

1 **ATA DE REUNIÃO (nº 202)**

2 Aos onze dias do mês de março do ano de dois mil e vinte e quatro, às oito horas e trinta
3 minutos, em cumprimento ao que estabelece a Lei Complementar nº 566, de 28 de junho
4 de 2018 e alterações, reuniu-se ordinariamente o Comitê de Investimentos, através de
5 videoconferência, composto pelos membros: Adriano Antônio Pazianoto (CPA-10 Anbima
6 e CP RPPS DIRIG III), Daniel Henrique Martins Biot (CEA Anbima e CP RPPS CGINV
7 III), Hélio Antunes Rodrigues (CPA-10 Anbima), Mário José Piccarelli de Castro (CPA-20
8 Anbima) e Patrícia Nato Toninato Bartolomei (CPA-20 Anbima). A reunião teve como
9 pauta: **I- Abertura dos Trabalhos. II- Votação da Ata da Reunião Anterior. III-**
10 **Discussão do termo de referência para contratação de consultoria em**
11 **investimentos. VI- Deliberação sobre credenciamentos solicitados (Fundos: FIA**
12 **Caixa Institucional BDR Nível I, FI Caixa Indexa Bolsa Americana MM LP, FIC**
13 **FI Caixa Novo Brasil RF IMA-B LP, gestor: XP Allocation Asset Management**
14 **LTDA e outros se houver). V- Análise do relatório do 4º trimestre de 2023 dos**
15 **Fundos de Investimentos em Participação Kinea IV e Kinea V. VI- Ciência**
16 **Comunicado do FIP Kinea IV Institucional I sobre Remarcação dos Ativos em**
17 **02/2024. VII- Atendimento de profissionais de instituições financeiras (BTG**
18 **Pactual e outros se houver). VIII- Avaliação de novos produtos (se houver). IX-**
19 **Atendimento dos profissionais da Consultoria de Investimentos.** A Sra. Patrícia Nato
20 Toninato Bartolomei, coordenadora do Comitê de Investimentos, dá abertura aos trabalhos
21 e pergunta ao membro Mário José Piccarelli de Castro como foi o 6º Congresso Brasileiro
22 de Investimentos dos RPPS. Mário José Piccarelli de Castro diz que foi um bom evento,
23 que muito se falou sobre a expectativa de quedas de juros, que deve fazer com que os
24 ativos de renda fixa se valorizem e, possivelmente, atinjam a meta atuarial, porém, foi
25 bastante enfatizada a necessidade de já se iniciar um processo de maior tomada de risco,
26 através da renda variável, investimentos estruturados e investimentos no exterior. Mário
27 José Piccarelli de Castro diz que, pelo que foi apresentado, quando se observa o universo
28 de RPPS, o percentual médio dos investimentos nessas classes de ativos é baixo, muito
29 abaixo do percentual que a RIOPRETOPREV tem hoje, por exemplo. Mário José
30 Piccarelli de Castro diz que chamou sua atenção o fato de três instituições sugerirem fundos
31 de investimentos de renda fixa americana, devido ao patamar da taxa de juros lá, sob o
32 argumento de que é uma diversificação do risco Brasil, que renderia algo um pouco acima
33 do DI, ou seja, provavelmente bateria meta, e esses fundos se beneficiariam quando o ciclo
34 de queda de juros se iniciasse. Quanto a palestra sobre investimentos estruturados, falou-se
35 sobre o quanto esse tipo de ativo pode contribuir, no longo prazo, para a carteira, e sobre a
36 necessidade de se escolher um bom gestor. Mário José Piccarelli de Castro diz que teve
37 uma palestra que abordou a questão da realização de prejuízo, ou seja, do resgate de fundos
38 que estão atualmente com o valor da cota menor do que quando da aplicação, e foi falado
39 que, em tese, não há problema nisso, o que se deve fazer é bem embasar a decisão,
40 explicando os motivos e circunstâncias que levaram a essa decisão, pois, se o ativo não tem
41 perspectiva de recuperação, é melhor resgatar e aplicar o recurso em outro veículo com
42 maior potencial, para não pecar pela omissão. Mário José Piccarelli de Castro diz que
43 também se comentou sobre a necessidade de melhor redigir as APRs, justificando as

