

ATA DE REUNIÃO (nº 253)

1
2 Aos vinte e quatro dias do mês de outubro do ano de dois mil e vinte e cinco, 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 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 (Safra Asset CTVM SA, Safra**
13 **DTVM Ltda, Safra Multidividendos PB FIF, Guepardo Investimentos Ltda, TPE**
14 **Gestora de Recursos Ltda, Guepardo Valor Institucional FIF, Tarpon GT**
15 **Institucional FIF, BTG Pactual CTVM SA e outros se houver); IV - Avaliação da**
16 **Carteira de Investimentos do mês anterior e análise da conjuntura econômica, na**
17 **seguinte ordem: a) Análise do cenário macroeconômico; b) Evolução do orçamento e**
18 **fluxo de caixa; c) Desempenho dos investimentos no mês de setembro/2025; V –**
19 **Discussão e deliberação sobre a 5ª chamada de capital do FIP BTG Infraestrutura III**
20 **Feeder FIP ME e sobre a 4ª chamada de capital do FIP VCP IV; VI – Discussão e**
21 **deliberações quanto aos novos investimentos (se houver). A Sra. Patrícia Nato**
22 **Toninato Bartolomei, cumprimentou a todos e deu início aos trabalhos informando sobre a**
23 **necessidade de realização da presente reunião no período da tarde, diferente no previsto na**
24 **reunião anterior, devido agenda dos diretores para apresentação do projeto de adequação das**
25 **normas previdenciárias. Os membros destacaram o início do uso da ferramenta Microsoft**
26 **Teams para realização da reunião. Na sequência, a Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei**
27 **perguntou se todos haviam lido a ata da reunião anterior, enviada previamente. Após**
28 **confirmação, colocada em votação, a ata nº 252, de 13/10/2025 foi aprovada por**
29 **unanimidade.** Na sequência, Patrícia Nato Toninato Bartolomei informou sobre as
30 atualizações e novos credenciamentos. Destacou, primeiramente, que o Fundo SAFRA
31 MULTIDIVIDENDOS passou por mudanças, e que o novo administrador será o SAFRA
32 ASSET CORRETORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS. Informou ainda que
33 o Grupo Safra adquiriu a Guide Investimentos, integrando-a ao grupo, e adotou o CNPJ da
34 Guide, alterando apenas a razão social. Os dados divulgados sobre o volume de
35 administração referem-se ao grupo consolidado. O Safra ocupa a 19ª posição no ranking
36 ANBIMA de administração de fundos, com R\$ 83,6 bilhões sob administração, sendo
37 seguido pela Guide Investimentos, na 20ª posição, com R\$ 76,9 bilhões. O grupo atende aos
38 requisitos da Política de Investimentos e apresentou toda a documentação solicitada. O
39 administrador não consta na lista exaustiva da Secretaria, porém o gestor, que também teve
40 alteração, está incluído. O gestor atual é a SAFRA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E
41 VALORES MOBILIARIOS LTDA, pertencente ao Grupo Safra, e ocupa a 13ª posição no
42 ranking ANBIMA, com R\$ 103 bilhões sob gestão. Patrícia Nato Toninato Bartolomei
43 destacou também que, por estarem dentro do mesmo grupo econômico, não se identificou
44 alteração na estratégia ou na performance do fundo no qual a RioPretoPrev tem recursos

45 aplicados. Em seguida, Patrícia Nato Toninato Bartolomei informou sobre duas atualizações
