

1

ATA DE REUNIÃO (nº 221)

2 Aos vinte e três dias do mês de setembro do ano de dois mil e vinte e quatro, às quatorze
3 horas, em cumprimento ao que estabelece a Lei Complementar nº 566, de 28 de junho de
4 2018 e 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 II), Daniel Henrique
7 Martins Biot (CEA Anbima e CP RPPS CGINV III), Mário José Piccarelli de Castro (CPA-
8 20 Anbima) e Patrícia Nato Toninato Bartolomei (CPA-20 Anbima). O membro Wilclem de
9 Lazari Araújo (CPA-10 Anbima e CP RPPS CGINV I) justificou antecipadamente sua
10 ausência. Também participou da reunião como espectador o servidor Anderson Clayton
11 Marinho Galvão. A reunião teve como pauta: **I - Abertura dos Trabalhos. II - Votação da**
12 **Ata da Reunião Anterior. III - Avaliação da Carteira de Investimentos do mês**
13 **anterior e análise da conjuntura econômica, na seguinte ordem: a) Análise do cenário**
14 **macroeconômico; b) Evolução do orçamento e fluxo de caixa; c) Desempenho dos**
15 **investimentos no mês de agosto/2024; IV- Atendimento dos profissionais do Banco**
16 **BTG Pactual; V- Discussão e deliberação sobre 1ª Chamada de Capital do VINCI**
17 **CAP PARTNERS IV FEEDER B FIPM; VI- Discussão e deliberações quanto aos**
18 **novos investimentos (se houver).** A coordenadora do Comitê de Investimentos, Patrícia
19 Nato Toninato Bartolomei, cumprimenta a todos e, abrindo os trabalhos, informa que
20 recebeu às vésperas da reunião um comunicado do Banco Bradesco informando que a partir
21 de 21.08.2024, em decorrência da incorporação da BRAM - BRADESCO ASSET
22 MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS,
23 inscrita no CNPJ/MF sob o nº 62.375.134/0001-44, que era a gestora do grupo, a gestão dos
24 fundos passará a ser feita pelo BANCO BRADESCO S.A., inscrito CNPJ/MF sob o nº
25 60.746.948/0001-12. Passando-se a votação das atas, Patrícia Nato Toninato Bartolomei
26 informa que as atas das reuniões do dia 26/08/2024 e de 09/09/2024 foram encaminhadas
27 anteriormente para sugestão de alteração e colocadas em votação, **restaram aprovadas, por**
28 **unanimidade, a Ata nº 218 de 26/08/2024 e a Ata nº 219 de 09/09/2024.** Próximo item
29 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 de setembro de 2024, outras fontes dos bancos com os quais a Riopretoprev se relaciona,
33 com as seguintes informações a serem destacadas: *“Contrariando projeções de que a queda da taxa*
34 *de juros em 0,5 ponto percentual pelo Federal Reserve na semana passada iria mais do que compensar a alta*
35 *da Selic no Brasil em 0,25 ponto percentual com a entrada de mais investidores estrangeiros, o Ibovespa só*
36 *registrou baixa desde a última quarta-feira (18) de decisões de política monetária no mercado, ou a conhecida*
37 *“Super Quarta”. Desde então – fechamento de terça até o fechamento de sexta – o Ibovespa caiu 2,9%, com*
38 *queda bem significativa especialmente no dia 20, quando a baixa foi de 1,55%, atingindo mínimas desde*
39 *meados de agosto. Conforme destaca a Ágora Investimentos, nos mercados, as reações dos ativos com as*
40 *decisões do Fed nos EUA e do Copom no Brasil foram naturalmente diferentes, mas convergentes ao contexto*
41 *estrutural de cada uma das geografias. Nos Estados Unidos, a decisão e a comunicação pós-decisão foram*
42 *bem recebidas pelos investidores, com impacto nos ativos de risco e com S&P 500 e Nasdaq renovando*
43 *máximas históricas, principalmente em meio à leitura de que o ciclo de afrouxamento monetário deve ser*

