

ATA DE REUNIÃO (nº 234)

1
2 Aos dez dias do mês de março do ano de dois mil e vinte e cinco, 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: Adriano Antônio Pazianoto (CPA-10
6 Anbima, CP RPPS CODEL II, CP RPPS DIRIG III e CP RPPS CGINV III), Daniel
7 Henrique Martins Biot (CEA Anbima e CP RPPS CGINV III), Patrícia Nato Toninato
8 Bartolomei (CPA-20 Anbima e CP RPPS CGINV I) e Wilclem de Lazari Araújo (CPA-10
9 Anbima, CP RPPS CGINV III, CP RPPS CODEL II e CP RPPS DIRIG III). O Sr. Mário
10 José Piccarelli de Castro justificou sua ausência. A reunião teve como pauta: **I- Abertura
11 dos Trabalhos; II- Votação da Ata da Reunião Anterior; III- Atendimento dos
12 profissionais da Consultoria de Investimentos; IV- Atendimento de profissionais de
13 instituições financeiras (Banco Bradesco SA e outros se houver); V- Avaliação de
14 novos produtos (se houver); VI- Análise dos relatórios trimestrais referentes ao
15 4ºtri/2024 dos FIPs Kinea IV e Kinea V.** A coordenadora do colegiado, Patrícia Nato
16 Toninato Bartolomei, cumprimentou a todos e abriu aos trabalhos. Iniciando a pauta
17 prevista para o dia, Patrícia Nato Toninato Bartolomei informa que a ata de 27/01/2025
18 foi encaminhada para prévia leitura e nenhum membro encaminhou sugestão de alteração.
19 **Colocada em votação, a ata nº 230, de 27/01/2025 foi aprovada por unanimidade.**
20 Dando continuidade, Patrícia Nato Toninato Bartolomei informou sobre a convocação de
21 assembleia do fundo pertencente a carteira da Riopretoprev TARPON GT
22 INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO, CNPJ/MF nº
23 39.346.123/0001-14, marcada para o dia 13/03/2025, cuja pauta trata da incorporação do
24 fundo TARPON GT INSTITUCIONAL II FUNDO DE INVESTIMENTO
25 FINANCEIRO, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 46.450.512/0001-50. Patrícia destacou
26 que o fundo a ser incorporado sofreu uma redução significativa de patrimônio, atualmente
27 contando com apenas 7 cotistas e um volume aproximado de R\$ 18 milhões. Considerando
28 que o valor do fundo a ser incorporado é pouco representativo frente ao patrimônio do
29 fundo incorporador, **os membros deliberaram, por unanimidade, de forma favorável
30 à incorporação.** Na sequência, Patrícia Nato Toninato Bartolomei informou sobre o fato
31 relevante referente ao fundo KINEA IV, que passou por uma remarcação de cotas,
32 resultando em uma valorização de 7,83% no mês de fevereiro. Ressaltou, ainda, que a
33 gestora ainda não encaminhou os detalhes da operação, mas que a expectativa é de que as
34 informações complementares sejam disponibilizadas em breve. Dando continuidade,
35 Patrícia Nato Toninato Bartolomei apresentou a prévia do fechamento da carteira referente
36 ao mês de fevereiro, que indica uma rentabilidade de 0,32%. Destacou que, apesar da alta
37 volatilidade observada no período, o resultado não foi considerado negativo, embora a
38 meta do mês não deva ser atingida. Ressaltou ainda alguns destaques positivos na carteira,