46 de gestores. A GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA, atualmente na 149ª posição no
47 ranking ANBIMA, com R\$ 4,68 bilhões sob gestão, e a gestora TPE GESTORA DE
48 RECURSOS LTDA, pertencente ao Grupo Tarpon, posicionada em 29º lugar no ranking
49 ANBIMA, com R\$ 8,89 bilhões sob gestão. Lembrou que as Gestoras Guepardo e TPE não
50 constam na lista exaustiva, mas que o administrador dos fundos, Banco Daycoval, estava
51 incluído, atendendo aos requisitos. Ainda, ressaltou que o desempenho de ambos os fundos,
52 GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL e TARPON GT INSTITUCIONAL está
53 alinhado às expectativas, destacando, no caso específico da Guepardo, que embora no ano o
54 fundo não tenha superado o Ibovespa, seu histórico demonstra que, quando o faz, o
55 desempenho é significativamente superior; e, quando não o supera, os resultados
56 permanecem muito próximos ao índice de referência. Por fim, em relação ao BTG
57 PACTUAL CORRETORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A, destacou
58 que o credenciamento foi solicitado, visto que a corretora distribui ativos de renda fixa
59 públicos e privados. Além disso, observou que o Banco BTG Pactual é um *Dealer* do
60 Tesouro Nacional. Dessa forma, os **membros deliberaram, por unanimidade, pela**
61 **aprovação dos credenciamentos do administrador: SAFRA ASSET CORRETORA**
62 **DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A., CNPJ: 65.913.436/0001-17; gestor:**
63 **SAFRA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.,**
64 **CNPJ: 01.638.542/0001-57 e distribuidor: BTG PACTUAL CORRETORA DE**
65 **TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A., CNPJ nº 43.815.158/0001-22, com**
66 **encaminhamento para referendo pelo CMP. Ainda, deliberaram, por unanimidade,**
67 **pelas atualizações dos credenciamentos dos gestores: GUEPARDO**
68 **INVESTIMENTOS LTDA, CNPJ: 07.078.144/0001-00, TPE GESTORA DE**
69 **RECURSOS LTDA, CNPJ: 35.098.801/0001-16; e dos fundos: SAFRA**
70 **MULTIDIVIDENDOS PB FIF, CNPJ: 02.097.252/0001-06, GUEPARDO VALOR**
71 **INSTITUCIONAL FIF, CNPJ nº 38.280.883/0001-03, TARPON GT**
72 **INSTITUCIONAL FIF, CNPJ nº 39.346.123/0001-14, com encaminhamento para**
73 **referendo pelo CMP. Na sequência, com relação ao item IV da pauta, a fim de seguir o**
74 **procedimento exposto no item 3.2.7 do Manual do Pró-Gestão RPPS, é feita a análise**
75 **dos seguintes itens: a) Análise do Cenário Macroeconômico.** Foi verificado, além do
76 Relatório Macroeconômico da LDB Consultoria, outras fontes dos bancos com os quais a
77 Riopretoprev se relaciona, e as notícias mais recentes divulgadas, destacando: *O mercado*
78 *financeiro encerrou a quinta-feira em clima de otimismo, impulsionado pelo anúncio de um encontro entre os*
79 *presidentes dos EUA e da China, o que reduziu tensões geopolíticas e estimulou o apetite por risco. O*
80 *Ibovespa subiu 0,59%, aos 145.720 pontos, enquanto o dólar caiu 0,20%, cotado a R\$ 5,386. As bolsas*
81 *americanas também avançaram: Dow Jones +0,31%, S&P 500 +0,58% e Nasdaq +0,89%. O petróleo*
82 *disparou mais de 5% diante da possibilidade de novas sanções à Rússia, beneficiando ações da Petrobras, que*
83 *subiram 1,14%. Os juros futuros recuaram em toda a curva, refletindo expectativa de inflação menor e*
