

1 **ATA DE REUNIÃO (nº 207)**

2 Aos seis dias do mês de maio do ano de dois mil e vinte e quatro, às quatorze 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: Mário José Piccarelli de Castro (CPA-20
6 Anbima), Patrícia Nato Toninato Bartolomei (CPA-20 Anbima), Adriano Antônio
7 Pazianoto (CPA-10 Anbima, CP RPPS CODEL II e CP RPPS DIRIG III) e Daniel
8 Henrique Martins Biot (CEA Anbima e CP RPPS CGINV III). A reunião teve como
9 pauta: **I- Abertura dos Trabalhos; II- Votação da Ata da Reunião Anterior; III-**
10 **Atendimento dos profissionais da Consultoria de Investimentos; IV- Atendimento**
11 **de profissionais de instituições financeiras (se houver); V- Análise do Relatório**
12 **Trimestral dos Investimentos - 1º trimestre/2024; VI- Deliberação sobre recursos a**
13 **serem recebidos de “Cupom de NTN-B”.** A Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei,
14 coordenadora do Comitê de Investimentos, dá abertura aos trabalhos e, ato contínuo,
15 consulta os membros sobre as atas encaminhadas anteriormente, se há algum reparo a
16 fazer. Não havendo correções, as atas foram colocadas em votação e **os membros**
17 **aprovaram, por unanimidade, a Ata nº 197, de 08/01/2024, Ata nº 198, de**
18 **22/01/2024, Ata nº 199, de 05/02/2024, e Ata nº 200, de 19/02/2024.** Em seguida, **os**
19 **membros receberam o Sr. Marcos Almeida, da LDB Consultoria.** O Sr. Marcos
20 Almeida iniciou falando que o mês de abril foi um mês difícil para os investimentos, devido
21 ao mercado estar na contramão das expectativas, não só em determinado segmento de
22 ativo, mas, em todos os segmentos, muito por motivos políticos, em relação a parte fiscal,
23 com o mercado reagindo às falas do Ministro da Economia, que divergiam das falas do
24 presidente do Banco Central. Por conta de tudo isso a previsão da taxa SELIC tem subido,
25 com incertezas acerca da continuidade de cortes, o que reflete negativamente nas previsões,
26 anteriormente mais otimistas, provocando uma abertura na curva de juros e,
27 conseqüentemente, uma reprecificação para baixo dos títulos marcados à mercado e da
28 bolsa brasileira. Tudo isso somado a falta de certeza em relação ao corte de juros
29 americano, pois o PIB lá continua subindo, o S&P rompendo barreiras de máxima, o que
30 pode sugerir um novo normal, ou seja, onde as taxas de juros não voltem à patamares tão
31 baixos quanto antes, o que evita que os recursos estrangeiros venham para o Brasil. Em
32 contrapartida, Sr. Marcos Almeida diz que a compra de NTN-Bs, com marcação na curva,
33 tem se tornado mais atrativa ainda, tendo em vista aos maiores prêmios pagos, devido a
34 abertura da curva de juros, mas, o consultor diz que a RIOPRETOPREV está com a
35 carteira alinhada com a conjuntura e as expectativas, podendo, talvez, realizar alguns ajustes
36 na forma de marcação, mas, momentaneamente, o mercado tem promovido essa grande
37 volatilidade. Em relação aos investimentos no exterior, Sr. Marcos Almeida diz que ainda
38 faz muito sentido, tanto pelo desempenho das bolsas americanas quanto pela diversificação
39 do risco país, onde os ativos atrelados ao dólar funcionam como *hedge* em relação ao real.
40 Contudo, diante dessa volatilidade e as baixas expectativas de queda de juros no curto
41 prazo, tanto no Brasil como nos EUA, seria interessante uma diminuição da *duration* da
42 carteira, referente a parcela da renda fixa, em relação ao dinheiro novo que entrar, e em
43 relação aos recursos já alocados, o interessante seria a troca de fundos de títulos públicos

