

## ATA DE REUNIÃO (nº 244)

1  
2 Aos vinte e três dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e cinco, 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: Adriano Antônio Pazianoto (CPA-10 Anbima,  
6 CP RPPS CODEL II, CP RPPS DIRIG III e CP RPPS CGINV III), Daniel Henrique  
7 Martins Biot (CEA ANBIMA e CP RPPS CGINV III), Mário José Piccarelli de Castro  
8 (CPA-20 Anbima, CP RPPS CGINV I e CP RPPS DIRIG I), Patrícia Nato Toninato  
9 Bartolomei (CPA-20 Anbima e CP RPPS CGINV I) e Wilclem de Lazari Araújo (CPA-10  
10 Anbima, CP RPPS CGINV III, CP RPPS CODEL II e CP RPPS DIRIG III). A reunião  
11 teve como pauta: **I- Abertura dos Trabalhos; II- Votação da Ata da Reunião Anterior;**  
12 **III- Deliberação sobre credenciamentos solicitados (se houver); IV- Avaliação da**  
13 **Carteira de Investimentos do mês anterior e análise da conjuntura econômica, na**  
14 **seguinte ordem: a) Análise do cenário macroeconômico; b) Evolução do orçamento e**  
15 **fluxo de caixa; c) Desempenho dos investimentos no mês de maio/2025; V-**  
16 **Discussão e deliberações quanto aos novos investimentos (se houver); VI- Discussão**  
17 **sobre proposta de alteração da Política de Investimentos 2025.** A coordenadora do  
18 Comitê de Investimentos, Patrícia Nato Toninato Bartolomei, cumprimentou a todos e deu  
19 início aos trabalhos. Iniciando a pauta prevista para o dia, Patrícia Nato Toninato Bartolomei  
20 informa que, em razão do ataque cibernético sofrido pela Empro, que impactou  
21 temporariamente no acesso ao servidor de arquivos da RIOPRETOPREV, houve atraso na  
22 elaboração da ata nº 243 de 06/06/2025. Assim, permanecerão pendentes as atas desta  
23 reunião e da anterior, que serão encaminhadas para leitura prévia e eventuais ajustes na  
24 próxima reunião. Dando sequência, Patrícia Nato Toninato Bartolomei informa que o  
25 credenciamento do Banco Safra tem vencimento em 07/07/2025, e que a documentação  
26 necessária já foi devidamente encaminhada, estando em processo de conferência.  
27 Considerando que a próxima reunião está agendada para essa mesma data, o assunto será  
28 incluído na pauta para análise e deliberação na ocasião. Na sequência, com relação ao item  
29 IV de pauta, **a fim de seguir o procedimento exposto no item 3.2.7 do Manual do Pró-**  
30 **Gestão RPPS, é feita a análise dos seguintes itens: a) Análise do Cenário**  
31 **Macroeconômico.** Foi verificado, além do Relatório Macroeconômico da LDB Consultoria,  
32 outras fontes dos bancos com os quais a Riopretoprev se relaciona, e as notícias mais  
33 recentes divulgadas, destacando: *A semana começou com os mercados financeiros digerindo as recentes*  
34 *decisões de política monetária e o agravamento das tensões geopolíticas. No Brasil, o destaque foi a elevação*  
35 *da taxa Selic para 15% ao ano pelo Banco Central, surpreendendo parte do mercado e sinalizando uma*  
36 *possível pausa no ciclo de alta, ainda que com tom mais cauteloso. A decisão impactou os juros futuros,*  
37 *especialmente nos vencimentos de curto e médio prazo. O Ibovespa encerrou a semana com leve queda de*  
38 *0,07%, mas acumula alta de 0,07% em junho. Já o dólar teve alta de 0,45% frente ao real, encerrando*  
39 *cotado a R\$ 5,525, em movimento contrário ao desempenho global da moeda americana. A valorização*  
40 *reflete a cautela dos investidores diante das incertezas fiscais internas e da escalada do conflito entre Israel e*  
41 *Irã, que agora conta com envolvimento direto dos Estados Unidos. No cenário internacional, os índices*  
42 *futuros norte-americanos operam em baixa, pressionados pelas preocupações geopolíticas e pelos alertas do*  
43 *presidente do Fed sobre pressões inflacionárias à frente.* Em seguida, os membros avaliaram as  
44 projeções do Boletim Focus que já haviam sido divulgadas no dia 23/06/2025, referente a