84 *valorização dos títulos de renda fixa. O movimento reforça o otimismo com a manutenção da política*
85 *monetária restritiva e menor risco de alta da Selic. Por fim, a semana encerra com a divulgação de dois dados*
86 *de inflação que conduzirá o movimento do mercado: o IPCA-15 de outubro no Brasil, e o IPC (CPI) de*
87 *setembro nos EUA. Além disso, haverá a divulgação dos PMIs (índice gerente de compras) de indústria e*
88 *serviços em vários países, servido de termômetros da atividade econômica global.* Em seguida, os membros

89 avaliaram as projeções do Boletim Focus divulgado no dia 20/10/2025, referente a
90 17/10/2025, que trouxe as seguintes projeções: IPCA (Índice Nacional de Preços ao
91 Consumidor Amplo): em 2025, a projeção caiu para 4,70%; em 2026, passou de 4,28% para
92 4,27%; em 2027, caiu para 3,83% e 2028 em 3,60%. PIB (Produto Interno Bruto): a projeção
93 subiu em 2025 para 2,17%; se manteve em 2026 a 1,80%; 2027 caiu para 1,82% e 2028
94 continua em 2,00%. Taxa de Câmbio: também se manteve nas projeções dos próximos 4
95 anos, sendo 2025 de R\$ 5,45; 2026 de R\$ 5,50; 2027 de R\$ 5,51 e 2028 de R\$ 5,56. Taxa
96 Selic: se manteve em todos os anos, sendo 2025 em 15%; para 2026 em 12,25%; para 2027,
97 manteve-se 10,5%; para 2028, manteve-se em 10,00%. Para os próximos meses, as projeções
98 de IPCA são: 0,25% para outubro, 0,25% para novembro e 0,50% para dezembro de 2025.
99 Com relação ao item **b) Evolução do Orçamento e fluxo de caixa:** o Sr. Adriano Antônio
100 Pazianoto apresentou o balancete contábil de setembro/2025: *No período, as receitas*
101 *orçamentárias totalizaram R\$ 21.346.323,54, sendo: Contribuições dos 5.398 servidores ativos – R\$*
102 *5.652.412,30; Contribuições dos Aposentados e Pensionistas R\$ 1.006.808,11; Contribuição Patronal*
103 *Normal – R\$ 9.924.531,24; Contribuição Patronal Suplementar – R\$ 516.248,42; Parcelamentos – R\$*
104 *2.829.767,15; COMPREV – R\$ 787.718,03; Receita Patrimonial – R\$ 308.540,18; Restituições da*
105 *Folha de Pagamento – R\$ 1.451,98; Outras Receitas – R\$ 408.846,13. No período, as despesas*
106 *equivaleram a R\$ 23.859.407,91, sendo: a) Despesa com benefícios previdenciários: i) com 1.912*
107 *aposentadorias: R\$ 21.308.521,17; ii) com 251 pensões: R\$ 1.576.762,86; iii) com pagamento de*
108 *benefícios em decorrência de ordem judicial: R\$ 183.075,05; iv) indenizações e restituições trabalhistas – R\$*
109 *0,00; v) despesas com compensação previdenciária – R\$ 34.260,07; b) Despesas administrativas – R\$*
110 *756.788,76. Conclui-se, com análise da peça, um resultado orçamentário deficitário de R\$ 2.513.084,37 no*
111 *mês e superavitário de R\$ 72.864.321,71 no ano, e um resultado previdenciário superavitário de R\$*
112 *6.182.638,79 no mês e R\$ 91.933.027,84 no ano. Verificou-se também o não repasse da*
113 *contribuição suplementar patronal pelo ente. Em seguida, Patrícia Nato Toninato*
114 *Bartolomei apresentou o desempenho dos investimentos referente ao mês de setembro e*
115 *fechamento do 3º trimestre de 2025. c) Desempenho dos investimentos no mês de*
116 **setembro de 2025:** Conforme os relatórios internos da RioPretoPrev e da LDB Consultoria