44 aplicações e resgates, pois muitos RPPS não as preenchem corretamente, com o mínimo de
45 informação necessária. Com relação ao **item II**, Patrícia Nato Toninato Bartolomei
46 perguntou se todos os membros receberam e leram a Ata nº 193, ao que os membros
47 respondem positivamente e, colocada em votação, **foi aprovada, por unanimidade, da**
48 **Ata nº 193, de 21 de novembro de 2023.** Passando-se ao **item III**, Patrícia Nato Toninato
49 Bartolomei apresentou a minuta do termo de referência para contratação de consultoria em
50 investimentos, pois será aberto um processo licitatório. Os membros analisaram, item a
51 item, e por haver dúvidas e não haver consenso em relação a alguns itens, acharam por
52 bem continuar a discussão na próxima reunião, para que haja maior tempo para buscar
53 informações para ajustar o termo de referência. Adentrando ao **item IV** da pauta, A Sra.
54 Patrícia Nato Toninato Bartolomei informou que estava disponível para análise a
55 atualização do credenciamento dos fundos FIA Caixa Institucional BDR Nível I, FI Caixa
56 Indexa Bolsa Americana MM LP, FIC FI Caixa Novo Brasil RF IMA-B LP, e atualização
57 da gestora XP Allocation Asset Management LTDA, do administrador BANCO
58 DAYCOVAL S.A e do Agente Autônomo de Investimentos EMPIRE CAPITAL
59 ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS LTDA. Quanto aos fundos de investimentos, os
60 membros analisaram os documentos previstos no edital de credenciamento, não tendo os
61 mesmos tido alterações em sua política de investimentos e, estando os fundos enquadrados
62 na Res. CMN 4963/2021 e na Política de Investimentos e Riscos da Riopretoprev, **os**
63 **membros aprovaram, por unanimidade, a atualização do credenciamento dos**
64 **fundos: a) FIA Caixa Institucional BDR Nível I, CNPJ: 17.502.937/0001-6; b) FI**
65 **Caixa Indexa Bolsa Americana MM LP, CNPJ: 30.036.235/0001-02; c) FIC FI Caixa**
66 **Novo Brasil RF IMA-B LP, CNPJ: 10.646.895/0001-90**, todos já pertencentes a carteira
67 da Riopretoprev. Então os membros passaram a analisar a gestora XP Allocation Asset
68 Management LTDA, instituição que gere fundo pertencente a carteira da Riopretoprev.
69 Apesar da instituição não constar na lista exaustiva de instituições que atendem aos
70 critérios da resolução CMN 4963/2021 (inciso I, do § 2º e § 8º, ambos do art. 21 da
71 Resolução CMN nº 4.963/2021), pertence ao conglomerado XP Investimentos que consta
72 da lista e o administrador dos fundos atende ao requisito. A XP Allocation possui
73 considerável volume de recursos sob gestão. Pelos Questionários Due Diligence mostrou
74 possuir experiência e corpo técnico qualificado. Não foram encontradas restrições que
75 desaconselhem investimentos e relacionamento com a instituição. Apresentou documentos
76 que comprovam regularidade fiscal. Após análise dos documentos **os membros**
77 **deliberaram, por unanimidade, pela atualização do credenciamento do gestor XP**
78 **Allocation Asset Management LTDA, CNPJ: 37.918.829/0001-88.** Em seguida os
79 membros analisaram a documentação do administrador BANCO DAYCOVAL S.A,
80 instituição na qual a Riopretoprev não possui recursos aplicados no momento. A instituição
81 consta na lista exaustiva de instituições que atendem aos critérios da resolução CMN
82 4963/2021 (inciso I, do § 2º e § 8º, ambos do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021). O
83 Banco Daycoval está classificado na 22ª posição do Ranking Anbima de Administradores
84 de fundos de Investimentos (referência 01/2024) com administração de patrimônio de R\$
85 49,57 bilhões. Pelos Questionários Due Diligence mostrou possuir experiência e corpo
86 técnico qualificado. Não foram encontradas restrições que desaconselhem investimentos e
87 relacionamento com a instituição. Apresentou documentos que comprovam regularidade

