E, também resgate do Fundo Caixa Ações BDR Nível I (R\$ 7 milhões) e realocação no fundo BB Ações ESG BDR Nível I da parte pertencente ao plano previdenciário (aproximadamente R\$ 3,5 milhões) por não apresentarem diversificação para a carteira e recomendação de utilização do melhor colocado na classificação. Os outros R\$ 3,5 milhões a serem resgatados são referentes ao plano financeiro e por questão de liquidez para pagamento da folha de benefícios devem ser deixados no fundo Caixa FI BR TP RF. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada as dezesseis horas e treze minutos sendo essa ata lavrada por mim Giovanni Corletto e assinada pelos demais.