39 como bom desempenho por parte dos fundos DI, do SANTANDER RF IMA-B 5
40 PREMIUM FIC FI, KINEA IV, AQR LONG-BIASED EQUITIES, TARPON GT
41 INSTITUCIONAL, da Letra Financeira e dos títulos públicos. Ato contínuo, os membros
42 receberam na reunião o consultor de investimentos, Sr. Marcos Almeida, da LDB
43 Consultoria Financeira. Após os cumprimentos iniciais, o Sr. Marcos Almeida iniciou sua
44 fala destacando a preferência por estratégias mais conservadoras, evitando a exposição à
45 volatilidade na carteira. Comentou que, diante das expectativas para a próxima reunião do
46 COPOM, é provável um aumento de 1 ponto percentual na taxa SELIC, o que indicaria
47 um patamar de 15% ao ano até o final do exercício. Ressaltou, ainda, que o IPCA-15
48 apresentou alta significativa, evidenciando que a inflação segue persistente, sem sinais
49 claros de desaceleração. Diante desse cenário, o Sr. Marcos Almeida afirmou não enxergar
50 espaço, no momento, para alocações adicionais em títulos marcados a mercado, optando
51 por manter o foco em instrumentos atrelados ao CDI, como forma de evitar riscos
52 desnecessários. Apontou também que a elevação dos juros começa a exercer pressão
53 negativa sobre o crescimento do PIB. O Sr. Marcos destacou ainda a incerteza em relação à
54 política fiscal do governo, que segue sendo um ponto de atenção relevante. Tal indefinição
55 fiscal acaba por influenciar diretamente a condução da política monetária, que tende a
56 seguir na mesma direção. Pontuou a importância de aguardar a atualização do estudo de
57 ALM, que permitirá avaliações mais robustas para futuras decisões de alocação. No
58 entanto, destacou que, por ora, não há necessidade de desmontar posições existentes.
59 Mencionou que os juros devem permanecer elevados por mais tempo, o que impacta
60 diretamente o desempenho da bolsa brasileira — considerada atualmente barata em termos
61 de precificação, embora o risco Brasil siga elevado, o que limita uma recuperação mais
62 expressiva do Ibovespa. Sobre a meta atuarial no mês de fevereiro, mencionou que
63 possivelmente virá elevada devido ao IPCA acima do esperado. Sr. Marcos Almeida
64 também observou o retorno do apetite dos distribuidores por fundos de crédito privado,
65 como os FIDCs, impulsionados pela desvalorização de ativos físicos em função da alta dos
66 juros. Concluindo sua análise, o Sr. Marcos Almeida observou que, diferentemente do ano
67 anterior, o real vem se apreciando em 2025, o que tem impactado negativamente o
68 desempenho dos fundos no exterior. Ainda assim, reafirmou sua convicção na tese de
69 investimentos internacionais para o longo prazo. Na sequência, apresentou uma visão geral
70 da carteira no mês de fevereiro, destacando o bom desempenho da renda fixa, que
71 representou 71,73% da alocação total, sendo 53% alocados em títulos públicos marcados
72 na curva, com rentabilidade de 1,14% no mês. Por fim, Patrícia Nato Toninato Bartolomei
73 reiterou a expectativa de que o estudo de ALM esteja disponível para a próxima reunião. O
74 Sr. Marcos Almeida sinalizou de forma positiva quanto a essa questão. Finalizado o
75 atendimento, foram feitos os agradecimentos e a participação encerrada. Dando

76 continuidade ao item IV da pauta, os membros do Comitê receberam representantes do
77 Banco Bradesco S.A. para uma apresentação institucional. Participaram da reunião os
78 senhores Matheus Amaral Neto, Vagner Menegussi, Rafael Voivodic Ribeiro Leite,
79 Fernando Providelli dos Santos, Rolando de Oliveira Vanzela, e a senhora Carolina
80 Gonzaga Silva. O Sr. Matheus Amaral Neto iniciou agradecendo a oportunidade de
81 dialogar com a RIOPRETOPREV. Na sequência, a Sra. Carolina Gonzaga Silva reforçou
82 que o departamento de investimentos do banco está à disposição da autarquia, passando a
83 palavra ao Sr. Rafael Voivodic Ribeiro Leite, responsável por apresentar a visão da
84 Bradesco Asset. O Sr. Rafael iniciou comentando mudanças na estrutura da área de
85 investimentos, destacando a entrada da Sra. Ana Luísa Rodela como nova diretora. Em
86 seguida, apresentou a visão macroeconômica da instituição, apontando como principais
87 desafios a economia interna aquecida e o desequilíbrio fiscal. Segundo o Bradesco, a
88 expectativa é de um crescimento de 1,7% do PIB em 2025, com desaceleração no segundo
89 semestre. A inflação deve permanecer pressionada, próxima de 6% ao ano, e a taxa Selic
90 deve encerrar 2025 em 15%, com redução prevista apenas a partir do segundo semestre de
91 2026, podendo chegar a 14%. Para o câmbio, a projeção está entre R\$ 6,10 e R\$ 6,20. No
92 cenário internacional, o banco segue monitorando a volatilidade nos Estados Unidos. Após
93 o panorama econômico, o Sr. Rafael apresentou alguns fundos da grade da instituição. O
94 primeiro foi o Bradesco Alocação Sistemática Brasil, um fundo de estratégia quantitativa
95 em renda fixa que opera comprado e vendido em derivativos, com foco em neutralidade de
96 tendência. A estratégia combina quatro pilares: momentum (tendência das taxas nominais),
97 inclinação (duration neutra), fly (operações com base em distorções nos vértices) e
98 preservação de capital. O fundo apresenta baixa correlação com a renda fixa tradicional,
99 buscando geração de alpha com gestão quantitativa e flexível. Desde o início, acumula
100 retorno de 105,21% do CDI. Na sequência, o Sr. Rafael abordou o cenário do crédito
101 privado, ressaltando que, mesmo com spreads apertados, o banco conseguiu realizar boas
102 operações, sempre com atenção à qualidade das empresas. Destacou que, em cenários de
103 juros elevados, cresce o número de pedidos de recuperação judicial, o que torna a seleção
104 dos ativos ainda mais criteriosa. Foi então apresentado o fundo Bradesco DI Premium, no
105 qual a Riopretoprev possui posição significativa. O fundo oferece liquidez e segurança,
106 com boa exposição em crédito bancário e desempenho consistente acima do CDI em
107 diferentes janelas de tempo. Desde o início, acumula retorno de 108,6% do CDI, e, nos
108 últimos 24 meses, 112,9% do CDI. As maiores exposições são os bancos Bradesco,
109 Santander, Itaú, Banco do Brasil, Safra e BTG, além de empresas como NTS, Cielo,
110 Localiza e Sendas. Os setores com maior representatividade na carteira são: bancário,
111 energia, petróleo, rodovias, saneamento, locação de veículos, meios de pagamento e saúde.
112 Em seguida, o Sr. Rafael apresentou o Bradesco H Performance Institucional, fundo com