117 referentes ao mês de setembro do ano de 2025, verifica-se que todos os fundos em nossa
118 carteira estão em conformidade com os limites estabelecidos pela Resolução CMN n.º
119 4.963/2021. *O maior percentual em relação ao Patrimônio Líquido (PL) de um fundo, respeitando o*
120 *limite de 15% estabelecido pelo Art. 19º da Resolução CMN n.º 4.963/2021 (reduzido para 5% para*
121 *fundos mencionados no inciso V do Art. 7º, e não aplicável aos fundos de investimento que apliquem seus*
122 *recursos exclusivamente em títulos definidos na alínea "a" do inciso I do Art. 7º ou em compromissadas*
123 *lastreadas nesses títulos), é de 4,30%, sendo atribuído ao fundo BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI*
124 *MULTIMERCADO. Os dois seguintes, com 4,28% e 3,13% do PL, são, respectivamente, SAFRA*
125 *MULTIDIVIDENDOS PB FIC FIA e KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME. No que*
126 *diz respeito aos limites em relação ao PL da RioPretoPrev (limite é 20%, direta ou indiretamente, conforme*
127 *Art. 18º da Res CMN n.º 4963/2021, excetuados os fundos de investimento que apliquem seus recursos*
128 *exclusivamente em títulos definidos na alínea "a" do inciso I do Art. 7º ou em compromissadas lastreadas*
129 *nesses títulos), o maior percentual é do BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO,*
130 *representando 7,91% do PL. Os FI BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI*
131 *PREMIUM - RESPONSABILIDADE LIMITADA e CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA*
132 *REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA ocupam o 2º e 3º lugares, com*

133 5,37% e 3,62% do PL, respectivamente. A conformidade com a Resolução CMN n.º 4.963/2021 abrange
134 diferentes segmentos, destacando-se: Renda Fixa: 74,15% do PL (Limite 100%); Renda Variável: 6,55%
135 do PL (Limite 50%, Art. 8, § 3º); Investimentos no Exterior: 8,33% do PL (Limite 10%); Investimentos
136 Estruturados: 10,96% do PL (Limite 20%, Art. 10, § 2º). Adentrando no detalhamento de cada
137 segmento: Renda Fixa: Art. 7º, I, a => % PL 59,15% Limite 100%; Art. 7º, I, b => % PL 2,4%
138 Limite 100%; Art. 7º, III, a => % PL 10,76% Limite 80%; Art. 7º, IV => % PL 1,85% Limite
139 20%. Renda Variável: Art. 8º, I => % PL 6,55% Limite 50%. Investimentos no Exterior: Art. 9º, II
140 => % PL 3,91% (Limite 10% no total de IE); Art. 9º, III => % PL 4,42% (Limite 10% no total de
141 IE). Investimentos Estruturados: Art. 10º, I => % PL 7,91% Limite 15%; Art. 10º, II => % PL
142 3,05% Limite 15% Adicionalmente, a análise de Artigos específicos, como o Art. 14 (que representa
143 17,51% do PL, respeitando o limite de 60%) e o Art. 20 (assegurando que o total das aplicações não
144 ultrapasse 5% do volume total gerido de recursos de terceiros das Instituições Financeiras), evidencia o cuidado
145 e a aderência da RioPretoPrev aos parâmetros normativos estabelecidos. DISTRIBUIÇÃO DOS
146 RECURSOS E O ATENDIMENTO ÀS DIRETRIZES ESTABELECIDAS NA
147 POLÍTICA DE INVESTIMENTOS: Conforme os relatórios internos da RioPretoPrev e da
148 LDB Consultoria, é notável que todos os fundos presentes na carteira estão em
149 conformidade com a Política de Investimentos, aproximando-se dos objetivos estabelecidos.