88 fiscal. Após análise dos documentos **os membros deliberaram, por unanimidade, pela**
89 **atualização do credenciamento do administrador Banco Daycoval SA, CNPJ:**
90 **62.232.889/0001-90.** Ato contínuo, os membros analisaram os documentos da Empire
91 Capital Assessoria de Investimentos Ltda., que é a antiga Dólar Bills Agentes Autônomos
92 de Investimentos, que mudou o quadro societário e o nome, devido a questão de
93 marketing, pois o antigo nome remetia a instituição cambial. Ela é responsável pela
94 distribuição dos fundos da Tarpon e Guepardo, credenciados anteriormente pela
95 Riopretoprev. Pelo Questionário Due Diligence mostrou possuir experiência e corpo
96 técnico qualificado. Não foram encontradas restrições que desaconselhem investimentos e
97 relacionamento com a instituição. Apresentou documentos que comprovam regularidade
98 fiscal. Após análise dos documentos **os membros deliberaram, por unanimidade, pela**
99 **atualização do credenciamento do Empire Capital Assessoria de Investimentos**
100 **Ltda., CNPJ: 35.796.942/0001-02.** Os credenciamentos aprovados serão encaminhados
101 para referendo pelo Conselho Municipal de Previdência. Passando-se ao **item V, os**
102 **membros analisaram o relatório do 4º trimestre de 2023 do Fundos de**
103 **Investimentos em Participação Kinea IV** e tomaram ciência do **Comunicado do FIP**
104 **Kinea IV Institucional I, sobre remarcação dos ativos em 02/2024.** Esse FIP já está
105 em fase de desinvestimento e seu relatório mostra um Múltiplo do Capital Investido –
106 MOIC bruto de 2,0x, ou seja, o valor gerado em relação ao capital investido é de duas
107 vezes, acima do MOIC de 1,9x trazido pela remarcação anterior. **Os membros também**
108 **analisaram o relatório do 4º trimestre de 2023 do Fundos de Investimentos em**
109 **Participação Kinea V,** foram verificadas as informações sobre as empresas investidas:
110 Cobasi, Blue Health e Alvorada, e também sobre o pipeline, ou seja, os setores com
111 perspectivas de investimento, sendo que as negociações mais adiantadas são em
112 companhias do setor de educação, sendo que uma delas tem um grupo de escolas em
113 diversos estados e segmentos, desde a baixa renda até premium, chamadas escolas K12,
114 também conhecida como educação pré-universitária, é um sistema educacional que engloba
115 os anos de ensino desde o jardim de infância até o último ano do ensino médio; a outra
116 companhia de educação é uma das principais instituições de ensino superior do país, ficada
117 em escolas médicas; e o outro setor é o de tecnologia, onde o alvo é uma companhia que
118 estuda uma tese de consolidação para ser a principal plataforma de cybersegurança e IT
119 infra da América Latina. Além desses existem outros setores como fintech, controle
120 biológico e saúde. Em seguida os membros **analisaram o relatório do 3º trimestre 2023**
121 **do FIP Pátria VII,** cujos destaques, que já realizou dois investimentos em duas
122 plataformas: a) Fertilizantes Next-Gen, que visa criar a companhia líder no mercado
123 brasileiro de fertilizantes sustentáveis; b) Distribuição para Food Service na América do
124 Sul, que visa expandir o projeto de consolidação do setor na região. As duas plataformas
125 iniciadas foram selecionadas de acordo com a estratégia do Pátria de investir em setores
126 grandes, em crescimento e resilientes a volatilidade política e macroeconômica, com foco
127 em subsetores fragmentados que permitem um movimento de consolidação do mercado.
128 De acordo com as estratégias de investimento e criação de valor do Pátria, o Fundo VII já
129 designou times para conduzir as transações e iniciou a contratação da equipe sênior do time
130 de gestão com profundo domínio de suas respectivas indústrias, alocando-os nas
131 plataformas de investimento a fim de identificar e analisar potenciais oportunidades nos

