

1

## ATA DE REUNIÃO (nº 204)

2 Aos cinco dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte e quatro, às nove horas, em  
3 cumprimento ao que estabelece a Lei Complementar nº 566, de 28 de junho de 2018 e  
4 alterações, reuniu-se ordinariamente o Comitê de Investimentos, através de  
5 videoconferência, composto pelos membros: Hélio Antunes Rodrigues (CPA-10 Anbima),  
6 Mário José Piccarelli de Castro (CPA-20 Anbima) e Patrícia Nato Toninato Bartolomei  
7 (CPA-20 Anbima). Os membros Adriano Antônio Pazianoto (CPA-10 Anbima, CP RPPS  
8 CODEL II e CP RPPS DIRIG III) e Daniel Henrique Martins Biot (CEA Anbima e CP  
9 RPPS CGINV III) justificaram suas ausências. A reunião teve como pauta: **I- Abertura**  
10 **dos Trabalhos. II- Votação da Ata da Reunião Anterior. III- Atendimento dos**  
11 **profissionais da Consultoria de Investimentos. IV- Atendimento de profissionais de**  
12 **instituições financeiras (HMC Capital e outros se houver). V- Avaliação de novos**  
13 **produtos (se houver). VI- Deliberação sobre credenciamentos solicitados (se**  
14 **houver).** A Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei, coordenadora do Comitê de  
15 Investimentos, dá abertura aos trabalhos e posiciona os membros sobre os procedimentos  
16 operacionais da deliberação de 22 de março, referente a otimização em renda variável, que  
17 em parte já foi realizada. Em ato contínuo, com relação ao **item II** da pauta, comunica que  
18 não foi possível disponibilizar atas para aprovação na presente reunião, pois esteve  
19 trabalhando nos últimos dias com a organização de documentação para que a Riopretoprev  
20 participasse do Prêmio Destaque Brasil de Investimentos da ABIPEM. Após, **os membros**  
21 **receberam o Sr. Marcos Almeida, da LDB Consultoria.** O Sr. Marcos Almeida iniciou  
22 falando que estará em São José do Rio Preto na próxima semana para participação no  
23 Congresso da Apeprem. A seguir, comentou sobre o cenário macroeconômico de março,  
24 com melhora nos indicadores e na manutenção das expectativas e perspectivas de queda da  
25 taxa de juros, ainda que em doses menores. Falou também sobre a importância na  
26 diversificação dos investimentos como forma de mitigar os riscos da carteira e analisou,  
27 com os membros, o desempenho dos principais indicadores de renda fixa, variável e  
28 exterior nos últimos meses. Verificaram também prévia do fechamento da carteira de  
29 investimentos de março/2024, onde nota-se o baixo desempenho dos fundos de títulos  
30 mais longos que sofrem pela marcação a mercado com a abertura na curva de juros. O Sr.  
31 Hélio Antunes Rodrigues mencionou que o relatório que faz a comparação do valor dos  
32 papéis adquiridos diretamente, entre a marcação na curva e a mercado não faz muito  
33 sentido, visto que a Riopretoprev compra para levar a vencimento e com marcação na  
34 curva, sendo que ao olhar a marcação à mercado dá-se a impressão de estar com ativos  
35 desvalorizados, isso para quem não sabe interpretá-los, ao que o Sr. Mário José Piccarelli de  
36 Castro menciona que, na verdade, mostra a redução da volatilidade que foi a principal causa  
37 de adquirir títulos diretamente, sendo complementado pelo Sr. Marcos Almeida que há  
38 momentos em que um tipo de marcação beneficia e em outros acaba prejudicando a  
39 rentabilidade da carteira, mas ao final do vencimento do papel ele irá entregar o resultado  
40 esperado. A Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei também explicou ao consultor as  
41 movimentações que foram iniciadas no final de março para otimização do setor de renda  
42 variável, de acordo com deliberação do Comitê de Investimentos no último dia 22. Os  
43 membros falaram ainda sobre o desempenho ruim do fundo Mid Small Caps do Bradesco,

1

RIOPRETOPREV – Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br - [www.riopreto.sp.gov.br](http://www.riopreto.sp.gov.br)