45 20/06/2025, que mostram ajustes pontuais nas expectativas para os principais indicadores  
46 macroeconômicos. Para o ano de 2025, as projeções de IPCA foram reduzidas em 5,24%, ao  
47 mesmo tempo em que a projeção de crescimento do PIB subiu de 2,20% para 2,21%. A  
48 expectativa para a taxa de câmbio caiu de R\$ 5,77 para R\$ 5,72 e para a taxa Selic a projeção  
49 aumentou para 15%. Em relação a 2026 e 2027, foram observadas alterações em relação a  
50 última semana. Em 2026 o IPCA segue projetado em 4,50%, o PIB subiu para 1,85%, a taxa  
51 de câmbio em R\$ 5,80 e a Selic em 12,50%. Em 2027 o IPCA segue projetado em 4,00%, o  
52 PIB em 2,00%, a taxa de câmbio caiu para R\$ 5,75 e a Selic em 10,50%. Já para 2028, houve  
53 uma leve queda na projeção de inflação, com o IPCA passando de 3,85% para 3,83%. As  
54 expectativas para o PIB se mantiveram em 2,00%, enquanto a taxa de câmbio ficou em R\$  
55 5,80. A taxa Selic permaneceu estável em 10,00% ao ano. Com relação ao item **b) Evolução**  
56 **do Orçamento e fluxo de caixa**, Adriano Antonio Pazianoto apresentou o balancete  
57 contábil de maio/2025: *No período, as receitas orçamentárias totalizaram R\$ 33.611.599,10, sendo:*  
58 *Contribuições dos 5.402 servidores ativos – R\$ 5.583.573,73; Contribuições dos Aposentados e*  
59 *Pensionistas R\$ 985.578,73; Contribuição Patronal Normal – R\$ 10.151.108,49; Contribuição*  
60 *Patronal Suplementar – R\$ 6.504.899,72; Parcelamentos – R\$ 2.697.642,75; COMPREV – R\$*  
61 *2.463.569,42; Receita Patrimonial – R\$ 4.743.151,58; Restituições da Folha de Pagamento – R\$*  
62 *1.451,98; Outras Receitas – R\$ 480.622,70. No período, as despesas equivaleram a R\$ 23.476.347,86,*  
63 *sendo: a) Despesa com benefícios previdenciários: i) com 1.888 aposentadorias: R\$ 20.980.202,26; ii) com*  
64 *250 pensões: R\$ 1.597.475,82; iii) com pagamento de benefícios em decorrência de ordem judicial: R\$*  
65 *2.757,03; iv) indenizações e restituições trabalhistas – R\$ 0,00; v) despesas com compensação previdenciária*  
66 *– R\$ 10.298,47; b) Despesas administrativas – R\$ 885.614,28. Conclui-se, com análise da peça, um*  
67 *resultado orçamentário superavitário de R\$ 10.135.251,24 no mês e R\$ 64.553.125,86 no ano, e um*  
68 *resultado previdenciário de R\$ 17.423.674,17 no mês e R\$ 63.511.264,25 no ano. Em seguida,*  
69 *Patrícia Nato Toninato Bartolomei apresentou o desempenho dos investimentos referente*  
70 *ao mês de maio. c) Desempenho dos investimentos no mês de maio de 2025:* Conforme  
71 os relatórios internos da RioPretoPrev e da LDB Consultoria referentes ao mês de maio do  
72 ano de 2025, verifica-se que todos os fundos em nossa carteira estão em conformidade com  
73 os limites estabelecidos pela Resolução CMN n.º 4.963/2021. *O maior percentual em relação ao*  
74 *Patrimônio Líquido (PL) de um fundo, respeitando o limite de 15% estabelecido pelo Art. 19º da Resolução*  
75 *CMN n.º 4.963/2021 (reduzido para 5% para fundos mencionados no inciso V do Art. 7º, e não*  
76 *aplicável aos fundos de investimento que apliquem seus recursos exclusivamente em títulos definidos na alínea*  
77 *"a" do inciso I do Art. 7º ou em compromissadas lastreadas nesses títulos), é de 4,96%, sendo atribuído ao*  
78 *fundo SAFRA MULTIDIVIDENDOS PB FIC FLA. Os dois seguintes, com 4,66% e 3,13% do*  
79 *PL, são, respectivamente, BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO e KINEA*  
80 *PE IV FEEDER INST I FIP ME. No que diz respeito aos limites em relação ao PL da RioPretoPrev*  
81 *(limite é 20%, direta ou indiretamente, conforme Art. 18º da Res CMN n.º 4963/2021, excetuados os*  
82 *fundos de investimento que apliquem seus recursos exclusivamente em títulos definidos na alínea "a" do inciso*  
83 *I do Art. 7º ou em compromissadas lastreadas nesses títulos), o maior percentual é do CAIXA BRASIL*  
84 *FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA,*  
85 *representando 8,73% do PL. Os FI BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO e*  
86 *BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM -*  
87 *RESPONSABILIDADE LIMITADA ocupam o 2º e 3º lugares, com 7,07% e 5,35% do PL,*  
88 *respectivamente. A conformidade com a Resolução CMN n.º 4.963/2021 abrange diferentes*

