

## ATA 08/2021

Aos 21 dias do mês de Outubro de 2021 às 14:00 hs estiveram reunidos nas dependências da Colombo Previdência os membros do Comitê de Investimentos presidida pelo Sr. Giovanni Corletto e contando com a presença dos membros Wilton Luiz Carrão, Aleksandra do Carmo Ullmann, Marco Aurélio Gastão (Presidente do Conselho Deliberativo) e ausência justificada de Jumara A Pessini de Almeida (Presidente do Conselho Fiscal). Giovanni inicia a reunião explicando que foi encaminhado a todos para leitura a Ata da Reunião anterior e o Relatório do Comitê de Investimentos de Agosto e todos confirmam ter feito a leitura e aprovam. Giovanni explica que o assessor de investimentos Thiago Norte da consultoria Crédito e Mercado não pode participar desta reunião dessa forma até pelo fato de o cenário atual vir apresentando muita volatilidade e incertezas será realizada uma ligação para o Economista da consultoria Renan Calamia para ele poder passar sua visão ao Comitê. Assim foi realizada a ligação e Giovanni explica que, no presente mês até cerca de 3 dias antes da reunião a carteira da Colombo Previdência vinha apresentando uma recuperação com os fundos de ações recuperando algo em torno de 5% no mês e a renda fixa 0,70%, porém o governo acabou dando algumas declarações que mexeram com o mercado e atrapalharam a rentabilidade, assim pergunta qual a visão da consultoria, se mudou a recomendação para a carteira com relação a investimentos em fundos de ações e qual a visão para os investimentos até o final deste ano e para o ano de 2022. Renan então responde que o RPPS tem que ter em mente que qualquer decisão deve observar sempre o longo prazo, assim esses stress de curto prazo devem ser sempre observados como oportunidade do que como desafio e que sempre quando a bolsa cai a um nível inferior é uma oportunidade para entrada. Giovanni então explica que no caso a Colombo Previdência estava desenquadrada passivamente por causa da rentabilidade dos fundos de ações e que realizou o enquadramento em setembro estando nesse momento enquadrada e com pouco espaço para novas aplicações e que com os resgates e a correção na bolsa abriu um pouco de espaço onde foi aprovada a aplicação de R\$ 10 milhões porém realizado R\$ 5 milhões no fundo Trígono Delphos Income Institucional Fic Fia e com essa aplicação não teria mais espaço para novas aplicações em fundos de ações assim Renan complementa que esta visão de fazer o preço médio para entradas a Colombo Previdência já tem e que no curto prazo não enxerga diminuição dessa volatilidade tem alguns eventos que se viessem a ocorrer o deixariam mais otimista como avanço de reformas estruturais pelo governo que estão cada vez mais difíceis de ocorrer o que impacta no preço da bolsa, também pela política de alta de juros para controle de preços que trás muita especulação na bolsa e também vem impactando nas projeções para o PIB e que sempre quando a bolsa esta sem muita expectativa no curto prazo é uma oportunidade para entradas visando o longo prazo assim a leitura do mercado não muda tendo um cenário mais volátil para o curto prazo para a bolsa e também para a renda fixa onde a desvalorização dos títulos marcados a mercado a curto prazo com os juros subindo. Assim conclui que para renda variável se houve espaço é oportunidade para entrada e para renda fixa devesse trabalhar a mercado com títulos mais de curto e médio prazo e aguardar a oportunidade de constituir uma parte da carteira para marcação na curva. Na sequência Giovanni fala que foi solicitado análise referente ao fundo Itaú Legend RF LP FICFI que é um fundo de renda fixa ativo e que nos últimos meses vem apresentando bom retorno e que a Colombo Previdência tem uma boa parte da sua carteira de renda fixa nos fundos Caixa Gestão Estratégica e Bradesco Alocação Dinâmica e que esses fundos não vem apresentando bom retorno nos últimos meses e que até algum tempo atrás o fundo da Caixa era o fundo de gestão duration com melhor resultado, assim a ideia seria realocar parte (R\$ 32 milhões) dos valores aplicados nos fundos da Caixa e Bradesco de gestão duration para o fundo de renda fixa ativo do Itaú, Renan diz que vê a modificação como positiva pois trás mais diversificação e o retorno de um ou outro fundo depende muito da estratégia do gestor para aquele momento. Na sequência é feita a análise e discussão sobre a realocação no fundo Itaú Legend e aprovado de se levar para o Conselho Deliberativo proposta

de realização da realocação dos fundos Caixa Gestão Estratégica e Bradesco Alocação Dinâmica sendo aproximadamente 30% dos valores aplicados em cada fundo que somam algo em torno de R\$ 32 milhões. O Comitê também discute a possibilidade de realizar reavaliações periódicas das aplicações em fundos de ações a fim de resgatar o rendimento ou parte do rendimento obtido. Na sequência Giovani apresenta a rentabilidade da carteira referente ao mês de setembro com queda de -1,53, e no acumulado -0,53 frente a uma meta atuarial acumulada no ano de 11,53. Nas aplicações de renda fixa o retorno no mês foi de 0,60%, nas aplicações de renda variável de -5,36% e nos ativos de investimento no exterior de -1,13. Giovani explica que foi realizado o credenciamento do Banco BNP Paribas e da XP Asset gestor e administrador do fundo AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES conforme definido na reunião anterior porém foi discutido e o comitê resolveu aguardar para aumento de exposição em fundos no exterior por causa da retirada dos estímulos pelo governo dos Estados Unidos e que também foram atualizados os credenciamentos da A5 Gestão de Investimentos e da Elite Corretora que são gestor e administrador do fundo FIP W7 que faz parte da carteira da Colombo Previdência e que estão sendo providenciadas as atualizações de todos os credenciamentos. Na sequência Giovani fala que foi recebida do Itaú a informação que estão constituindo um novo FIP Kinea e que foi solicitada análise do fundo KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP, explica aos participantes como funciona operacionalmente o investimento em Fundo de Investimento em Participações e que a oferta ficará aberta até dezembro. Foi explicado também sobre a aplicação no fundo Trigono Delphos onde foi aprovado a aplicação de R\$ 10 milhões e durante o mês foi realizada a aplicação de R\$ 5 milhões e o comitê definiu que considerando o momento atual deverá ser realizada a aplicação dos outros R\$ 5 milhões. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada as 15:37hs sendo essa ata lavrada por mim Giovani Corletto e assinada pelos demais.

 *Giovani Corletto* 