132 setores alvo, conduzindo as análises de diligência e executando a agenda de criação de
133 valor. **Item VII** da pauta, os membros receberam os profissionais do BTG Pactual,
134 Rodrigo Rocha e Vanessa Dayan, que apresentaram o fundo BTG Pactual FIA
135 Oportunidades Listadas I, fundo gerido pela mesma equipe que gere os FIPs do BTG, que
136 tem como objetivo fazer gestão de empresas, mas de capital aberto, sendo que o retorno
137 alvo é de IPCA + 20% a.a., sendo que esse modelo de fundo é mais concentrado, com
138 investimento entre três a cinco empresas, para que cada investimento possa ser bem
139 cuidado, de perto, de forma a desempenhar uma excelente gestão e gerar valor. O fundo,
140 hoje, não possui carência, mas a cotização é em D+365, porém, foi aprovada alteração no
141 regulamento e para quem entrar a partir de fevereiro/2025 haverá uma carência de
142 permanência de 1 ano e cotização em D+90. Essas medidas são para que haja tempo hábil
143 para maturação dos investimentos e também não haja prejuízo aos demais cotistas quando
144 de um pedido de resgate. A taxa de administração é de 2% sobre o valor do patrimônio
145 líquido do Fundo e há uma taxa de performance de 20% acima do que exceder 100% da
146 variação do Ibovespa. A visão do fundo é de longo prazo, visando investimento de 3 a 5
147 anos, sendo que o fundo não tem prazo de validade como um FIP, ou seja, os
148 desinvestimentos não retornam aos investidores, são reciclados em novos investimentos, e
149 o valor gerado, quando do desinvestimento, é visto nas cotas do fundo. Vanessa Dayan em
150 sua apresentação, destacou a expertise da equipe de gestores que tem obtido consecutivos
151 casos de sucesso no segmento de fundos de investimentos de participação, tanto no setor
152 de infraestrutura quanto em economia real, e a criação do fundo BTG Pactual FIA
153 Oportunidades Listadas I quer trazer essa expertise dos FIPs para um FIA, oportunidade
154 de investimento para os RPPS. Finda a apresentação e esclarecidas as dúvidas, Rodrigo
155 Rocha e Vanessa Dayan se despedem da reunião. Então, os membros fizeram algumas
156 análises comparativas, em diversas janelas de tempo, através de site de comparação de
157 fundos, entre alguns fundos oferecidos recentemente e outros já pertencentes a carteira,
158 sendo eles: BTG Pactual FIA Oportunidades Listadas I, Guepardo Valor Institucional FIC
159 FI de Ações, Tarpon GT Institucional FIC de FIA, BB Ações Alocação FIA, Bradesco
160 FIA Mid Small Caps, FIC de FIA Caixa Expert Vinci Valor RPPS, XP Investor
161 Dividendos FIA. Os membros verificaram que o fundo Guepardo Valor Institucional FIC
162 FI de Ações é o que possui maior rentabilidade no ano (1,83%) e em 6 meses (16,06%),
163 sendo que o fundo Tarpon GT Institucional FIC de FIA possui a maior rentabilidade no
164 mês de março (1,83%), até a data, em 12 meses (57,01%), em 24 meses (65,27%) e em 36
165 meses (81,05%). O fundo BTG Pactual FIA Oportunidades Listadas I tem a terceira
166 melhor rentabilidade em 12 meses (43,60%), apenas abaixo dois fundos citados
167 anteriormente e bem acima dos demais fundos de renda variável da carteira da
168 RIOPRETOPREV, sendo que a quarta maior rentabilidade em 12 meses é de 27,42%, do
169 fundo XP Investor Dividendos FIA. Quanto ao índice de sharpe, o do fundo Tarpon GT
170 Institucional FIC de FIA é de 2,2% em 12 meses e 1,99% em 24 meses, o sharpe do fundo
171 Guepardo Valor Institucional FIC FI de Ações é de 2% em 12 meses e 1,75% em 24
172 meses, e o sharpe do fundo BTG Pactual FIA Oportunidades Listadas I é de 1,83% em 12
173 meses e 1,88% em 24 meses, sendo que o outro fundo da carteira com melhor sharpe é o
174 XP Investor Dividendos FIA com sharpe de 1,08% em 12 meses e de 0,87% em 24 meses.
175 Os três fundos destacados têm uma volatilidade muito próxima, sendo a do fundo BTG

