



Nota Técnica de Investimento

COLOMBO PREVIDÊNCIA
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

NOTA TÉCNICA DE INVESTIMENTO Nº 01/2026

1. IDENTIFICAÇÃO

Data: 29/09/2026

Processo Administrativo:

Tipo de Operação: Aplicação — valor proposto: R\$ 8.590.168,96

☒ Aplicação

☐ Resgate

☐ Realocação

☐ Migração

☐ Rebalanceamento

☐ Outro

Responsável técnico: Giovani Corletto

Cargo: Gestor de Recursos e Presidente do Comitê de Investimentos

2. IDENTIFICAÇÃO DO ATIVO

Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal

Administrador: Caixa Econômica Federal (CNPJ 00.360.305/0001-04)

Gestor: Caixa Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (CAIXA DTVM)

Distribuidor: Caixa Econômica Federal

Fundo: CAIXA Brasil Títulos Públicos Classe de Fundo de Investimento Financeiro Renda Fixa Longo Prazo – Responsabilidade Limitada

CNPJ: 05.164.356/0001-84

Segmento: Renda fixa — títulos públicos federais

Benchmark: CDI (100%)

Classe CVM: Fundo de Investimento Financeiro (FIF), classe Renda Fixa, longo prazo, responsabilidade limitada

Patrimônio Líquido do Fundo: R\$ 12.571.474.417

Rating (quando aplicável): Não se aplica ao fundo

3. FUNDAMENTAÇÃO LEGAL

() Constituição Federal

() Lei Federal nº 9.717/1998

() EC 103/2019

(x) Resolução CMN nº 5.272/2025

() Portaria MTP nº 1.467/2022

(x) Política de Investimentos

Credenciamento: comprovar vigência e abrangência antes da execução.

4. JUSTIFICATIVA TÉCNICA

Motivo da operação: aplicar R\$ 8.590.168,96 provenientes do repasse de recursos livres do IRRF à Colombo Previdência, nos termos do art. 70, §§ 2º e 5º, da Lei Municipal nº 960/2006, com redação da Lei Municipal nº 1.861, de 13 de agosto de 2025.

Objetivo: buscar rentabilidade que contribua para superar, no horizonte pertinente, a meta atuarial da Política de Investimentos 2026 (IPCA + 5,54% ao ano), preservada a liquidez necessária ao pagamento dos benefícios.

- Benefício esperado: rentabilizar os ativos previdenciários em fundo de renda fixa com exposição a títulos públicos federais, com acompanhamento de retorno, liquidez e risco pela gestão de recursos.
 - Adequação ao momento econômico: a estratégia busca aproveitar a remuneração da renda fixa com exposição a títulos públicos federais. A avaliação deve considerar o cenário de juros, a inflação, os custos e a marcação a mercado. A superação da meta atuarial deve ser apurada no mesmo intervalo de investimento, sem garantia de resultado futuro.
-

5. CENÁRIO ECONÔMICO

Inflação: o IPCA de agosto foi de -0,32%, com 4,22% em 12 meses. O IPCA-15 de setembro avançou 0,70%. O Focus de 25/09 projeta IPCA de 4,99% para 2026; a trajetória segue relevante para a meta atuarial indexada ao IPCA.

Selic: a taxa básica vigente é de 13,75% ao ano, após cortes ao longo de 2026. O Focus de 25/09 projeta 13,50% ao fim de 2026. Quedas adicionais reduzem gradualmente a remuneração futura das aplicações pós-fixadas.

Curva de juros: a expectativa de cortes e a revisão das projeções de inflação podem alterar as taxas dos títulos prefixados e indexados a preços. Oscilações na curva afetam o valor das cotas por marcação a mercado, mesmo em carteira de títulos públicos.

PIB: a mediana do Focus de 25/09 estima crescimento de 1,86% em 2026, indicando atividade moderada e necessidade de acompanhar os efeitos da política monetária.