150 Em 26 de junho de 2025, o Conselho Municipal de Previdência aprovou a primeira alteração da Política de
151 Investimentos para 2025. Essa revisão, proposta pelo Comitê de Investimentos, foi motivada pelo cenário
152 macroeconômico, que sinalizava a manutenção da taxa Selic em 15% durante todo o restante do ano, com a
153 expectativa de início do ciclo de queda somente em 2026. A análise dos diferentes segmentos, de acordo com os
154 artigos, incisos e alíneas especificados, demonstra a aderência aos parâmetros previamente definidos: Renda
155 Fixa: Art. 7º, I, a => 59,15% do PL (Objetivo: 60%; Limite entre 0% e 100%); Art. 7º, I, b =>
156 2,4% do PL (Objetivo: 3%; Limite entre 0% e 70%); Art. 7º, III, a => 10,76% do PL (Objetivo:
157 9,35%; Limite entre 0% e 60%); Art. 7º, IV => 1,85% do PL (Objetivo: 1,15%; Limite entre 0% e
158 10%); Renda Variável: Art. 8º, I => 6,55% do PL (Objetivo: 7%; Limite entre 0% e 30%).
159 Investimentos no Exterior: Art. 9º, II => 3,91% do PL (Objetivo: 4%; Limite entre 0% e 10%); Art.
160 9º, III => 4,42% do PL (Objetivo: 4,5%; Limite entre 0% e 10%). Investimentos Estruturados: Art.
161 10º, I => 7,91% do PL (Objetivo: 7%; Limite entre 0% e 15%); Art. 10º, II => 3,05% do PL
162 (Objetivo: 4%; Limite entre 0% e 8%). Essa aderência aos limites e diretrizes estabelecidos reforça a eficácia
163 da gestão de investimentos da RioPretoPrev, evidenciando a coerência com os objetivos traçados na Política de
164 Investimentos. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS ENTRE INSTITUIÇÕES E
165 BENCHMARKS: A alocação de recursos entre instituições e benchmarks na carteira da
166 RIOPRETOPREV é detalhada a seguir: Banco do Brasil (R\$ 10,28 mi; 1,55% do PL): 05 fundos: 3
167 Invest. Exterior, 2 RF. Caixa (R\$ 74,86 mi; 11,18% do PL): 07 fundos: 2 RV, 1 Invest. Exterior, 04
168 RF. Notáveis: fundos DI Bradesco (R\$ 36 mi; 5,37% do PL): 01 fundos: RF DI; Destaque: Fundo DI
169 Premium, um dos melhores do segmento no mercado de RPPS. XP Investimentos (R\$ 15,38 mi; 2,3% do
170 PL): 03 fundos: RV dividendos, Invest. Exterior e FIP Pátria Investimentos. Custódia das NTN-Bs (R\$
171 396,12 mi; 59,15% do PL). Custódia LF BTG Pactual (R\$ 12,39 mi; 1,85% do PL) Santander (R\$
172 9,98 mi; 1,49% do PL): 01 fundo: Exterior Global ESG, sem variação cambial. Western Asset (R\$
173 14,38 mi; 2,15% do PL): 01 fundos: Invest. Exterior Ações BDR. Kinea/Lions (R\$ 12,82 mi; 1,91%
174 do PL): 01 fundo: FIP adquirido em 2017, em fase de desinvestimentos. Kinea/Intrag (R\$ 3,76 mi;
175 0,56% do PL): 01 fundo: FIP em captação inicial. BTG Pactual (R\$ 59,77 mi; 8,92% do PL): 05
176 fundos: RV de ações valor, Multimercado S&P 500, FIP Economia Real em captação inicial, FIP

177 *Infraestrutura também em fase de captação de recursos e exterior multimercado Banco Daycoval (R\$ 18,61*
178 *mi; 2,78% do PL); 02 fundos: 1 RV com gestão Tarpon e 1 com gestão Guepardo, ambos de ações valor.*
179 *Vinci Compass (R\$ 0,86 mi; 0,13% do PL); 01 fundo: FIP em captação inicial Itaú Unibanco (R\$ 2,14*
180 *mi; 0,32% do PL); 01 fundo: RV com pequena exposição em IE Banco Safra (R\$ 2,37 mi; 0,35% do*
181 *PL); 01 fundo: RV dividendos. Essa estratégia reflete a abordagem criteriosa da RIOPRETOPREV,*
182 *buscando otimizar o retorno e gerenciar riscos eficientemente. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS*
183 *DA CARTEIRA E COMENTÁRIOS SOBRE A PERFORMANCE DOS FUNDOS E*