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

acompanhado por um pouso suave da economia americana- ou seja, uma desaceleração que não evolui para uma recessão. Neste sentido, as projeções de lucros para as empresas permanecem minimamente resilientes e os múltiplos de negociação não se deterioraram. Por aqui, a reação do Ibovespa negativa reflete um movimento de maior aversão ao risco no mercado local, principalmente com uma forte adição de prêmio nos juros futuros de longo prazo, que vai além da desancoragem das estimativas de inflação ou percepção de menor ritmo de cortes nos juros americanos. “Ao cenário, soma-se um aumento significativo do risco fiscal após manobras recentes para aumentar os gastos sem afetar o resultado primário”, avaliam os estrategistas da Ágora. Após o comunicado mais duro do Copom, o mercado calibrou suas expectativas para o encontro de novembro, prevendo, em sua maioria, uma alta de 0,50 ponto percentual na Selic – a Ágora Investimentos entende que esse ciclo de aperto monetário levará a taxa básica da economia à 12,00% no início de 2025. Assim, a aversão ao risco doméstica aumentou apesar das indicações do mercado de que a elevação dos juros no Brasil seria positiva no atual momento por sinalizar compromisso com o combate à inflação. Desta forma, um efeito positivo desses movimentos não foi sentido nem no curto prazo na Bolsa. Cabe ressaltar que, no final da semana passada, era grande a expectativa dos investidores para a entrega do Relatório de Avaliação de Receitas e Despesas pelo governo ao Congresso com anúncios que, como se temia, não agradaram o mercado. Os ministérios do Planejamento e da Fazenda apontaram que a contenção total de verbas de ministérios para respeitar regras fiscais será reduzida de R\$ 15 bilhões para R\$ 13,3 bilhões, com ganhos de arrecadação compensando uma alta de gastos obrigatórios. Para o JPMorgan, a redução da contenção de gastos eleva o ceticismo e deixa menos margens para surpresas positivas do lado fiscal. Soma-se a esse cenário a queda das commodities, ferro, sendo que a Vale (com destaque para o minério de VALE3) corresponde a maior participação individual na carteira do Ibovespa. Para a Ágora, o saldo final após as decisões monetárias no Brasil e nos Estados Unidos, é um aumento sequencial esperado do diferencial de juros entre as duas economias, que favorece as operações de carry trade(ou carregó). “O carry trade é um mecanismo muito utilizado por investidores para tentar obter lucros com base na diferença entre a taxa de juros de dois países. Esse tipo de operação costuma ter forte impacto no câmbio, mexendo com o preço do dólar ante o real, por exemplo”, ressalta a casa. Os estrategistas avaliam que, neste contexto, é coerente esperar um cenário de fortalecimento do real ante o dólar no médio prazo, a partir da entrada de fluxo de capital estrangeiro no país para aproveitar esse diferencial de juros. “No entanto, um cenário de aumento significativo do risco fiscal – que coloque em dúvida a solvência da dívida pública do país –pode naturalmente reduzir o apetite para esse tipo de estratégia e provocar uma fuga de capital, que por sua vez causaria uma elevação na cotação do dólar frente ao real”, avalia. Na sexta, cabe ressaltar, em meio ao temor fiscal, o dólar subiu 1,78% e superou os R\$ 5,50. O Itaú BBA aponta que a decisão do Copom de elevar a Selic já era amplamente antecipada pelo mercado, mas reforça que o comunicado deixou em aberto a intensidade do ciclo de alta, o que fez com que os investidores ajustassem suas expectativas para as próximas reuniões. Agora, o mercado embute uma alta de 0,6 ponto percentual (p.p.) para a próxima reunião, refletindo a crescente incerteza sobre a política monetária à frente. O Banco Central deixou claro que está atento ao comportamento do hiato do produto – que se encontra positivo – e a outras variáveis como a inflação, especialmente em itens sensíveis à atividade, as expectativas de inflação e o balanço de riscos. Já de acordo com o Relatório Focus desta segunda-feira, analistas consultados pelo Banco Central subiram sua projeção para o nível da Selic ao fim deste ano, prevendo agora uma alta de 50 pontos-base nos juros na próxima reunião do Copom, em novembro. O levantamento, que capta a percepção do mercado para indicadores econômicos, mostrou que os analistas veem a taxa básica de juros, atualmente em 10,75% ao ano, fechando 2024 em 11,50%, ante 11,25% na semana anterior. Em 2025, eles mantiveram a expectativa de que a Selic cairá para 10,50%. Nesta semana, o foco se volta para a divulgação da ata do Copom nesta terça-feira e o Relatório Trimestral de

88 *Inflação na quinta. Esses documentos poderão esclarecer melhor a estratégia do Banco Central, especialmente*
89 *em relação ao ritmo de aperto monetário, avalia o BBA. O IPCA-15, que será divulgado na quarta-feira,*
90 *também terá papel crucial na definição das expectativas de mercado, especialmente em relação à dinâmica dos*
91 *serviços, que têm apresentado sinais de aceleração. O mercado estará atento à composição da inflação, com foco*
92 *no comportamento dos núcleos, que são os itens mais sensíveis à política monetária. “Com isso, seguimos de*
93 *olho nas próximas decisões do Banco Central e nos dados econômicos que podem influenciar a política*
94 *monetária. A combinação de um câmbio mais depreciado, expectativas de inflação desancoradas e um cenário*
95 *fiscal incerto mantém o mercado cauteloso. Embora o ciclo de alta de juros já tenha sido iniciado, a magnitude*
96 *e o ritmo das próximas decisões ainda estão em aberto, o que certamente trará volatilidade à curva de juros*
97 *nas próximas semanas”, avaliam os analistas do banco. Para a Ágora, a indefinição externa, o fraco*
98 *desempenho das principais commodities e o crescimento da percepção de risco fiscal devem seguir limitando a*
99 *tomada de risco por aqui. A revisão do contingenciamento de R\$ 3,8 bilhões no orçamento, após projetar*
100 *uma melhora na arrecadação de 2024, mesmo com frustrações na entrada de receitas extraordinárias,*
101 *também deve continuar exigindo maior prêmios”* (<https://www.infomoney.com.br/mercados/por-que-o-ibovespa-so-caiu-desde-a-super-quarta/>).
102 A seguir, os membros verificaram as projeções do
103 Boletim Focus divulgado nesta data, 23/09/2024: para o IPCA (Índice Nacional de Preços
104 ao Consumidor Amplo), a projeção em 2024 subiu para 4,37%, em 2025 subiu para 3,97% e
105 subiu em 3,62% para 2026 e se manteve em 3,50% para 2027. A projeção para o PIB
106 (Produto Interno Bruto) subiu para 3% em 2024, se manteve em 1,90% para 2025 e em
107 2,00% para 2026 e 2027. A taxa de câmbio se manteve em R\$ 5,40 para 2024, em R\$ 5,35
108 para 2025 e em R\$ 5,30 para 2026 e 2027. A taxa Selic subiu para 11,50% para 2024, se
109 manteve em 10,50% para 2025, em 9,50% para 2026 e 9,00% para 2027. Para esse e para os
110 próximos meses, as projeções de IPCA ficaram em 0,53% para setembro/2024, 0,31% para
111 outubro/2024 e 0,21% para novembro/2024. Com relação ao item **b) Evolução do**
112 **Orçamento e fluxo de caixa**, o Adriano Antônio Pazianoto apresenta o balancete contábil
113 de agosto de 2024: Balancete Contábil de agosto/2024: *No período, as receitas orçamentárias*
114 *totalizaram R\$ 31.093.927,17, sendo: a) contribuições dos 5.497 servidores ativos – R\$ 4.997.407,08;*
115 *Contribuições dos Aposentados e Pensionistas R\$ 785.914,31; Contribuição Patronal Normal – R\$*
116 *8.929.281,08; Contribuição Patronal Suplementar – R\$ 414.999,16; Parcelamentos – R\$*
117 *2.272.580,41; COMPREV – R\$ 559.549,40; Receita Patrimonial – R\$ 12.902.848,72; Restituições*
118 *da Folha de Pagamento – R\$ 32.699,58; Outras Receitas – R\$ 198.647,43. No período, as despesas*
119 *equivaleram a R\$ 20.545.661,88, sendo: a) Despesa com benefícios previdenciários: i) com 1.813*
120 *aposentadorias: R\$ 18.264.945,40; ii) com 249 pensões: R\$ 1.531.507,12; iii) com pagamento de*
121 *benefícios em decorrência de ordem judicial: R\$ 75.094,38; iv) despesas administrativas – R\$ 594.719,51;*
122 *v) indenizações e restituições trabalhistas – R\$ 0,00; vi) despesas com compensação previdenciária – R\$*
123 *79.395,47. Conclui-se, com análise da peça, um resultado orçamentário superavitário de R\$*
124 *10.548.265,29. Os membros tomaram ciência acerca do fato relevante, ou seja, o não*
125 *recolhimento integral das contribuições previdenciárias patronais suplementares pelo*
126 *Município no mês de agosto de 2024 (R\$ 4.938.539,78), sendo que a já foi emitido ofício a*
127 *prefeitura cobrando a contribuição em atraso. O colegiado verificou, também, a evolução do*
128 *ativo da entidade que contabiliza, no fechamento do mês de agosto/2024, um total de R\$*
129 *1.086.012.277,73. Na sequência, a Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei apresentou o*
130 *resultado dos investimentos. c) Desempenho dos investimentos no mês de agosto de*
131 **2024: Conforme relatórios internos da Riopretoprev e da LDB Consultoria, referentes ao mês de Agosto de**