89 segmentos, destacando-se: Renda Fixa: 75,28% do PL (Limite 100%); Renda Variável: 6,40% do  
90 PL (Limite 50%, Art. 8, § 3º); Investimentos no Exterior: 8,28% do PL (Limite 10%); Investimentos  
91 Estruturados: 10,04% do PL (Limite 20%, Art. 10, § 2º). Adentrando no detalhamento de cada  
92 segmento: Renda Fixa: Art. 7º, I, a => % PL 56,49% Limite 100%; Art. 7º, I, b => % PL  
93 2,09% Limite 100%; Art. 7º, III, a => % PL 15,59% Limite 80%; Art. 7º, IV => % PL 1,11%  
94 Limite 20%. Renda Variável: Art. 8º, I => % PL 6,4% Limite 50%. Investimentos no Exterior: Art.  
95 9º, II => % PL 3,93% (Limite 10% no total de IE); Art. 9º, III => % PL 4,35% (Limite 10% no  
96 total de IE). Investimentos Estruturados: Art. 10º, I => % PL 7,07% Limite 15%; Art. 10º, II => %  
97 PL 2,98% Limite 15%. Adicionalmente, a análise de Artigos específicos, como o Art. 14 (que representa  
98 16,44% do PL, respeitando o limite de 60%) e o Art. 20 (assegurando que o total das aplicações não  
99 ultrapasse 5% do volume total gerido de recursos de terceiros das Instituições Financeiras), evidencia o cuidado  
100 e a aderência da RioPretoPrev aos parâmetros normativos estabelecidos. Conforme os relatórios  
101 internos da RioPretoPrev e da LDB Consultoria, é notável que todos os fundos presentes  
102 em nossa carteira estão em conformidade com a Política de Investimentos, aproximando-se  
103 dos objetivos estabelecidos. A análise dos diferentes segmentos, de acordo com os artigos,  
104 incisos e alíneas especificados, demonstra a aderência aos parâmetros previamente definidos:  
105 Renda Fixa: Art. 7º, I, a => 56,49% do PL (Objetivo: 50%; Limite entre 0% e 100%); Art. 7º, I, b  
106 => 2,09% do PL (Objetivo: 5,95%; Limite entre 0% e 70%); Art. 7º, III, a => 15,59% do PL  
107 (Objetivo: 11,9%; Limite entre 0% e 60%); Art. 7º, IV => 1,11% do PL (Objetivo: 1,15%; Limite  
108 entre 0% e 10%); Renda Variável: Art. 8º, I => 6,4% do PL (Objetivo: 10%; Limite entre 0% e 30%).  
109 Investimentos no Exterior: Art. 9º, II => 3,93% do PL (Objetivo: 4%; Limite entre 0% e 10%); Art.  
110 9º, III => 4,35% do PL (Objetivo: 6%; Limite entre 0% e 10%). Investimentos Estruturados: Art. 10º,  
111 I => 7,07% do PL (Objetivo: 7%; Limite entre 0% e 15%); Art. 10º, II => 2,98% do PL (Objetivo:  
112 4%; Limite entre 0% e 8%). Essa aderência aos limites e diretrizes estabelecidos reforça a  
113 eficácia da gestão de investimentos da RioPretoPrev, evidenciando a coerência com os  
114 objetivos traçados na Política de Investimentos. Distribuição dos recursos entre instituições  
115 e benchmarks é detalhada a seguir: Banco do Brasil (R\$ 8,747 mi; 1,36% do PL): 06 fundos: 1  
116 RV, 3 Invest. Exterior, 2 RF. Caixa (R\$ 100,932 mi; 15,74% do PL): 07 fundos: 2 RV, 1 Invest.  
117 Exterior, 04 RF. Notáveis: fundos DI Bradesco (R\$ 34,32 mi; 5,35% do PL): 01 fundos: RF DI.  
118 Destaque: Fundo DI Premium, um dos melhores do segmento no mercado de RPPS. XP Investimentos (R\$  
119 14,93 mi; 2,33% do PL): 03 fundos: RV dividendos, Invest. Exterior e FIP Pátria Investimentos.  
120 Custódia das NTN-Bs (R\$ 362,17 mi; 56,49% do PL). Custódia LF BTG Pactual (R\$ 7,09 mi;  
121 1,11% do PL); Santander (R\$ 8,91 mi; 1,39% do PL): 01 fundo: Exterior Global ESG, sem variação  
122 cambial. Western Asset (R\$ 14,08 mi; 2,20% do PL): 01 fundos: Invest. Exterior Ações BDR.  
123 Kinea/Lions (R\$ 12,53 mi; 1,95% do PL): 01 fundo: FIP adquirido em 2017, em fase de  
124 desinvestimentos. Kinea/Intrag (R\$ 3,28 mi; 0,51% do PL): 01 fundo: FIP em captação inicial. BTG  
125 Pactual (R\$ 51,82 mi; 8,08% do PL): 05 fundos: RV de ações valor, Multimercado S&P 500, FIP  
126 Economia Real em captação inicial, FIP Infraestrutura também em fase de captação de recursos e exterior  
127 multimercado. Banco Daycoval (R\$ 17,77 mi; 2,77% do PL): 02 fundos: 1 RV com gestão Tarpon e 1  
128 com gestão Guepardo, ambos de ações valor. Vinci Compass (R\$ 0,45 mi; 0,07% do PL): 01 fundo: FIP  
129 em captação inicial Itaú Unibanco (R\$ 1,97 mi; 0,31% do PL): 01 fundo: RV com pequena exposição em  
130 IE Banco Safra (R\$ 2,15 mi; 0,34% do PL): 01 fundo: RV dividendos Essa estratégia reflete a  
131 abordagem criteriosa da RIOPRETOPREV, buscando otimizar o retorno e gerenciar riscos  
132 eficientemente. Distribuição dos recursos da carteira e comentários sobre a performance dos