44 mais longos, marcados a mercado, por títulos públicos marcados na curva, o que não
45 alteraria o fator de risco (risco de crédito) e diminuiria a volatilidade. Finda a fala do Sr.
46 Marcos Almeida, Patrícia Nato Toninato Bartolomei pede para o consultor que, assim que
47 possível, encaminhe o estudo de ALM. Sr. Marcos Almeida diz que provavelmente não
48 haverá grandes mudanças em relação ao estudo vigente, ou seja, ele ainda pode ser usado
49 como base para possíveis realocações, e diz que assim que possível o estudo será
50 encaminhado. Feitos os agradecimentos, o Sr. Marcos Almeida deixa a reunião. Próximo
51 item de pauta os membros analisaram o Relatório Trimestral dos Investimentos - 1º
52 trimestre/2024, encaminhado antecipadamente aos membros por e-mail. Não havendo
53 dúvidas nem sugestões de alteração, **restou aprovado, por unanimidade, o Relatório**
54 **Trimestral dos Investimentos - 1º trimestre/2024, com encaminhamento para**
55 **aprovação dos Conselhos Fiscal e Municipal de Previdência.** Em seguida, os
56 membros passaram a discutir sobre o destino a ser dado aos recursos a serem recebidos no
57 próximo dia 15, relativos ao pagamento de cupom das NTN-bs ímpares. Patrícia Nato
58 Toninato Bartolomei diz que as melhores opções seriam reinvestir em NTN-B, e acordo
59 com o ALM, ou alocar em fundo DI, que tem atingido a meta atuarial e não traria
60 volatilidade a carteira, além de incrementar o montante de recursos disponíveis para
61 resgates quando necessário para, por exemplo, fazer frente as despesas com a folha de
62 pagamentos. Mas, Patrícia Nato Toninato Bartolomei informa que os recursos já
63 disponíveis em DI seriam suficientes para quatro meses de resgate para a folha, e em
64 agosto há previsão de recebimento de cupom das NTN-Bs pares, cerca de R\$ 2 milhões,
65 com base no último pagamento, e ainda se encerrarão dois fundos de vértice 2024, também
66 em agosto, que somam pouco mais de R\$ 17 milhões. Adriano Antônio Pazianoto diz que
67 é a favor de recomprar títulos públicos com esses recursos, tendo em vista que as NTN-Bs
68 estão pagando acima de IPCA+6%a.a., bem acima da meta atuarial. Havendo consenso, **os**
69 **membros deliberaram, por unanimidade, pela aquisição de títulos públicos**
70 **federais, NTN-B, com vencimento em 2029, com remuneração mínima de**
71 **IPCA+5,02% a.a., acima da meta atuarial de 2024, e com marcação dos títulos na**
72 **curva, com os recursos a serem recebidos de cupom das NTN-B de vencimento**
73 **ímpar, com aplicação do saldo residual do cupom, após aquisição, no fundo Caixa**
74 **Brasil RF Ref DI LP, CNPJ: 03.737.206/0001-97.** Patrícia Nato Toninato Bartolomei
75 diz que, antes do próximo item da pauta, gostaria de informar aos membros que o fundo
76 BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI mudou de nome e agora se chama BB
77 PREV RF INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO, mas, no regulamento não houve
78 mudança, sendo que esse fundo é marcado na curva, mas já pode ser resgatado, pois a sua
79 carência se encerrou no final do ano passado. Próximo item de pauta, **os membros**
80 **atenderam os profissionais da Genial Asset**, gestora de recursos do grupo Brasil Plural.
81 O Sr. Roque apresentou a equipe de gestão, que tem como *head*, desde 2022, o Sr. Roberto
82 Koeler Lira, que tem vasta experiência na gestão de renda variável. Sr. Roque explicou os
83 pilares da filosofia de investimento da Genial, em relação a estratégia dividendos, que no
84 seu entender é uma boa opção de alocação em renda variável em momentos de
85 instabilidade, pois as empresas boas pagadoras de dividendos geralmente são mais estáveis,
86 consolidadas e geradoras de caixa. Sr. Roque diz que o propósito do fundo dividendos da
87 Genial é superar o Ibovespa, principalmente quando ela não vai bem, tanto que em 2022