Mercado internacional: juros externos, preços de energia e tensões geopolíticas influenciam câmbio, inflação e prêmios de risco no Brasil. A exposição do fundo é doméstica, mas seu valor de mercado pode refletir esses movimentos.

Bolsa: a renda variável pode oscilar com a revisão das expectativas de juros e atividade. O ativo proposto integra a parcela de renda fixa da carteira.

Câmbio: a mediana Focus projeta R\$ 5,20 por dólar ao fim de 2026. Variações cambiais podem pressionar inflação e juros domésticos.

Crédito privado: conforme a lâmina consultada na CVM, o fundo se concentra em títulos públicos federais e operações compromissadas com esse lastro, sem alocação prevista em crédito privado.

6. ENQUADRAMENTO LEGAL

A operação atende à Resolução CMN nº 5.272/2025?

☒ Sim

☐ Não

Atende à Política de Investimentos?

☒ Sim

☐ Não

Respeita limites legais?

☒ Sim

☐ Não

7. ADERÊNCIA AO ALM

A operação foi analisada considerando o estudo de ALM?

☐ Sim

☒ Não

Liquidez (X)

Fluxo atuarial ()

Duration ()

Casamento de ativos e passivos ()

8. ANÁLISE DE RISCOS

Risco de Mercado

Descrição: exposição à variação das taxas de juros e dos preços dos títulos públicos federais. A marcação a mercado pode gerar oscilações e perdas temporárias nas cotas, especialmente em ativos de maior prazo; o CDI é parâmetro, não retorno assegurado.

Classificação: baixo risco relativo na escala de 1 a 5 da lâmina consultada na CVM (nível 2), sujeito à revisão da carteira e da duration vigentes.

Baixo (x)

Médio ()

Alto ()

Risco de Crédito

Descrição: carteira destinada a títulos públicos federais e compromissadas lastreadas nesses papéis, sem crédito privado previsto na lâmina consultada. O risco soberano é distinto de risco zero; o fundo não tem garantia do administrador nem do FGC.

Risco de Liquidez

Descrição: a lâmina consultada na CVM informa ausência de carência e pagamento de resgate em D+0. Confirmar os horários, a regra vigente e a liquidez efetiva antes da aplicação. Resgates relevantes em estresse podem exigir venda de ativos em condições desfavoráveis.

Risco de Concentração

Descrição: concentração por emissor no Tesouro Nacional, inerente à estratégia soberana, e concentração operacional no grupo CAIXA.

Risco Operacional

Descrição: falhas de ordem, cotização, liquidação, cadastro ou registro da APR podem afetar a operação. Mitigar por conferência de CNPJ e conta, alçadas, credenciamento, segregação de funções, confirmação de cotas e conciliação com custódia.

Risco Sistêmico

Descrição: choques fiscais, monetários ou externos podem elevar juros e provocar desvalorização dos títulos marcados a mercado. Monitorar cenários de estresse e aderência ao ALM, sem tratar títulos públicos como ausência de risco de mercado.

9. INDICADORES

Rentabilidade e benchmark

Fundo / Referência	Benchmark	Rent. Mês	Rent. 12M
CAIXA BRASIL TP FIRF LP	CDI	0,95%	8,54%

Indicadores de risco e desempenho

Indicador	Fundo – Mês	Fundo – 12M
VaR (%)	0,00%	0,00%
Volatilidade (%)	0,03%	0,12%
Treynor	40,22	-46,31

Indicador	Fundo – Mês	Fundo – 12M
Drawdown (%)	0,00%	0,00%
Sharpe	-0,76	-1,52

O quadro de indicadores informa retorno de 0,95% no mês e de 8,54% em 12 meses. Esses dados devem ser conciliados com o comparativo antes da utilização na decisão.

10. ANÁLISE DE RENTABILIDADE

Período	Fundo	CDI	Diferença
No Ano (2026)	9,22%	9,32%	-0,10 p.p.
Em 12 meses	14,45%	14,63%	-0,18 p.p.
Em 24 meses	29,09%	29,38%	-0,29 p.p.
Em 36 meses	43,16%	43,89%	-0,73 p.p.