133 fundos e respectivos segmentos: RENDA FIXA: Ao final do mês de maio de 2025, 75,28% dos  
134 recursos (R\$ 482,65 milhões) foram alocados em Renda Fixa, conforme a Resolução n.º 4.963/2021 (art.  
135 7º). O segmento encerrou o período com uma valorização média de 0,96%. Em maio, todos os indicadores de  
136 renda fixa apresentaram desempenho positivo. O destaque do mês foi o IMA-B 5+, que registrou alta de  
137 2,45%. O IMA-B 5 teve valorização mais modesta, de 0,62%, a menor entre os índices. Já o IMA-S, que  
138 reflete o desempenho das LFTs (Letras Financeiras do Tesouro) com prazo de um dia, avançou 1,16% no  
139 período. Entre os títulos prefixados, o IRF-M 1 teve rentabilidade de 1,09%. O IRF-M 1+ subiu 0,95%.  
140 Grande parte do mês foi marcada pela percepção de que a taxa básica de juros permaneceria em 14,75%  
141 antes de iniciar um ciclo de queda. Esse cenário favoreceu especialmente os títulos de prazos mais longos  
142 marcados a mercado, que se beneficiam da queda nas expectativas de juros futuros. Nesse contexto,  
143 continuamos seguindo com preferência por alocações ligadas ao CDI e a compra direta de títulos públicos  
144 federais, NTN-B, devido à menor volatilidade e ao potencial de retorno acima da meta atuarial. A carteira  
145 de renda fixa terminou composta por sete fundos ativos, sendo todos lastreados em ativos de curto prazo,  
146 representados por fundos DI, os quais correspondem a 17,69% da carteira e renderam, em média, 1,07% no  
147 período. Não houve alteração de estratégia no segmento. Em relação aos títulos públicos federais, foi feita  
148 aquisição de NTN-B com vencimento 2060 com recursos resgatados do fundo BB Ações Alocação FLA,  
149 com marcação na curva e remuneração de IPCA+7,1%. Houve também o pagamento dos cupons semestrais  
150 dos títulos de vencimento ano ímpar no total de R\$ 4,524 milhões que foram alocados no fundo de  
151 benchmark DI. O segmento de títulos públicos fechou com 56,49% do PL da carteira e apresentou uma  
152 rentabilidade média de 0,96%, acima da meta atuarial do período. A Letra Financeira Subordinada do  
153 Banco BTG Pactual S.A., com vencimento em 10 anos e remuneração de IPCA+8,46% a.a., teve uma  
154 rentabilidade de 1,16% no mês, representando 1,11% do PL da carteira. Os fundos FI BRADESCO  
155 FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESPONSABILIDADE  
156 LIMITADA, CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO  
157 PRAZO - RESP LIMITADA e BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP  
158 PERFIL FIC FIF RESP LIMITADA, fecharam o mês com rentabilidade de 1,15%. De forma geral, a  
159 Renda Fixa encerrou o mês com uma valorização de R\$ 4.518.926,05, rendimento médio de 0,96%, e o  
160 ano com R\$ 23.057.567,75, valorização de 5,44%. RENDA VARIÁVEL: No mês de maio, 6,4%  
161 (R\$ 41,04 milhões) dos recursos foram alocados em Renda Variável, conforme a Resolução n.º 4.963/2021  
162 (art. 8º), todos em fundos de ações (Art. 8º, I) e se valorizaram em média 2,5% no mês. Apesar da alta na  
163 curva de juros, especialmente nos vencimentos mais curtos e intermediários, puxada por incertezas fiscais e  
164 pelo anúncio do aumento do IOF, a bolsa brasileira teve desempenho positivo em maio, sustentada pela  
165 expectativa de encerramento do ciclo de alta da Selic. O Ibovespa avançou +1,45% no mês, acumulando alta  
166 de +13,92% no ano. Única movimentação no segmento foi o resgate total do fundo BB AÇÕES  
167 ALOCAÇÃO FLA realizada no início do mês. O fundo já vinha sendo acompanhado pelo Comitê de  
168 Investimento há bastante tempo e sofrido resgates parciais, não tendo apresentado sinais de recuperação no  
169 curto prazo. Assim, após uma análise aprofundada, considerando aspectos como diversificação da carteira,  
170 cenário econômico, mudanças na gestão do fundo, oportunidades mais promissoras de alocação, e, sobretudo, o  
171 compromisso com a transparência e a gestão responsável dos recursos previdenciários, em reunião  
172 extraordinária de 07/05/2025, os membros deliberaram, por unanimidade, pelo resgate total do fundo com  
173 realocação dos recursos em títulos públicos federais, NTN-B com marcação na curva, com remuneração acima  
174 da meta atuarial. Os recursos fecharam distribuídos entre vários segmentos de mercado, como: Dividendos,  
175 Alocação em Segmentos de Mercado/ Ações Livre e Fundos de "Valor". Apenas o resgate do fundo BB  
176 Ações Alocação FLA registrou desvalorização no mês, e todos os demais fundos da carteira apresentam