44 que vem sendo acompanhado pelo Comitê, ao que o Sr. Marcos Almeida mencionou que já  
45 ouviu outras queixas do fundo e que devido ao volume de capital investido nele deve-se  
46 ficar atento aos pedidos de resgate que o mesmo vem sofrendo para não ser prejudicado  
47 pelo movimento de retirada de recursos. Mencionou que o universo de ações do segmento  
48 é grande e que o acompanhamento do fundo é muito importante. Finalizando a prévia da  
49 carteira de março foi verificado o cumprimento dos limites previstos na Res. CMN e  
50 Política de Investimentos e Riscos. Foram feitos os agradecimentos e finalizada a  
51 participação. Enquanto aguardavam a próxima instituição para atendimento, a Sra. Patrícia  
52 Nato mencionou que, com relação ao **item VI** da pauta, não havia credenciamentos para  
53 análise no dia. A seguir, **deu ciência aos membros sobre o Comunicado de**  
54 **remarcação de cotas do FIP Kinea V**, com impacto positivo na cota do fundo com base  
55 da marcação a mercado realizada pela auditoria KPMG Brasil em março/2024. Com essa  
56 reavaliação, o valor atualizado do retorno sobre o capital investido nas empresas é de 1,1x,  
57 refletindo um impacto positivo na cota do Fundo Kinea V Master de, aproximadamente,  
58 9%. Em ato contínuo, **deu ciência aos membros sobre Leilão de Transmissão nº**  
59 **1/2024 - ANEEL**, que ocorreu em 28 de março e onde foram arrematados 3 lotes pelo  
60 Time de Capital Privado do BTG Pactual, sendo que o *equity* destes projetos será  
61 integralmente arcado por fundos geridos pelo Time, incluindo o FIP Infraestrutura III no  
62 qual a Riopretoprev assumiu compromisso de investimentos no montante de R\$ 5 milhões.  
63 De acordo com o documento: “O Time arrematou 3 lotes, incluindo o maior do certame, o lote 6,  
64 além dos lotes 4 e 14, totalizando 1.998km de linhas de transmissão e R\$ 6,48 bilhões em investimentos,  
65 nos estados do RN, PB, PE, AL, MG e BA”. “Os empreendimentos são pré-operacionais, com previsão  
66 de entrada em operação comercial (prazo ANEEL) entre 60 e 66 meses, a depender do lote, passíveis de  
67 antecipação. O Time será responsável por construir e operar os ativos ao longo de 30 anos (prazo da  
68 concessão) e ressaltamos as diversas sinergias de construção e operação na nova plataforma, considerando os  
69 1.587km contínuos de linhas nos lotes 6 e 14, além de otimizações em custos de holding. Quando 100%  
70 operacional, a nova plataforma vai gerar anualmente (em termos nominais) mais de R\$ 670 milhões em  
71 receita líquida e R\$ 600 milhões em EBITDA. Os novos ativos vão contribuir para a transmissão de  
72 energia renovável da região Nordeste para o restante do país” e ainda “A previsão para a assinatura dos  
73 contratos de concessão é 28 de junho de 2024. Em função do resultado no leilão, chamaremos capital para  
74 o primeiro ativo do Fundo em breve”. A Sra. Patrícia Nato informou ainda que o BTG havia  
75 enviado comunicado dizendo que o relatório trimestral do FIP Economia Real II estava  
76 disponível. Os membros coletaram o documento e, após, **realizaram a análise do**  
77 **Relatório do 4º trimestre/2023 do BTG Pactual FIP Economia Real II**, onde  
78 destacaram que o fundo já adquiriu a Vita Hemoterapia e fez aquisição de contrato da  
79 DASA, pendente de aprovação do CADE. O fundo tem ainda 19 teses em *pipeline* (ativos  
80 com potencial de aquisição), sendo nos setores de educação, bens de consumo e industriais,  
81 porém deve fechar o portfólio com 4 a 5 empresas. Em seguida, a Sra. Patrícia Nato  
82 mencionou que o Sr. Daniel Henrique Martins Biot, devido as aulas do curso de mestrado,  
83 não conseguirá participar das reuniões às sextas-feiras e que será necessário refazer o  
84 calendário anual do comitê, e acrescentou ainda que, em contato com todos os membros, o  
85 dia que a maioria tem disponibilidade seria às segundas-feiras à tarde. Assim, irá  
86 providenciar o documento para análise e votação na próxima reunião do Comitê de  
87 Investimentos. Assim, como o Sr. Daniel Biot não poderá participar da próxima reunião no