Aderência ao Benchmark (CDI 100%)

- Janelas acumuladas: no quadro comparativo, o fundo apresenta retorno inferior ao CDI em todas as janelas, com diferenças de -0,10 a -0,73 ponto percentual. A proximidade com o benchmark indica acompanhamento da referência nesses períodos. Atribuir a diferença exclusivamente à taxa de administração exige confirmação dos custos e da composição da carteira.
- Série mensal: segundo a apuração descrita na nota original, o fundo superou o CDI em dois meses, igualou em três e ficou abaixo em sete dos últimos 12 meses.

11. IMPACTO NA CARTEIRA

Antes da operação

Segmento: Renda Fixa

Percentual: 81,27%

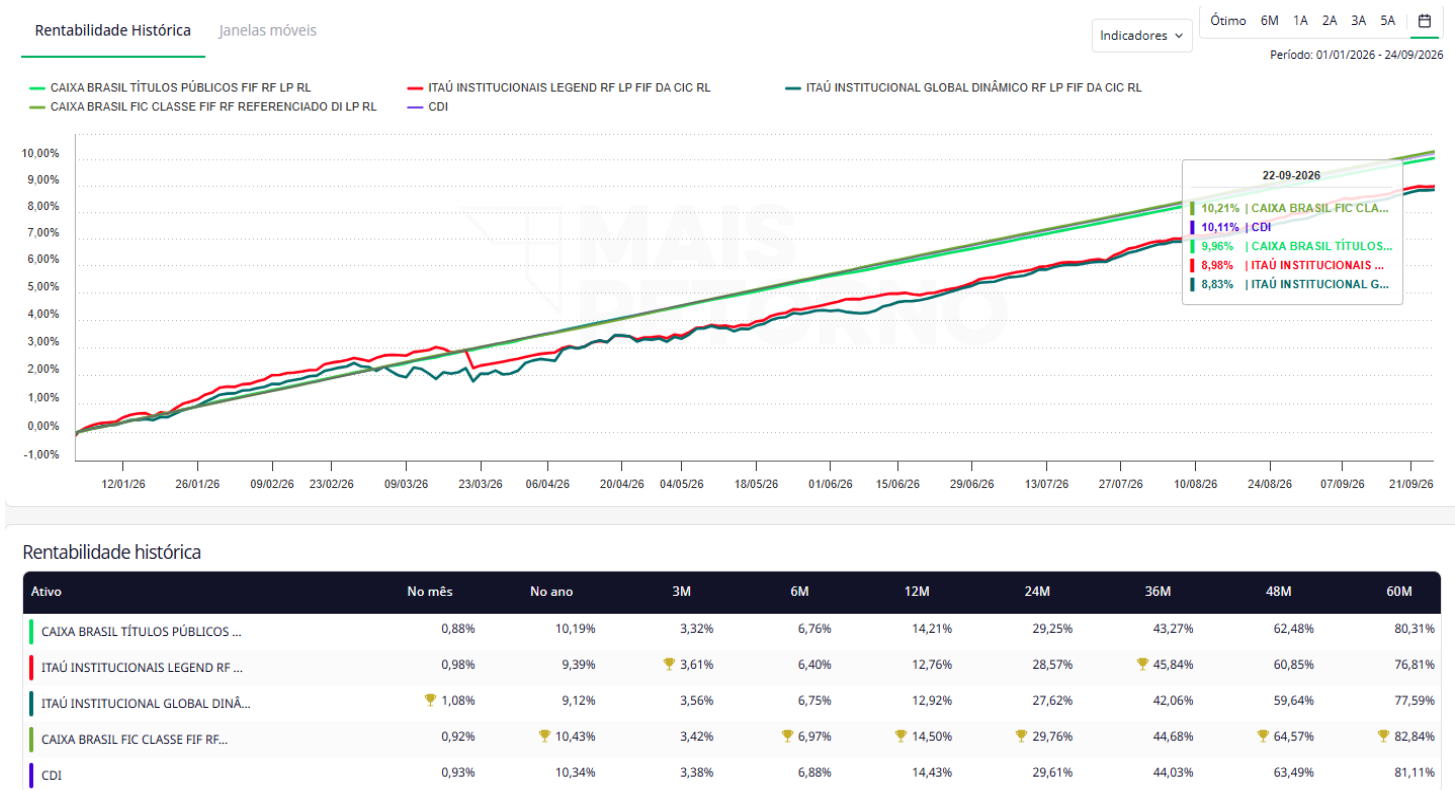
Depois da operação

Segmento: Renda Fixa

Percentual: 81,52%.

Variação estimada de +0,25 ponto percentual em renda fixa.

12. COMPARATIVO ENTRE ALTERNATIVAS



Em comparação realizada entre as alternativas presentes hoje na carteira de investimentos, o fundo apresentou resultado superior aos fundos Itaú Legend e Itaú Institucional Global Dinâmico nas janelas de 6, 12 e 24 meses e um pouco abaixo do fundo Caixa Brasil FIC Classe FIF RF porém este fundo no momento o RPPS não pode realizar novos investimentos pois está enquadrado no Art. 7º, V da Resolução 5.272/2025 e possui concentração acima de 50% de recursos de RPPS conforme consulta à CVM não sendo permitido novos aportes conforme §2º do artigo 19º da resolução.

13. MANIFESTAÇÃO DA CONSULTORIA

Parecer Técnico

Favorável ()

Favorável com ressalvas ()

Desfavorável ()

Comentários: não consta manifestação específica da consultoria para esta operação no documento recebido. A presença do fundo na carteira, por si só, não comprova dispensa de análise. da Política de Investimentos e dos procedimentos internos e, quando exigível, solicitar parecer antes da execução.