184 *RESPECTIVOS SEGMENTOS: A presente seção oferece uma análise detalhada da distribuição dos*
185 *recursos da carteira da RioPretoPrev apresentando uma visão abrangente dos diferentes segmentos de*
186 *investimento e seus respectivos fundos. Ao longo do texto, serão fornecidos comentários aprofundados sobre o*
187 *desempenho de cada fundo, destacando os resultados alcançados em relação às metas estabelecidas e as*
188 *condições de mercado enfrentadas durante o período em análise. Essa análise crítica visa proporcionar uma*
189 *compreensão integral da performance da carteira, oferecendo insights valiosos para a tomada de decisões*
190 *estratégicas futuras. RENDA FIXA: Ao final do mês de setembro de 2025, 74,15% dos recursos (R\$*
191 *496,63 milhões) foram alocados em Renda Fixa, conforme a Resolução n.º 4.963/2021 (art. 7º). O*
192 *segmento encerrou o período com uma valorização média de 0,82%. Não houve alterações de estratégias no*
193 *segmento nesse mês. As expectativas de inflação recuaram no mês, e o COPOM manteve a Selic, reforçando*
194 *postura cautelosa diante do cenário externo adverso. As curvas de juros mostraram estabilidade, com*
195 *expectativa de início de cortes apenas em 2026. Os títulos prefixados superaram o CDI, enquanto os*
196 *atrelados à inflação de longo prazo tiveram desempenho inferior. Ao final de setembro, a carteira de renda*
197 *fixa terminou composta por sete fundos ativos, sendo todos lastreados em ativos de curto prazo, representados*
198 *por fundos DI, os quais correspondem a 13,16% da carteira e renderam, em média, 1,21% no período. Em*
199 *relação aos títulos públicos federais, o segmento que fechou com 59,15% do PL da carteira, apresentou uma*
200 *rentabilidade média de 0,73%. As Letras Financeiras da carteira tiveram rendimento médio de 0,73% no*
201 *mês, representando 1,85% do PL. O fundo CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA foi destaque no*
202 *segmento fechando o mês com rentabilidade de 1,23%. De forma geral, a Renda Fixa encerrou o mês com*
203 *uma valorização de R\$ 4.038.536,35, rendimento médio de 0,82%, e o ano com R\$ 38.605.031,89,*
204 *valorização de 8,83%. RENDA VARIÁVEL: No mês de setembro, 6,55% (R\$ 43,89 milhões) dos*
205 *recursos foram alocados em Renda Variável, conforme a Resolução n.º 4.963/2021 (art. 8º), todos em*
206 *fundos de ações (Art. 8º, I) e valorizaram em média 3,81% no mês. Na renda variável brasileira, o*
207 *Ibovespa fechou o mês aos 146.237,02 pontos, alta de 3,4% no mês e 21,58 % no ano renovando máxima*
208 *histórica, impulsionado por expectativa de corte de juros e fluxo estrangeiro. Não tivemos movimentações no*
209 *segmento nesse mês. Os recursos fecharam distribuídos entre vários segmentos de mercado, como: Dividendos,*
210 *Alocação em Segmentos de Mercado/Ações Livre e Fundos de "Valor". Todos os fundos do segmento*
211 *registraram valorização no mês, com destaque para o fundo ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC*
212 *RESPONSABILIDADE LIMITADA, com rentabilidade de 8,59% no mês. Entretanto, o destaque*
213 *do ano continua sendo o fundo XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF com rentabilidade de 42,93%.*
214 *De forma geral, a renda variável encerrou o mês com valorização de R\$ 1.609.468,94, correspondendo a*
215 *3,81% e o ano com valorização de R\$ 9.498.920,94, correspondente a 21,89%. INVESTIMENTOS*