132 2024, todos os fundos de nossa carteira estão enquadrados nos limites da Resolução CMN nº 4963/2021.
133 O maior percentual em relação ao PL de um fundo (limite é 15%, conforme Art. 19º da Res CMN nº
134 4963/2021, reduzido para 5% para fundos que tratam os incisos V do Art. 7º, e não aplicável aos fundos
135 de investimento que apliquem seus recursos exclusivamente em títulos definidos na alínea "a" do inciso I do
136 Art. 7º ou em compromissadas lastreadas nesses títulos), é de 6,6%, que ocorre com o fundo FLA CAIXA
137 BRASIL ETF IBOVESPA. Os dois seguintes, o 2º e o 3º maiores são: BB PREV AÇÕES
138 ALOCAÇÃO FIA com 6,12% do PL e WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF com
139 3,72% do PL. Por outro lado, o maior percentual em relação ao PL da Riopretoprev (limite é 20%, direta
140 ou indiretamente, conforme Art. 18º da Res CMN n.º 4963/2021, excetuados os fundos de investimento
141 que apliquem seus recursos exclusivamente em títulos definidos na alínea "a" do inciso I do Art. 7º ou em
142 compromissadas lastreadas nesses títulos) é do fundo FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA
143 REFERENCIADO DI LP com 5,27% do PL, sendo o 2º e o 3º os seguintes fundos: BTG
144 PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO com 4,87% do PL e FIC FI CAIXA
145 NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP com 3,85% do PL (estes FI não tem em sua carteira aplicações
146 em outros fundos por nós adquiridos). Segue abaixo descrição detalhada: Pela Resolução CMN nº
147 4963/2021 temos em Renda Fixa: Art. 7º, I, a => % PL 49,86% Limite 100%; Art. 7º, I, b => %
148 PL 6,64% Limite 100%; Art. 7º, III, a => % PL 11,15% Limite 80%; Art. 7º, IV => % PL
149 1,14% Limite 20%; Art. 7º, V, b => % PL 0,57% Limite 20%; TOTAL RENDA FIXA
150 69,36% (Limite 100%). Renda Variável: Art. 8º, I => % PL 12,48% (limite 50%); TOTAL
151 RENDA VARIÁVEL 12,48% (LIMITE 50%). Investimentos no Exterior: Art. 9º, II => % PL
152 3,68% (Limite 10% no total de IE); Art. 9º, III => % PL 5,4% (Limite 10% no total de IE);
153 TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR 9,08% (Limite 10%). Investimentos Estruturados:
154 Art. 10º, I => % PL 6,22% Limite 15%; Art. 10º, II => % PL 2,85% Limite 15%; TOTAL
155 INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS 9,08% (Limite 20%-Art. 10, § 2º). Adicionalmente:
156 Art. 14=> Art. 8º + Art. 10º + Art. 11º = 21,56% PL (Limite 60%); Art. 20 => o total das
157 aplicações dos recursos do RPPS não excedem a 5% do volume total gerido de recursos de terceiros das
158 Instituições Financeiras. Conforme relatório da Coordenadoria GCI e LDB Consultoria, todos os fundos de
159 nossa carteira estão enquadrados na Política de Investimentos e próximos do Objetivo. Todos os segmentos
160 representados por artigos, incisos e alíneas estão conforme a descrição a seguir: Renda Fixa: Art. 7º, I, a =>
161 % PL 49,86% (Objetivo: 48,35%, Limite entre 0% e 100%); Art. 7º, I, b => % PL 6,64% (Objetivo:
162 7%, Limite entre 0% e 70%); Art. 7º, III, a => % PL 11,15% (Objetivo: 12%, Limite entre 0% e
163 60%); Art. 7º, IV => % PL 1,14% (Objetivo: 1,15%, Limite entre 0% e 10%); Art. 7º, V, b => %
164 PL 0,57% (Objetivo: 0%, Limite entre 0% e 5%); Renda Variável: Art. 8º, I => % PL 12,48%
165 (Objetivo: 11,00%, Limite entre 0% e 30%); Investimentos no Exterior: Art. 9º, II => % PL 3,68%
166 (Objetivo: 4,00%, Limite entre 0% e 10%); Art. 9º, III => % PL 5,40% (Objetivo: 6,00%, Limite
167 entre 0% e 10%); Investimentos Estruturados: Art. 10º, I => % PL 6,22% (Objetivo: 7,5%, Limite
168 entre 0% e 15%); Art. 10º, II => % PL 2,85% (Objetivo: 3%, Limite 0% e 8%). Distribuição dos
169 recursos entre instituições e benchmarks, diversificação de gestores e produtos, e de níveis de risco: (i) O Banco
170 do Brasil fechou o mês com 07 fundos (R\$ 32,94 milhões; 5,89% do PL), sendo 2 de renda variável de
171 ações, 3 de investimentos no exterior: 1 de ações ESG Globais BDR, 1 de Ações no Exterior BB Nordea e
172 BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY e 02 de renda fixa: 1 IPCA CRED
173 PRIV que teve solicitação de resgate total conforme deliberação do Comitê de Investimentos entretanto devido
174 ao prazo de resgate será cotizado e liquidado apenas em 13/09/2024, e 1 fundo BB Prev RF Fluxo FIC,
175 fundo DI de aplicações e resgates automáticos que teve movimentação nesse mês. Foi feito o desinvestimento