177 rentabilidade superior a meta atuarial no ano. O destaque do segmento no mês foi o fundo FIC FLA  
178 CAIXA BRASIL ACOES LIVRE que apresentou rentabilidade de 6,83% e para o ano o destaque é o  
179 fundo XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF com alta acumulada de 30,76%. De forma geral, a  
180 renda variável encerrou o mês com valorização de R\$ 1.011.600,66, correspondendo a 2,5% e o ano com  
181 valorização de R\$ 6.651.905,84, correspondente a 13,99%. INVESTIMENTOS NO EXTERIOR:  
182 No mês de maio, 8,28% (R\$ 53,07 milhões) dos recursos foram destinados a Investimentos no Exterior,  
183 seguindo a Resolução n.º 4.963/2021 (art. 9º), e o segmento teve valorização média de 7,3% no mês. O mês  
184 de maio foi marcado por uma melhora no apetite por risco global, favorecida pela trégua tarifária entre  
185 Estados Unidos e China, o que impulsionou as bolsas internacionais. Apesar do alívio momentâneo, a  
186 ausência de acordos definitivos mantém o ambiente de incerteza. Os principais índices globais encerraram  
187 maio em alta. O MSCI ACWI e o S&P 500 avançaram 6,15% e 5,51%, respectivamente, em moeda  
188 local. Nos fundos de Investimento no Exterior GLOBAL (art. 9º, II da Resolução CMN 4963/2021),  
189 ficaram alocados 3,93% do patrimônio líquido (PL) da Riopretoprev, totalizando R\$ 25,18 milhões, e esses  
190 fundos fecharam o mês com valorização média de 7,01%. Já os fundos BDR (art. 9º, III da Resolução  
191 CMN 4963/2021) somaram R\$ 27,89 milhões, representando 4,35% do PL, e registraram valorização  
192 média de 7,56%. Não houve movimentações nesse segmento no mês. O destaque foi o fundo MS GLOBAL  
193 OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FLA IE, que registrou uma valorização de 9,66% no mês e  
194 para o ano o destaque continua sendo o fundo AQR LONG-BIASED EQUITIES FIM IE com  
195 valorização de 17,41%. No geral, o segmento de Investimentos no Exterior (IE) encerrou o mês com uma  
196 valorização de R\$ 3.609.736,08, o que corresponde a uma rentabilidade de 7,3%, porém no ano ainda  
197 acumula desvalorização de -2.055.929,45, correspondente a -3,73%. INVESTIMENTOS  
198 ESTRUTURADOS: No mês de maio, 10,04% (R\$ 64,4 milhões) dos recursos foram alocados em  
199 Investimentos Estruturados. Em fundos Multimercados (art. 10º, I), ficaram 7,07% do patrimônio líquido  
200 (PL) da Riopretoprev, totalizando R\$ 45,32 milhões, com uma valorização de 6,93%, representados pela  
201 estratégia S&P-500. Nos fundos de participação (art. 10º, II da Resolução CMN 4963/2021), ficaram  
202 2,98% do PL, o equivalente a R\$ 19,08 milhões, alocados no FIP Kinea IV, no FIP Kinea V, no FIP  
203 BTG Pactual Economia Real II Multiestratégia, no BTG Pactual Infraestrutura III, no Pátria PE VII  
204 Advisory FIP Multi - Classe C e no FIP VCP IV, com uma desvalorização média de -0,36% no mês.  
205 Houve a cotização da integralização de capital no FIP Kinea V, no valor de R\$ 163mil, no dia  
206 07/05/2025. O FIP BTG Pactual Economia Real II Multiestratégia realizou a devolução do capital  
207 integralizado em 10/04/2025, acrescido da rentabilidade do período, uma vez que a aquisição da empresa  
208 à qual os recursos se destinavam não foi concretizada devido à desistência da própria. No geral, o segmento de  
209 Investimentos Estruturados encerrou o mês com uma valorização de R\$ 2.871.211,72, rentabilidade média  
210 de 4,59% e o ano com valorização de R\$ 2.609.383,57, correspondente a 4,05%.  
211 DISPONIBILIDADE FINANCEIRA: No fechamento do mês de maio de 2025 todos os recursos  
212 estavam aplicados no mercado financeiro fechando as contas com saldo zerado. Distribuição dos recursos  
213 da carteira e observância da política de riscos: Após análise dos resultados, os membros  
214 constataram que a carteira está aderente à Política de Riscos 2025. Aqui destacamos que  
215 todos os segmentos estão dentro dos limites de VaR (Value at Risk) definidos na Política de  
216 Investimentos, em conformidade com a Política de Riscos vigente. Destacamos ainda que a  
217 liquidez da carteira está com limites dentro do previsto na Política de Investimentos, sendo  
218 de no mínimo 30% resgatáveis em 30 dias. PRINCIPAIS INDICADORES DOS  
219 INVESTIMENTOS DA RIOPRETOPREV NO MÊS DE MAIO DE 2025: Frente à  
220 volatilidade inerente do mercado financeiro, o empenho do Comitê de Investimentos emerge como um elemento