88 dia estabelecido no calendário e para possibilitar a participação de todos os membros,  
89 **deliberaram, por unanimidade, pela alteração da data da próxima reunião do**  
90 **Comitê de Investimentos de 19/04 para 22/04/2024 às 14h.** Na sequência, em  
91 atendimento ao **item IV** da pauta, **receberam o Sr. Cesar Domingos da HMC Capital**  
92 que fez a apresentação da empresa, que está no Brasil desde 2007, porém só atuava com  
93 fundo de pensão e *family office*, iniciando agora o trabalho com RPPS. Surgiu do  
94 desmembramento do grupo HMC Itajubá, que formou a HMC Capital e a Itajubá, e a  
95 partir da cisão também passou a atuar com institutos de previdência. A HMC Capital  
96 possui 8 escritórios em 7 países, sendo a matriz no Chile, e o Brasil sendo o segundo maior  
97 escritório. Possui uma vertente de *asset* e outra de distribuição dentro da empresa, e estão  
98 finalizando o enquadramento dos fundos para distribuição aos RPPS. O segmento de  
99 investidores institucionais representa 72% da instituição. Apresentou as gestoras que tem  
100 na grade de distribuição para RPPS e os profissionais que atuam a frente da empresa. Sobre  
101 cenário externo comentou que, devido a alta taxa de juros global, a procura por fundos  
102 com ativos de renda fixa exterior tem aumentado. Falou sobre a dificuldade encontrada  
103 pelos indicadores locais de performar com a incerteza sobre a queda de juros americanos  
104 que também reflete nos juros brasileiros. Espera-se da próxima reunião do Copom uma  
105 queda de juros, mas, já há questionamento quanto ao ritmo do corte, anteriormente  
106 previsto em 0,5%, com algumas casas projetando agora 0,25%. Sobre a captação de  
107 recursos falou que a concentração tem sido em renda fixa e crédito privado, e que para a  
108 bolsa acredita-se na melhora advinda com a queda de juros. Sobre os fundos enquadrados  
109 para RPPS apresentou a grade: Vinland Renda Fixa Ativa, Vinland Crédito Privado, Legacy  
110 Capital Credit, Legacy Capital Renda Fixa, Tenax Renda Fixa, Vinland RV Long-Only,  
111 Vinland MM Macro, Legacy Capital MM, Legacy Capital Alpha, Tenax Ações, BW Core  
112 Global Macro, BB BW All Weather Sust, Lord Abbett High Income, Man AHL Target  
113 Risk, Man GLG Global Sust. Growth, Oaktree Global Credit. A Sra. Patrícia Nato  
114 perguntou sobre o administrador dos fundos, sendo respondido que a maioria é BTG e  
115 alguns Itaú. Finalizada a apresentação foram feitos os agradecimentos e a participação  
116 encerrada. Sobre os novos produtos apresentados, item V da pauta, os membros  
117 comentaram sobre a questão dos fundos de exterior em renda fixa, sobre lapso temporal  
118 em que ainda seriam um investimento interessante, levando em consideração que a  
119 expectativa é pelo início do corte de juros americano. Consultaram também o volume de  
120 recursos das gestoras apresentadas. Finalizados os assuntos previsto em pauta, o Sr. Mário  
121 José Piccarelli de Castro mencionou que a questão do desempenho do fundo do Bradesco  
122 gera preocupação, principalmente pelos consecutivos resgates que vem sofrendo. A Sra.  
123 Patrícia Nato Toninato Bartolomei lembrou que em reunião com a gestora demonstraram  
124 que a perspectiva era de melhora, porém, o cenário não tem colaborado para êxito da tese.  
125 Os membros verificaram o histórico de aplicações e resgates da Autarquia no fundo, sendo  
126 que os próximos resgates, se efetuados, serão de aplicações efetuadas em 27/06/2019 e  
127 30/07/2019, sendo lembrado pelos membros o cenário de aplicação dos recursos.  
128 Verificaram a cota atual e os resgates do último mês. Os membros concordaram em  
129 continuar acompanhando o desempenho e indicaram a possibilidade de iniciar estudos para  
130 desinvestimento, caso ele não atinja os patamares desejados. Verificaram também que o  
131 fundo de exterior BB Nordea que, vem sendo acompanhando pelo comitê, sofreu alguns

132 resgates, porém tem apresentado resultado satisfatório no ano. Finalizados os assuntos  
133 previstos em pauta, a Sra. Patrícia Nato mencionou que no dia 18 de abril acontecerá  
134 reunião anual dos FIPS Kinea IV e V e os membros haviam ficado de decidir se irão  
135 participar. Até o momento não foi confirmado se haverá transmissão on-line do evento,  
136 porém, com as atividades do instituto, deixarão para diligenciar instituições em outro mês.  
137 A Sra. Patrícia Nato esclareceu aos membros que, devido ao Congresso da Apepsem na  
138 cidade, recebeu inúmeros contatos de instituições para visitar o instituto para apresentação  
139 de produtos, mas, como também irá participar do evento e, devido a demanda das  
140 atividades do setor, não irá receber instituições nesse período, mesmo assim algumas irão  
141 solicitar participação na reunião do Comitê, sendo que serão feitos os agendamentos,  
142 conforme disponibilidade. Não tendo mais a tratar, a presente reunião foi finalizada. Para  
143 constar, eu, Patrícia Nato Toninato Bartolomei, lavrei a presente ata, que depois de lida e  
144 achada conforme, vai por mim assinada e por todos os presentes. Ata aprovada, por  
145 unanimidade, na reunião virtual de 20/05/2024 (segunda reunião ordinária de maio de  
146 2024).  
147

HÉLIO ANTUNES RODRIGUES  
ASSINADO DIGITALMENTE

MÁRIO JOSÉ PICCARELLI DE CASTRO  
ASSINADO DIGITALMENTE

PATRÍCIA NATO TONINATO BARTOLOMEI  
ASSINADO DIGITALMENTE



## VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 5881-DD4F-B173-7F47

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ MÁRIO JOSÉ PICCARELLI DE CASTRO (CPF 219.XXX.XXX-01) em 23/05/2024 10:48:30 (GMT-03:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ HELIO ANTUNES RODRIGUES (CPF 974.XXX.XXX-04) em 23/05/2024 14:37:07 (GMT-03:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ PATRÍCIA NATO TONINATO BARTOLOMEI (CPF 326.XXX.XXX-02) em 27/05/2024 09:51:31 (GMT-03:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://riopretoprev.1doc.com.br/verificacao/5881-DD4F-B173-7F47>