176 total do fundo de gestão ativa e também ocorreu o encerramento de um fundo de vértice com vencimento
177 08/2024; (ii) A Caixa fechou o mês com 12 fundos (R\$ 116,912 milhões, 20,90% do PL) sendo 3 de
178 renda variável: 1 Ações ETF Ibovespa, 1 de Ações Livres e 1 de Ações Valor; 1 Multimercado com índice
179 de Bolsa Americana e 1 de investimentos no exterior em ações BDR; e 07 de renda fixa: 4 fundos DI (sendo
180 1 fundo Disponibilidade - fundo de resgate e aplicação automático vinculado a conta 0631/006/71060-1; o
181 fundo Cx Br Matriz RF, também vinculado a conta 0631/006/71060-1, e 2 fundos vinculado a conta
182 0631/006/440-5), 3 IMAs (sendo 2 referenciado em IMA-B (sendo que um é vinculado a conta 71060-
183 1) e 1 IMA-B5), 1 IPCA Título Público, fundo de vértice, teve o vencimento dos títulos nesse mês e o
184 GESTÃO ESTRATÉGICA também foi desinvestido integralmente e os recursos alocados no fundo DI;
185 (iii) O Bradesco fechou com 1 fundo (R\$ 8,74 milhões; 1,56% do PL), fundo de renda fixa de IMA-B5. O
186 fundo DI de aplicações e resgates automáticos não teve movimentação no mês apesar de haver disponibilidade
187 de recursos na conta corrente e foi feito desinvestimento total do fundo de RV Ações Mid Small Caps
188 (detalhamento na estratégia de RV); (iv) A XP Investimentos tem 3 fundos (R\$ 12,272 milhões; 2,19%
189 do PL): 1 de renda variável de Ações Dividendos, 1 de Investimento no Exterior Global, e 1 FIP de gestão
190 Pátria Investimentos, e também tem a custódia das NTN-Bs, títulos públicos do Tesouro Nacional,
191 adquiridas pela Riopretoprev, no valor de R\$ 278,912 milhões, 49,86% do PL, sendo que nesse mês
192 venceram os vértices 2024 e também houve pagamento de cupom dos vencimentos pares, assim como foram
193 adquiridas NTN-B 2026 com os recursos dos papéis que venceram e dos cupons. A XP Investimentos tem
194 ainda a custódia da Letra Financeira Subordinada de 10 anos adquirida junto ao Banco BTG Pactual
195 SA, no valor de R\$ 6,391 milhões (1,14% do PL); (v) O Santander tem 2 fundos (R\$ 18,720 milhões,
196 3,35% do PL), sendo 1 IMA B5 e 1 Exterior Global ESG, que não tem variação cambial; (vi) A
197 Western Asset tem 2 fundos (R\$ 24,291 milhões; 4,34% do PL), sendo 1 IMA-B5 ATIVO e 1 fundo
198 de investimentos no exterior em AÇÕES BDR, que busca resultados com a valorização da bolsa americana,
199 sofrendo também influência da cotação do dólar; (vii) Kinea/Lions tem 1 fundo FIP (R\$ 11,751 milhões,
200 2,1% do PL), adquirido no final de 2017 e em fase de desinvestimentos nas empresas adquiridas; (viii)
201 Kinea/Intrag tem 1 fundo FIP (2,353 milhões; 0,42% do PL), fundo de investimentos em participação em
202 fase inicial de captação de recursos para investimentos nas empresas; (xiv) BTG Pactual tem 4 fundos (R\$
203 31,357 milhões, 5,61% do PL), um multimercado S&P 500, um FIP de Economia Real em fase inicial
204 de captação de recursos, um fundo de ações BTG Oportunidades Listadas I, fundo de análise semelhante a
205 um private equity porém com empresas listadas na bolsa, e um FIP em INFRAESTRUTURA que tem
206 como projeto inicial a linha de transmissão de energia Grandes Sertões; (xv) o Banco Daycoval tem a
207 administração de 2 fundos (14,742 milhões; 2,64% do PL), sendo 01 fundo de gestão Tarpon e 01 fundo
208 de gestão Guepardo, ambos de ações valor. I) RENDA FIXA: Neste mês, 69,36% (R\$ 387,99 milhões)
209 dos recursos ficaram em Renda Fixa (art. 7º Res. 4963/2021). O segmento fechou com uma valorização
210 média de 0,73%, acima da meta atuarial do mês, que registrou 0,41%. As curvas de juros ficaram bem
211 voláteis no mês fazendo com que os ativos atrelados ao IMA B e Pré-Fixados fechassem abaixo do CDI.
212 Além disso, preocupações com o fiscal, os gastos mais fortes mostrados no atual governo, aliado a uma
213 inflação e câmbios mais pressionados, reforçaram uma revisão dos próximos passos do BACEN, que passa
214 a reavaliar uma mudança na trajetória de juros por aqui. A carteira de renda fixa fechou com 12 fundos, 5
215 deles são lastreados em ativos de curto prazo, representados por fundos DI e somam 6,87% da carteira e
216 renderam, em média, 0,63% no mês. No segmento de médio prazo, os fundos de alocação ativa tiveram
217 desinvestimento total no mês e rendimento médio de 0,64%, e seus recursos alocados em fundo de estratégia
218 CDI. Os fundos IMA-B5, lastreados por ativos de médio prazo, tiveram valorização média de 0,54% e
219 fecharam o mês com 6,29% do PL. Assim, os fundos de médio prazo, que representam 6,29% da carteira,