221 crucial na busca pelo cumprimento da meta atuarial estabelecida. Em um período desafiador, marcado por  
 222 oscilações e incertezas, o Comitê demonstrou uma abordagem estratégica, trabalhando para otimizar os  
 223 retornos e mitigar os riscos. A rentabilidade da carteira no mês foi positiva e contribuiu para que, no  
 224 acumulado do ano, fosse atingida a meta atuarial. Esse resultado representa um marco relevante para o  
 225 período, refletindo a consistência da estratégia adotada pelo Comitê de Investimentos. Contudo, é importante  
 226 contextualizar alguns pontos. Observa-se que apenas dois segmentos ainda não superaram a meta atuarial no  
 227 ano: Investimentos no Exterior e Investimentos Estruturados. No caso dos estruturados, vale destacar que a  
 228 rentabilidade se encontra próxima da meta (82,82%). Em relação aos investimentos no exterior, os  
 229 resultados contrastam com os observados no ano anterior, quando esses ativos foram responsáveis por uma  
 230 rentabilidade expressiva da carteira — com índices superiores a 50% no acumulado anual. Neste ano, no  
 231 entanto, esse mesmo grupo de ativos apresentou desempenho negativo, conforme já detalhado em relatórios  
 232 anteriores. Tal comportamento reforça a natureza cíclica e volátil, especialmente no curto prazo. Ao  
 233 analisarmos a carteira em janelas mais amplas de tempo — como os períodos de 12, 24 e 36 meses (após a  
 234 pandemia de Covid-19) — verifica-se o cumprimento da meta atuarial, o que reforça o compromisso do  
 235 Comitê com a performance de longo prazo e a solidez da política de investimentos adotada. Frente aos  
 236 desafios do cenário econômico atual, o Comitê segue atento e comprometido com a mitigação de riscos da  
 237 carteira. Merecem destaque duas decisões recentes: a redução da duration da carteira de Renda Fixa, com a  
 238 alocação de novos recursos em fundos de estratégia CDI; e a aquisição gradual de títulos públicos marcados  
 239 na curva, com taxas superiores a IPCA + 6%. Esta última estratégia tende a proporcionar retornos acima  
 240 da meta atuarial no médio e longo prazo, contribuindo para a estabilidade e o equilíbrio da carteira.  
 241 RENDIMENTO FINANCEIRO x META ATUARIAL no mês de maio de 2025:  
 242 RENDIMENTO em maio-2025 (em R\$): R\$ 12.011.474,51; RENDIMENTO em maio-  
 243 2025 (em %): 1,93%; META ATUARIAL em maio-2025 (%): 0,69%; RAZÃO:  
 244 RENDIMENTO FINANCEIRO x META ATUARIAL (%) EM MAIO 2025: 279,71%;  
 245 RAZÃO: RENDIMENTO FINANCEIRO x META ATUARIAL ANUAL:  
 246 RENDIMENTO ano (em R\$): R\$ 30.262.927,71; RENDIMENTO ano (em %): 5,09%;  
 247 META ATUARIAL ano (%): 4,89%; META GERENCIAL (IMA-B) (%): 7,41%; CDI (%):  
 248 5,26%; IBOVESPA (%): 13,92%; IBX-50 (%): 12,13%; IRF M1 (%): 5,74%; S&P 500 (%): -  
 249 7,34%; MSCI ACWI (%): -3,63%. PERFORMANCE NOS ÚLTIMOS PERÍODOS:  
 250 ATINGIMENTO DA META ATUARIAL: NOS ÚLTIMOS 3 MESES: 140,56%; NOS  
 251 ÚLTIMOS 6 MESES: 89,10%; NOS ÚLTIMOS 12 MESES: 114,42%; NOS ÚLTIMOS 24  
 252 MESES: 118,36%; NOS ÚLTIMOS 36 MESES: 106,38%; DO ANO EM CURSO:  
 253 104,09%; DESDE O INÍCIO DA ADMINISTRAÇÃO DA CARTEIRA: 62,86%; DESDE  
 254 O INÍCIO DA RIOPRETOPREV: 86,60%. Por fim, foi realizado um backtesting por meio  
 255 do sistema da LDB para simular o desempenho da carteira atual no ano anterior, resultando  
 256 em um retorno estimado de 14,57%. Dessa forma, após minuciosa análise, **as informações**  
 257 **de investimentos referentes ao mês de maio de 2025 foram aprovadas, por**  
 258 **unanimidade, com parecer favorável quanto à sua precisão e conformidade.** Dando  
 259 continuidade à pauta, os membros discutiram a proposta de alteração da Política de  
 260 Investimentos 2025, motivada por mudanças no cenário econômico e pela indicação do  
 261 estudo de ALM atual. A política originalmente aprovada em novembro de 2024 foi baseada  
 262 nas projeções do Boletim Focus daquela data, que indicavam, para 2025, IPCA de 4,10%,  
 263 taxa SELIC de 11,5%, e câmbio a R\$ 5,48. No entanto, o Boletim Focus de 20/06/2025  
 264 passou a prever IPCA de 5,24%, câmbio de R\$ 5,72 e taxa SELIC de 15%, com indicação de