88 seu fundo, Plural Dividendos FIA, subiu 14% a mais que o Ibovespa, e em 2023, quando a
89 bolsa brasileira foi bem, subindo cerca de 22%, seu fundo subiu 2% a mais que o Ibovespa,
90 ou seja, o fundo busca superar o índice com uma volatilidade menor, diferentemente dos
91 fundos de ações livres, que só se sobressaem numa alta do mercado acionário. Sr. Roque
92 explica um pouco sobre o processo de construção de portfólio, que gira entre 15 e 20
93 empresas, de pequeno, médio e grande porte, com peso crescente do menor para o maior
94 porte, prezando pela liquidez do fundo. Entre 2011 e 2015 o fundo rendeu 20%, enquanto
95 o Ibovespa caiu -37%, em 12 meses o fundo rendeu 23,7% e o Ibovespa 25,9%, em 24
96 meses o fundo rendeu 22,3% e o Ibovespa 6,7%, e desde o início do fundo ele acumula
97 retorno de 96,0%, enquanto o Ibovespa acumula 66,2%. Enfim, Sr. Roque diz que a
98 proposta de valor do fundo é a relação risco/retorno, e mostra um gráfico que demonstra
99 que a inclusão e 10% do fundo Plural Dividendos FIA numa carteira de renda variável,
100 onde os outros 90% seriam fundos de ações livre, faria com que o mesmo retorno fosse
101 possível com um risco menor, ou ainda que com o mesmo risco o retorno da carteira fosse
102 maior, principalmente no longo prazo. Daniel Henrique Martins Biot pergunta quanto
103 tempo as empresas costumam ficar no portfólio e com que periodicidade é feito um
104 rebalanceamento, ao que o Sr. Roque explica que, normalmente, os investimentos são
105 feitos pensando os próximos dois ou três anos, mas tudo depende do preço das empresas,
106 que são monitorados constantemente. Finda a apresentação e não havendo mais dúvidas,
107 os membros agradeceram os representantes da Genial que se despediram e deixaram a
108 reunião. Em seguida os **membros receberam o Sr. Ricardo Maggi, da Fidus Invest,**
109 agente autônomo de investimentos representante da gestora V8 Capital. Sr. Ricardo Maggi
110 diz que a Fidus tem 15 anos e ele e seu sócio, anteriormente, trabalhavam no Banco Itaú,
111 na área de clientes institucionais, e a Fidus quer trazer opções que agreguem valor aos
112 RPPS, buscando parcerias com gestores que possam cumprir esse papel. Sr. Ricardo Maggi
113 diz que a V8 Capital é uma casa de renda fixa, com R\$ 5,6 bilhões sob gestão atende 70
114 investidores institucionais, dentre os quais 2 são RPPS, atua a 6 anos no mercado, mas
115 apenas desde novembro de 2023 iniciou o trabalho com o público institucional. Sr. Ricardo
116 Maggi mostra a estrutura organizacional da V8, seu modelo de governança e apresenta os
117 fundos que, a seu ver, fazem mais sentido no momento: o fundo V8 Cash, que objetiva
118 102% do CDI, mas desde seu início apresenta um retorno de 104,67% do CDI ao mês,
119 prazo de cotização e resgate D+0, enquadrado no artigo 7º, inciso III, alínea a da
120 Resolução CMN nº 4.963, tem um PL de R\$ 1,02 bilhões e uma volatilidade de 0,16% em
121 12 meses; o fundo V8 Cash Platinum, que compra o mesmo fundo máster que o anterior,
122 mas é um fundo que objetiva 108% do CDI, porém, apresenta retorno de 113,97% do CDI
123 ao mês desde seu início, tem R\$ 1,1 bilhão de patrimônio, volatilidade de 0,25% em 12
124 meses, tem cotização e resgate em D+12, enquadrado no artigo 7º, inciso V, alínea b,
125 crédito privado; o fundo V8 Vanquish Termo, enquadrado no artigo 7º, inciso III, alínea a
126 da Resolução CMN nº 4.963, que trabalha apenas com operação de termo, com cotização
127 em D+6 e resgate em D+7, que objetiva 105% do CDI; mas apresenta 107,80% do CDI
128 desde o início, com uma volatilidade de 0,12% em 12 meses; e cerca de R\$ 400 milhões de
129 PL; e o fundo V8 Soberano, que objetiva 100% do CDI, um fundo 100% títulos públicos
130 enquadrado no artigo 7º, inciso I, alínea b da Resolução CMN nº 4.963. Sr. Ricardo Maggi
131 diz que esses fundos somam cerca de R\$ 4,8 bilhões investidos. Sr. Ricardo Maggi informa

132 que a administração e custódia são feitas pelo C3 Caceis, do grupo Santander. Fina a
133 apresentação e não havendo dúvidas, os membros agradecem ao Sr. Ricardo Maggi que se
134 despede da reunião. Não tendo mais a tratar, a presente reunião foi finalizada. Para constar,
135 eu, Patrícia Nato Toninato Bartolomei, lavrei a presente ata, que depois de lida e achada
136 conforme, vai por mim assinada e por todos os presentes. Ata aprovada, por unanimidade,
137 na reunião virtual de 24/06/2024 (segunda reunião ordinária de junho de 2024).
138

ADRIANO ANTONIO PAZIANOTO
ASSINADO DIGITALMENTE

MÁRIO JOSÉ PICCARELLI DE CASTRO
ASSINADO DIGITALMENTE

PATRÍCIA NATO TONINATO BARTOLOMEI
ASSINADO DIGITALMENTE

DANIEL HENRIQUE MARTINS BIOT
ASSINADO DIGITALMENTE



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: BE3F-589F-AB39-955B

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

- ✓ PATRÍCIA NATO TONINATO BARTOLOMEI (CPF 326.XXX.XXX-02) em 25/06/2024 10:41:33 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ MÁRIO JOSÉ PICCARELLI DE CASTRO (CPF 219.XXX.XXX-01) em 25/06/2024 10:59:27 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ ADRIANO ANTONIO PAZIANOTO (CPF 327.XXX.XXX-48) em 25/06/2024 11:25:00 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ DANIEL HENRIQUE MARTINS BIOT (CPF 410.XXX.XXX-57) em 25/06/2024 12:09:04 (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/BE3F-589F-AB39-955B>