220 fecharam com valorização média de 0,58%. Nos fundos de longo prazo, os ativos lastreados em IMA-B
221 fecharam o mês com 4,63% do PL da carteira, sendo que o segmento teve, no mês, uma valorização média de
222 0,67%. Na classe de fundos de vértice, IPCA TP e IPCA CRED PRIV, que tem como índice de
223 referência IPCA + 6%, tivemos o vencimento dos fundos de TP da Caixa Econômica Federal e do Banco
224 do Brasil e se valorizaram, em média, 0,88%, fechando o mês com representação de 0,57% da carteira. De
225 acordo com deliberação do Comitê de Investimentos de 12/08/2024 também foi solicitado o resgate total do
226 fundo de crédito privado, porém de acordo com o prazo de cotização será efetivado na carteira apenas no mês
227 09/2024. Com relação aos títulos públicos federais, o segmento fechou com 49,86% do PL da carteira e
228 rentabilidade média de 0,71%. Nesse mês ocorreu o vencimento dos papéis 2024 e também o pagamento de
229 cupom dos vértices par e de acordo com deliberação do Comitê foram adquiridos novos papéis com vencimento
230 em 2026, remunerando acima da meta atuarial. A Letra Financeira Subordinada do Banco BTG Pactual
231 SA com vencimento em 10 anos e remuneração de IPCA+8,46% a.a. com marcação na curva, teve
232 rentabilidade no mês de 1,06% e representa 1,14% do PL da carteira. O destaque do mês na renda fixa foi
233 o fundo BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI, com rentabilidade média de 1,08%. No
234 geral, a RF fechou o mês com valorização de R\$ 2.833.056,60, rendimento médio de 0,73%, e o ano com
235 valorização de R\$ 18.565.187,15, rendimento médio de 4,88%. II) RENDA VARIÁVEL: No mês
236 12,48% (R\$ 69,826 milhões) dos recursos fecharam aplicados em Renda Variável (art. 8º Res.
237 4963/2021). Todos os recursos aplicados em renda variável estão em fundos de ações (Art. 8º, I), que
238 tiveram valorização média de 5,97%, próximo do principal índice da Bolsa brasileira, o Ibovespa, que fechou
239 o mês com valorização de 6,54%, bem acima da meta atuarial. O segmento foi impulsionado principalmente
240 pelas expectativas de início de corte de juros nos Estados Unidos para o mês de setembro. Nesse mês houve
241 mudança de estratégia dentro do segmento, tendo sido feito o desinvestimento total do fundo Bradesco FLA
242 Mid Small Caps, que além de não estar performando bem, as mudanças recentes de cenário macroeconômico
243 também não trazem boas perspectivas para o setor. Cerca de 51,4% dos recursos resgatados do fundo foram
244 realocados em outros fundos pertencentes a carteira no mesmo seguimento, mas em "ações valor" (Tarpon,
245 Guepardo, BTG Oportunidades Listadas) e o restante, seguindo indicação do estudo de ALM, foram
246 alocados em Investimentos no Exterior BDR. Todos os fundos da carteira da Riopretoprev no segmento
247 tiveram rentabilidade positiva, porém no ano alguns ainda estão em território negativo. Os recursos ficaram
248 distribuídos em vários segmentos de mercado como: ETF IBOVESPA, DIVIDENDOS,
249 ALOCAÇÃO EM SEGMENTOS DE MERCADO, FUNDOS DE "VALOR" e AÇÕES
250 LIVRES. No geral, a renda variável fechou o mês com valorização de R\$ 4.156.530,60; 5,97%, porém,
251 no ano, acumula desvalorização de R\$ -1.649.109,43, que corresponde a -1,95%. III)
252 INVESTIMENTOS NO EXTERIOR: No mês, 9,08% (R\$ 50,8 milhões) dos recursos fecharam
253 aplicados em Investimentos no Exterior (art. 9º Res. 4963/2021) e tiveram valorização, registrando em
254 média 2,8%. Em agosto, houve o recuo dos juros globais, acarretados pela evolução construtiva do cenário
255 econômico, com destaque para a dinâmica do controle inflacionário e atividade dos EUA, assim dando
256 suporte a expectativa de corte de juros americanos. Nos fundos de Investimento no Exterior GLOBAL
257 (Art. 9º, II da Res CMN 4963/2021) ficaram 3,68% do PL da Riopretoprev, R\$ 20,61 milhões, e
258 fecharam o mês com rentabilidade média de 4,69%. Os fundos BDR (Art. 9º, III da Res CMN
259 4963/2021) somam R\$30,189 milhões, 5,4% do PL, e registraram rentabilidade média de 1,34%. O
260 Fundo Caixa Institucional BDR recebeu R\$ 5,276 milhões, parte do resgate do Bradesco FLA Mid Small
261 Caps, conforme detalhado na estratégia de RV. O destaque no segmento no mês foi o fundo MS GLOBAL
262 OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FLA INVESTIMENTO NO EXTERIOR, que registrou
263 valorização de 6,56%. No geral, o IE fechou o mês com valorização de R\$ 1.342.436,56 e o ano com