265 estabilização no curto prazo e possível início de ciclo de cortes a partir de 2026. Analisando  
266 detalhadamente o último Boletim Focus, observa-se uma tendência inicial de redução na  
267 projeção da inflação para o ano de 2025, assim como a manutenção das previsões  
268 inflacionárias para os anos subsequentes. De modo similar, as projeções da taxa Selic  
269 apresentadas nos últimos boletins e na nota divulgada pelo Banco Central indicam uma  
270 tendência de estabilização no curto prazo, seguida pelo início de um ciclo de cortes a partir  
271 de 2026. Caso esse cenário se confirme, espera-se impacto significativo no desempenho dos  
272 investimentos em renda fixa marcados a mercado, o que reforça a necessidade de alterar  
273 pontualmente a Política de Investimentos. Os membros também discutiram os benefícios da  
274 gestão própria de renda fixa por meio da aquisição direta de NTN-Bs marcadas a mercado,  
275 em comparação à alocação via fundos referenciados no IMA-B. Destacaram-se como  
276 vantagens: maior previsibilidade dos fluxos futuros, possibilidade de contratação de taxas  
277 reais acima da meta atuarial, e maior controle sobre vencimentos e duration. Já o IMA-B, por  
278 sua estrutura de rebalanceamento contínuo e ausência de vencimento definido, reduz o  
279 controle e previsibilidade da rentabilidade. Diante do exposto, os membros visualizam de  
280 forma oportuna a aquisição direta de títulos públicos federais marcados a mercado, com o  
281 objetivo de capturar potenciais ganhos decorrentes da valorização desses papéis em um  
282 cenário de controle inflacionário e início do ciclo de flexibilização monetária a partir de 2026.  
283 A medida visa contribuir com a sustentabilidade e a rentabilidade da carteira da  
284 RIOPRETOPREV. Com isso, nos termos citados, os membros justificam a alteração  
285 pontual na Política de Investimentos, com a modificação dos percentuais de alocação  
286 objetivo dispostos no normativo vigente: No art. 7º, inciso I, alínea “a”, o percentual passaria  
287 de 50% para 60%; no art. 7º, inciso I, alínea “b”, de 5,95% para 3%; e no art. 7º, inciso III,  
288 alínea “a”, de 11,90% para 9,35%, resultando na alteração da categoria de renda fixa, que  
289 passa de 69% para 73,50%. No art. 8º, inciso I, o percentual é ajustado de 10% para 7%,  
290 modificando a categoria de renda variável de 10% para 7%. Já no art. 9º, inciso III, o  
291 percentual é reduzido de 6% para 4,50%, refletindo na alteração da categoria de  
292 investimentos no exterior de 10% para 8,50%. No que se refere ao risco e controle de  
293 liquidez, a porcentagem mínima aplicada em ativos com horizonte de curto prazo,  
294 compreendido entre 0 e 30 dias, será ajustada de 30% para 25%. Diante disso, os **membros**  
295 **aprovaram, por unanimidade, a sugestão de Alteração da Política de Investimentos**  
296 **2025 com encaminhamento para aprovação do Conselho Municipal de Previdência.**  
297 Sem mais assuntos, foram comunicadas as datas das próximas reuniões ordinárias e a  
298 presente reunião foi finalizada. Para constar, eu, Patrícia Nato Toninato Bartolomei, lavrei a  
299 presente ata, que depois de lida e achada conforme, vai por mim assinada e por todos os  
300 presentes. Ata aprovada, por unanimidade, na reunião ordinária de 07 de julho de 2025.