14. MANIFESTAÇÃO DO GESTOR DE RECURSOS

Resumo do gestor Giovani Corletto: propõe-se aplicar R\$ 8.590.168,96, provenientes do repasse de IRRF, no fundo CAIXA Brasil Títulos Públicos Classe de Fundo de Investimento Financeiro Renda Fixa Longo Prazo – Responsabilidade Limitada, CNPJ 05.164.356/0001-84, já integrante da carteira da Colombo Previdência. O objetivo é rentabilizar os recursos com exposição a títulos públicos federais, buscando contribuição para o cumprimento da meta atuarial de IPCA + 5,54% ao ano. O comparativo apresentado indica retorno próximo ao CDI. A nota registra a utilização de conta específica aberta em 2023 para segregação desses repasses e prazo de cinco anos para sua utilização; A liquidez operacional do fundo permite reavaliar a alocação, mas não afasta as restrições legais sobre a destinação dos recursos. A recomendação técnica segue para submissão da proposta ao Comitê.

15. DELIBERAÇÃO DO COMITÊ

Data da reunião:

Ata nº: 14/2026

Resultado:

Aprovado (x)

Reprovado ()

Aprovado com ressalvas ()

16. VOTAÇÃO

Membro	Favorável	Contrário	Abstenção
Giovani Corletto Presidente do Comitê de Investimentos	(x)	()	()
Riolando Fransolino Júnior Presidente do Conselho Fiscal	(x)	()	()
Marco Aurelio Gastão Presidente do Conselho Deliberativo	(x)	()	()
Aleksandra do Carmo Ullmann Diretora Previdenciária	(x)	()	()
Wilton Luiz Carrão Diretor Superintendente	(x)	()	()

17 CONCLUSÃO TÉCNICA

A proposta de aplicação de R\$ 8.590.168,96 foi submetida à apreciação do Comitê de Investimentos, com as condições descritas na manifestação do gestor.



Documento assinado digitalmente
GIOVANI CORLETTTO
Data: 23/10/2026 11:18:37-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>