264 valorização de R\$11.346.832,67, rentabilidade de 32,95%. IV) INVESTIMENTOS
265 ESTRUTURADOS: No mês 9,08% (R\$ 50,77 milhões) dos recursos fecharam aplicados em
266 Investimentos Estruturados. Em fundos Multimercados (art. 10º, I da Res. CMN 4963/2021) ficaram
267 6,22% do PL da Riopretoprev, R\$ 34,81 milhões, e tiveram valorização média de 2,51%, representados
268 pela estratégia S&P-500. Em fundos de participação (art. 10º, II da Res. CMN 4963/2021) ficaram
269 2,85% do PL, R\$ 15,96 milhões, aplicados no FIP Kinea IV, no FIP Kinea V, no FIP BTG Pactual
270 Economia Real II Multiestratégia, no Pátria PE VII Advisory FIP Multi - Classe C e no BTG Pactual
271 Infra III Feeder FIP Multiestratégia. Foi feita uma nova integralização no FIP BTG Economia Real II,
272 R\$ 0,39 milhões. No geral, o segmento de investimentos estruturados fechou o mês com valorização de R\$
273 861.434,25, rentabilidade de 1,74%, e o ano com valorização de 15,19%, R\$ 6.477.565,23. Principais
274 indicadores: RENDIMENTO NO MÊS (em R\$): 9.193.458,01; RENDIMENTO NO MÊS (em
275 %): 1,68%; META ATUARIAL MÊS (%): 0,41%; META GERENCIAL (IMA-B) (%):
276 0,52%; CDI: 0,87%; IBOVESPA: 6,54%; IBX-50: 6,51%; IRF M1: 0,77%; S&P 500: 2,18%;
277 MSCI ACWI: 2,29%; RENDIMENTO NO ANO (em R\$): 34.740.475,62; RENDIMENTO
278 NO ANO (em %): 6,53%; META ATUARIAL NO ANO (%): 6,29%. RAZÃO:
279 RENDIMENTO FINANCEIRO x META ATUARIAL: NO MÊS: 409,76%; NOS
280 ÚLTIMOS 3 MESES: 218,38%; NOS ÚLTIMOS 6 MESES: 118,12%; NOS ÚLTIMOS 12
281 MESES: 125,56%; DO ANO EM CURSO: 103,82%; DESDE O INÍCIO ADM
282 CARTEIRA: 62,72%; DESDE O INÍCIO DA RIOPRETOPREV: 87,22%. Os membros
283 verificaram que a liquidez da carteira está com 40,16% resgatável em até 30 dias, sendo que o
284 limite mínimo previsto na Política de Investimentos, que é de 30%. Verificaram também as
285 APRs de movimentações efetuadas no mês de agosto e as alocações por estratégia.
286 Verificaram os gráficos de dispersão dos fundos, em diversas janelas e segmentos da
287 Resolução CMN 4963/2021, e realizaram a análise de risco da carteira, estando todos os
288 fundos dentro dos limites de VaR (Value at Risk) estabelecidos na Política de Investimentos
289 e atendendo também à Política de Riscos. **Após minuciosa análise, as informações de**
290 **investimentos referentes ao mês agosto de 2024 foram aprovadas, por unanimidade,**
291 **com parecer favorável quanto à sua precisão e conformidade.** Como ainda não tinha
292 dado o horário de atendimento dos profissionais do Banco BTG Pactual, a coordenadora do
293 colegiado, Patrícia Nato Toninato Bartolomei adianta a pauta e informa sobre o recebimento
294 de comunicado acerca da 1ª Chamada de Capital do FIP VINCI CAPITAL PARTNERS IV
295 FEEDER B FIPM, que deve ser efetivada até a data de 30/09/2024 até às 14:00 horas, no
296 importe de R\$ 412.034,61, correspondente a 11,7724174285714000% do total comprometido
297 ao fundo, cotado a um PU de R\$ 1.000,00, totalizando 412.03461000 cotas. Em reunião
298 extraordinária no dia 17 de junho de 2024, os membros do Comitê de Investimentos
299 deliberaram pela aprovação do compromisso de investimento para subscrição e
300 integralização de 3.500 (três mil e quinhentas) cotas de 3ª emissão do fundo VINCI
301 CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA, CNPJ:
302 42.847.134/0001-92, sendo que o preço de subscrição de cada cota é R\$ 1.000,00 (um mil
303 reais), totalizando R\$ 3.500.000,00 (três milhões e quinhentos mil reais), que foi referendado
304 pelo Conselho Municipal de Previdência em 04/07/2024. Patrícia Nato Toninato Bartolomei
305 informa que tem entrada bastante recursos na conta de benefícios da Caixa Econômica
306 Federal, provenientes de contribuições previdenciárias oriundas de processos judiciais e,
307 também, existe cerca de R\$ 30 milhões no fundo DI do mesmo banco, onde geralmente