176 Pactual FIA Oportunidades Listadas I menor, historicamente, além de os três fundos serem
177 mais descorrelacionados em relação ao Ibovespa e aos demais fundos comparados. Por
178 fim, já adentrando ao **item VIII** da pauta, os membros discutiram sobre a necessidade de
179 diversificar os investimentos já alocados em renda variável brasileira, pois existem fundos
180 com um grande percentual do segmento e que tem um peso muito grande, além de a
181 maioria dos fundos possuir uma alta correlação com o índice Ibovespa entre si. Por isso,
182 tendo em vista que dos três fundos destacadas anteriormente o Comitê já credenciou dois
183 deles, e a fim melhor analisar para futura decisão, **os membros deliberaram, por**
184 **unanimidade, pela abertura de processo para análise de credenciamento do fundo**
185 **BTG PACTUAL FIA OPORTUNIDADES LISTADAS I, CNPJ: 46.300.375/0001-**
186 **78.** Em seguida, quanto ao **item IV**, o colegiado recebeu o Sr. Marcos Almeida da LDB
187 Consultoria, que falou sobre o cenário econômico e perspectivas de mercado, dizendo que
188 a expectativa do mercado é de uma retomada da economia, com um fechamento da taxa de
189 juros, retomada do Ibovespa, mas, com volatilidade, assim como foi em janeiro. Sr. Marcos
190 Almeida diz que há um ruído político, fiscal, que tem trazido preocupações, mas, mesmo
191 assim, nada que tire o otimismo, tanto da bolsa brasileira quanto da americana, e na renda
192 fixa local o DI tem perdido a atratividade, justamente pela expectativa de queda de juros,
193 sendo que os fundos de títulos públicos marcado a mercado tendem a se beneficiar dessa
194 queda, porém, na renda fixa também haverá volatilidade, principalmente na ponta longa.
195 No mais, em relação a carteira como um todo, Sr. Marcos Almeida diz que ela está alinhada
196 com as expectativas e alinhada com o estudo de ALM, e diz que foi feito um estudo dentro
197 do universo de clientes da LDB Consultoria e quase todos RPPS atingiram a meta atuarial
198 em 2023, sendo que a RIOPRETOPREV ficou acima da média. Acabados os assuntos e
199 não havendo mais dúvidas, os membros agradecem a participação do Sr. Marcos Almeida,
200 que se despede e deixa a reunião. Finalizados os assuntos previstos em pauta e não tendo
201 mais a tratar, a presente reunião foi finalizada. Para constar, eu, Patrícia Nato Toninato
202 Bartolomei, lavrei a presente ata, que depois de lida e achada conforme, vai por mim
203 assinada e por todos os presentes. Ata aprovada, por unanimidade, na reunião virtual de
204 20/05/2024 (segunda reunião ordinária de maio de 2024).
205

ADRIANO ANTÔNIO PAZIANOTO
ASSINADO DIGITALMENTE

MÁRIO JOSÉ PICCARELLI DE CASTRO
ASSINADO DIGITALMENTE

HÉLIO ANTUNES RODRIGUES
ASSINADO DIGITALMENTE

PATRÍCIA NATO TONINATO BARTOLOMEI
ASSINADO DIGITALMENTE

DANIEL HENRIQUE MARTINS BIOT
ASSINADO DIGITALMENTE



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 8BB6-6D17-854F-5F09

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

- ✓ **PATRÍCIA NATO TONINATO BARTOLOMEI** (CPF 326.XXX.XXX-02) em 03/06/2024 16:39:26 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ **HELIO ANTUNES RODRIGUES** (CPF 974.XXX.XXX-04) em 03/06/2024 16:42:59 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ **MÁRIO JOSÉ PICCARELLI DE CASTRO** (CPF 219.XXX.XXX-01) em 03/06/2024 17:02:31 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ **DANIEL HENRIQUE MARTINS BIOT** (CPF 410.XXX.XXX-57) em 04/06/2024 08:04:15 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ **ADRIANO ANTONIO PAZIANOTO** (CPF 327.XXX.XXX-48) em 04/06/2024 08:36:55 (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/8BB6-6D17-854F-5F09>