ADRIANO ANTÔNIO PAZIANOTO  
*assinado digitalmente*

DANIEL HENRIQUE MARTINS  
BIOT  
*assinado digitalmente*

MÁRIO JOSÉ PICCARELLI DE CASTRO  
*assinado digitalmente*

WILCLEM DE LAZARI ARAUJO  
*assinado digitalmente*

PATRÍCIA NATO TONINATO BARTOLOMEI  
*assinado digitalmente*

301





## VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 72E5-049C-EF64-55F3

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

- ✓ PATRÍCIA NATO TONINATO BARTOLOMEI (CPF 326.XXX.XXX-02) em 08/07/2025 09:14:23 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ WILCLEM DE LAZARI ARAUJO (CPF 352.XXX.XXX-01) em 08/07/2025 09:41:57 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ DANIEL HENRIQUE MARTINS BIOT (CPF 410.XXX.XXX-57) em 08/07/2025 09:58:32 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ ADRIANO ANTONIO PAZIANOTO (CPF 327.XXX.XXX-48) em 10/07/2025 14:56:24 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ MARIO JOSE PICCARELLI DE CASTRO (CPF 219.XXX.XXX-01) em 29/07/2025 08:32:51 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: AC SOLUTI Multipla v5 << AC SOLUTI v5 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)

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

<https://riopretoprev.1doc.com.br/verificacao/72E5-049C-EF64-55F3>