308 essas contribuições são aplicadas, por isso sugere que sejam utilizados os recursos
309 disponíveis na conta corrente e, complementarmente, seja resgatada a diferença do fundo
310 CAIXA BRASIL RF REF DI LP para fazer frente a integralização no referido FIP. Todos
311 os membros concordaram e, assim, **restou aprovada, por unanimidade, a utilização do**
312 **saldo disponível na conta de benefícios previdenciários da Caixa Econômica Federal**
313 **(0631/006/440-5) e pelo resgate do fundo CAIXA BRASIL RF REF DI LP, CNPJ:**
314 **03.737.206/0001-97, da diferença necessária para integralização referente a primeira**
315 **chamada de capital do fundo VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIPM,**
316 **CNPJ: 42.847.134/0001-92.** Nesse momento, a coordenadora Patrícia Nato Toninato
317 informa que os profissionais do Branco BTG Pactual já solicitaram participar da reunião e,
318 então, ela avisa que irá admiti-los. Ingressam na reunião Rodrigo Rocha, João Pedro Bulcão e
319 Marcel Katayama. Passada a palavra aos representantes do banco, Rodrigo Rocha agradece o
320 espaço para apresentação ao Comitê e diz que as portas do Banco BTG estão sempre abertas
321 para receber a RIOPRETOPREV e para que os membros do colegiado possam conhecer a
322 estrutura que o banco dispõe para seus clientes. Rodrigo Rocha diz que a sugestão é para
323 apresentação acerca de renda variável exterior, mas, o BTG acredita que também existem
324 oportunidades em renda fixa exterior, por isso serão apresentadas opções nessas duas
325 vertentes. Marcel Katayama, que trabalha com Portfolio Solutions Global, também agradece
326 a oportunidade e inicia sua apresentação dizendo que setor de Portfolio Solutions tem uma
327 estrutura paralela a do Banco BTG Asset Management, que gere recursos, principalmente, de
328 wealth management, private banking, ou seja, famílias de alta renda, mas ao longo das
329 últimas décadas o time também vem aumentando o número de clientes institucionais, como
330 Fundos de Pensão e RPPS, com um total sob gestão de cerca de US\$ 30 bilhões, 40
331 especialistas em investimentos, mais de 20 gestores de portfólio, 4 economistas, + de 1.800
332 portfólios administrados, com presença no Brasil (São Paulo), Chile (Santiago), EUA (New
333 York e Miami) e Europa (Portugal e Luxemburgo). Marcel Katayama diz que os gestores do
334 Banco BTG que fazem investimentos internacionais têm experiência de trabalhar com
335 investidores institucionais brasileiros, o que traz um diferencial positivo em relação às assets
336 internacionais, em relação ao serviço prestado, pois sabem como a inflação e o câmbio, por
337 exemplo, afetam a experiência dos clientes. Marcel Katayama diz que o fundo que irá
338 apresentar é um fundo de fundos globais, multigestor, e o BTG tem um comitê global de
339 investimentos que define as alocações estratégicas, táticas, seleciona os instrumentos através
340 de rigorosas diligências, até chegar no produto final, sendo que os vários portfólios se
341 adequam as tipos de investidores, desde produtos totalmente renda fixa exterior quanto
342 produtos apenas com renda variável global, e no meio do caminho os portfólios
343 balanceados de diversas formas. Marcel Katayama, então mostra o alpha gerado pela gestão
344 do BTG nas diferentes carteiras, que variou de 0,2% a 10% acima do benchmark de cada
345 portfólio no período de 12 meses. Diz ainda que o mercado preferido de locação é o
346 americano e os setores preferidos são tecnologia, saúde e bancos, que tem maior peso nas
347 alocações. Marcel Katayama apresenta um fundo BTGP Multigestor Global Equities BRL
348 FIA IE, um fundo de fundos de renda variável global, que vai ter entre 8 e 10 fundos e/ou
349 ETFs selecionados, coma alocação através de veículos globais ou focadas em regiões.
350 Rodrigo Rocha ressalta que além da competência dos gestores do BTG para escolher as
351 alocações estratégicas e táticas, o fundo, por ser um fundo de fundo, diversifica pela alocação