113 maior participação em papéis corporativos, cujo objetivo é superar o CDI com risco
114 controlado. O fundo acumula retorno de 113% do CDI desde o início e 112% nos últimos
115 24 meses. Também foi apresentado o fundo Bradesco Crédito Privado Inflação. No
116 segmento de renda variável, o Sr. Rafael revisou os principais pontos positivos, negativos e
117 neutros dos cenários nacional e internacional. Em sua análise, sugeriu que a substituição de
118 fundos de valor e ETFs ativos por fundos de dividendos parece mais adequada ao
119 momento atual, especialmente no curto e médio prazo. Nesse contexto, apresentou o
120 fundo Bradesco Dividendos, que possui histórico consistente de geração de alpha,
121 apresentando um retorno acima do Ibovespa, com uma volatilidade menor. Possui
122 empresas maduras, com geração de caixa e previsibilidade de receitas. Além disso, tem
123 ativos de empresas exportadoras ou produtoras de commodities, que se beneficiam da
124 apreciação do câmbio. Apresenta um retorno médio de 13,63% ao ano desde o seu início,
125 enquanto o Ibovespa apresenta 9,02% no mesmo período. Ao final da apresentação, o Sr.
126 Rolando de Oliveira Vanzela, diretor regional do banco, colocou-se à disposição da
127 RIOPRETOPREV, assim como o Sr. Fernando Providelli dos Santos, que reforçou o
128 compromisso do banco com a parceria. Após finalizar a reunião com o Banco Bradesco,
129 Patrícia Nato Toninato Bartolomei deu sequência para o item VI da pauta. Antes de iniciar
130 a análise dos relatórios trimestrais referentes ao 4º trimestre de 2024 dos FIPs Kinea IV e
131 Kinea V, a Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei informou que os relatórios dos FIPs
132 Vinci Capital Partners IV e BTG encontram-se em fase final de elaboração, com previsão
133 de apresentação para o mês de abril. Com relação ao FIP Kinea IV, os membros
134 observaram que o capital comprometido com projetos alcançou 77,5%. Destacou-se, ainda,
135 o desempenho expressivo do fundo frente aos principais benchmarks de mercado, com
136 uma TIR de 20%, MOIC de 2x, e retornos equivalentes a IPCA +14%, CDI +11% e
137 Ibovespa +16%. Foram apresentadas análises individuais das sete empresas componentes
138 da carteira, com detalhamento dos respectivos desempenhos, além da linha do tempo das
139 transações já realizadas e os próximos passos projetados pelos gestores. Em relação ao FIP
140 Kinea V, foi registrado que o capital comprometido se encontra em 50,5%, sendo
141 ressaltada a recente fusão entre as empresas Cobasi e Petz, considerada um movimento
142 estratégico relevante para a tese do fundo. Também foram discutidas as principais
143 transações previstas no pipeline, envolvendo uma empresa do setor de tecnologia, uma
144 locadora de equipamentos eletrônicos e uma fintech. Por fim, os membros analisaram os
145 resultados das quatro empresas atualmente investidas pelo fundo. Antes de finalizar a
146 reunião, Patrícia Nato Toninato Bartolomei informa e parabeniza o membro Wilclem de
147 Lazari Araújo pela conquista da certificação CP RPPS CGINV III do Instituto Totum.
148 Sem mais assuntos, a presente reunião foi finalizada. Para constar, eu, Patrícia Nato
149 Toninato Bartolomei, lavrei a presente ata, que depois de lida e achada conforme, vai por

150 mim assinada e por todos os presentes. Ata aprovada, por unanimidade, na reunião
151 ordinária de 22/04/2025 (segunda reunião ordinária de abril de 2025).
152

ADRIANO ANTÔNIO PAZIANOTO
assinado digitalmente

DANIEL HENRIQUE MARTINS BIOT
assinado digitalmente

PATRÍCIA NATO TONINATO BARTOLOMEI
assinado digitalmente

WILCLEM DE LAZARI ARAUJO
assinado digitalmente



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 1A8A-3935-37B3-67EA

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

- ✓ **PATRÍCIA NATO TONINATO BARTOLOMEI** (CPF 326.XXX.XXX-02) em 23/04/2025 09:57:38 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **WILCLEM DE LAZARI ARAUJO** (CPF 352.XXX.XXX-01) em 23/04/2025 10:17:55 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **DANIEL HENRIQUE MARTINS BIOT** (CPF 410.XXX.XXX-57) em 23/04/2025 11:07:39 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **ADRIANO ANTONIO PAZIANOTO** (CPF 327.XXX.XXX-48) em 25/04/2025 07:20:17 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/1A8A-3935-37B3-67EA>