352 em outros gestores com expertises distintas, além de o fundo possuir hedge cambial,
353 excluindo a oscilação do dólar e diminuindo a volatilidade do fundo. Patrícia Nato Toninato
354 Bartolomei pergunta sobre os prazos de cotização e resgate do fundo, ao que Marcel
355 Katayama diz que a cotização da aplicação se dá em D+1 e do resgate em D+1, com
356 pagamento em D+6, a taxa de administração é de 0,50%, com reversão de rebates para o
357 fundo, e taxa de performance de 20% sobre o que exceder o benchmark que é o MSCI
358 World sem variação cambial. Daniel Henrique Martins Biot pergunta se existe alguma
359 preocupação da equipe do BTG em relação a uma possível bolha no setor de inteligência
360 artificial e se existe algum indicador que analisa isso. Marcel Katayama diz que é uma ótima
361 pergunta e mostra um slide que demonstra que quase metade do retorno da bolsa americana
362 nos últimos dois anos tem sido representado pelo desempenho das chamadas sete
363 magníficas: Nvidia, Meta, Tesla, Amazon, Microsoft, Google e Apple, e por isso esse
364 questionamento é muito válido, mas, o processo de inteligência artificial está muito no
365 começo, apesar de já ser realidade. A Nvidia, por exemplo, apesar de estar com um múltiplo
366 muito elevado, o time da BTG ainda acredita que tem valor, mas o banco se preocupa com
367 isso e está sempre acompanhando e analisando. Mário José Piccarelli de Castro pergunta se
368 gestão passiva que fundo tem privilegiado diz respeito a escolha dos gestores e fundos que
369 integrarão o fundo ou em relação ao rebalanceamento do próprio fundo. Marcel Katayama
370 explica a gestão do BTG é ativa no sentido de rebalancear a carteira do fundo, mas, o fundo
371 está com uma grande alocação em ETFs e um exposição menor a outros gestores, pois um
372 estudo mostra que nos últimos tempos os gestores têm tido dificuldade de bater seus
373 benchmarks. Em seguida João Pedro Bulcão passa a apresentar um outro fundo chamado
374 AQR Long-Biased Equities FIM IE, que é um fundo casca que replica o fundo AQR
375 DELPHI LONG SHORT IABFT (USDHDG), da gestora global AQR Capital, cujo nome
376 AQR significa Applied Quantitative Research, ou pesquisa quantitativa aplicada, se
377 traduzido, que tem mais de US\$110 bilhões sob gestão. Esse fundo é um fundo quantitativo
378 que analisa cerca de 5.000 papéis, trabalhando na ponta comprada com empresas de
379 qualidade, com beta baixo, ou seja, menor sensibilidade ao mercado e olhando para o preço e
380 lucro, já na parte short são elegíveis mais de 500 papéis com um beta maior, o que gera um
381 portfólio muito diversificado, onde, hoje, a maior exposição é a Apple com 4% da carteira.
382 João Pedro Bulcão diz que o fundo matriz existe desde 2012 e entrou um retorno anualizado
383 de 15%, e o fundo criado pelo BTG para replicar o fundo da AQR existe desde 2020 e teve
384 um retorno até o momento de 110% até agosto/2024. O fundo busca entregar retornos com
385 menor volatilidade e downside risk ao assumir posições compradas e vendidas em ações que
386 são consideradas relativamente atrativas ou não atrativas com base nos modelos de avaliação
387 da AQR. João Pedro Bulcão, então, mostra um gráfico de correlação elaborado por ele, com
388 base na carteira da RIOPRETOPREV disponível no CADPREV, comparando o fundo
389 AQR Long-Biased Equities FIM IE com os fundos de renda variável e exterior presentes na
390 carteira da Autarquia, no período de 21/09/2021 a 16/06/2024, evidenciando a baixa
391 correlação do fundo com os demais fundos da carteira, e diz ainda que é um fundo com um
392 invés mais defensivo. Daniel Henrique Martins Biot pergunta qual o percentual do fundo
393 comprado e vendido, ao que João Pedro Bulcão responde que ele possui, em média, 1.000
394 posições compradas e 500 vendidas, mas em termos de patrimônio ele não tem o valor em
395 mãos, diz que vai levantar e encaminhar posteriormente. Patrícia Nato Toninato Bartolomei

396 pergunta se o fundo tem ou não hedge cambial. João Pedro Bulcão diz que existem dois
397 fundos, um com hedge e outro sem, diz a cotização de resgate é de D+12, mas logo ele será
398 D+8, o fundo matriz tem US\$ 200 milhões e o fundo local com hedge tem cerca de R\$ 200
399 milhões. Finda a apresentação e não havendo mais dúvidas, os membros agradeceram a
400 participação dos profissionais do Banco BTG Pactual que se despediram da reunião. Os
401 membros então passam a analisar o fundo, comparando o histórico de rentabilidade com os
402 fundos da carteira e outras opções de outros gestores, percebendo que o fundo AQR Long-
403 Biased Equities FIM IE com hedge cambial tem o melhor desempenho acumulado no longo
404 prazo, sendo que em 36 meses possui rentabilidade de 80,89% e em 48 meses de 111,96%. A
405 volatilidade do fundo é uma das mais baixas dentre os fundos analisados e no drawdown é
406 possível perceber que é um dos fundos que menos caem em momentos ruim e com boa
407 recuperação. Após análises quantitativas e qualitativas e, após discussão os membros
408 **deliberam, por unanimidade, pela abertura de processo para análise de**
409 **credenciamento do fundo AQR LONG-BIASED EQUITIES FUNDO DE**
410 **INVESTIMENTO MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR,**
411 **CNPJ: 34.979.903/0001-88,** para analisar mais profundamente o fundo. Esgotada a pauta e
412 sem mais assuntos, a presente reunião foi finalizada. Para constar, eu, Patrícia Nato Toninato
413 Bartolomei, lavrei a presente ata, que depois de lida e achada conforme, vai por mim
414 assinada e por todos os presentes. Ata aprovada, por unanimidade, na reunião virtual de
415 11/11/2024 (primeira reunião ordinária de novembro de 2024).
416

ADRIANO ANTONIO PAZIANOTO
Assinado Digitalmente

MÁRIO JOSÉ PICCARELLI DE CASTRO
Assinado Digitalmente

DANIEL HENRIQUE MARTINS BIOT
Assinado Digitalmente

PATRÍCIA NATO TONINATO BARTOLOMEI
Assinado Digitalmente



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: CC49-5EE4-AC05-D732

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

- ✓ **PATRÍCIA NATO TONINATO BARTOLOMEI** (CPF 326.XXX.XXX-02) em 12/11/2024 16:15:00 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **ADRIANO ANTONIO PAZIANOTO** (CPF 327.XXX.XXX-48) em 12/11/2024 18:08:03 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **MÁRIO JOSÉ PICCARELLI DE CASTRO** (CPF 219.XXX.XXX-01) em 13/11/2024 15:49:19 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **DANIEL HENRIQUE MARTINS BIOT** (CPF 410.XXX.XXX-57) em 16/11/2024 15:24:56 (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/CC49-5EE4-AC05-D732>