216 *NO EXTERIOR: No mês de setembro, 8,33% (R\$ 55,81 milhões) dos recursos foram destinados a*
217 *Investimentos no Exterior, seguindo a Resolução n.º 4.963/2021 (art. 9º), e o segmento teve valorização*
218 *média de 1,99% no mês. Setembro de 2025 foi um mês de rentabilidade positiva para a maioria dos*
219 *principais índices acionários globais, refletindo, em parte, o fluxo de recursos para mercados emergentes e o*
220 *otimismo em setores específicos. Nos fundos de Investimento no Exterior GLOBAL (art. 9º, II da*

221 Resolução CMN 4963/2021), ficaram alocados 3,91% do patrimônio líquido (PL) da RioPretoPrev,
222 totalizando R\$ 26,2 milhões, e esses fundos fecharam o mês com valorização média de 1,76%. Já os fundos
223 BDR (art. 9º, III da Resolução CMN 4963/2021) somaram R\$ 29,61 milhões, representando 4,42% do
224 PL, e registraram valorização média de 2,19%. Não houve movimentações nesse segmento no mês e apenas o
225 fundo BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI
226 fechou com desvalorização. O destaque ficou para o fundo CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL
227 I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA, com rentabilidade de 3,92%, e no ano segue sendo o fundo AQR
228 LONG-BIASED EQUITIES FIF AÇÕES com 18,09%. No geral, o segmento de Investimentos no
229 Exterior (IE) encerrou o mês com uma valorização de R\$ 1.088.096,82, o que corresponde a uma
230 rentabilidade 1,99%, e passou a acumular valorização no ano no total de R\$ 685.976,77, correspondente a
231 1,24%. INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS: No mês de setembro, 10,96% (R\$ 73,39
232 milhões) dos recursos ficaram alocados em Investimentos Estruturados. Em fundos Multimercados (art. 10º,
233 I), ficaram 7,91% do patrimônio líquido (PL) da RioPretoPrev, totalizando R\$ 52,94 milhões, com uma
234 valorização de 4,32%, representados pela estratégia S&P-500 que manteve ciclo de alta. Nos fundos de
235 participação (art. 10º, II da Resolução CMN 4963/2021), ficaram 3,05% do PL, o equivalente a R\$
236 20,45 milhões, alocados no FIP Kinea IV, no FIP Kinea V, no FIP BTG Pactual Economia Real
237 II Multiestratégia, no BTG Pactual Infraestrutura III, no Pátria PE VII Advisory FIP Multi -
238 Classe C e no FIP VCP IV, com uma valorização média de 0,27% no mês. Houve integralização de
239 Capital do Pátria PE VII Advisory FIP Multi - Classe C, no valor de R\$ 66.092,93. No geral, o
240 segmento de Investimentos Estruturados encerrou o mês com uma valorização de R\$ 2.248.061,24,
241 rentabilidade média de 3,16% e o ano com valorização de R\$ 10.305.077,22, correspondente a 16,3%.
242 DISPONIBILIDADE FINANCEIRA No fechamento do mês de setembro de 2025 todos os recursos
243 estavam aplicados no mercado financeiro fechando as contas com saldo zerado. DISTRIBUIÇÃO DOS
244 RECURSOS DA CARTEIRA E OBSERVÂNCIA DA POLÍTICA DE RISCOS: Após
245 análise dos resultados, os membros constataram que a carteira está aderente à Política de Riscos 2025. Aqui
246 destacamos que todos os segmentos estão dentro dos limites de VaR (Value at Risk) definidos na Política de
247 Investimentos, em conformidade com a Política de Riscos vigente. Destacamos ainda que a liquidez da
248 carteira em até 30 dias está em 31,22%, limites dentro do previsto na Política de Investimentos, sendo de no
249 mínimo 25% resgatáveis em 30 dias. PRINCIPAIS INDICADORES DOS INVESTIMENTOS
250 DA RIOPRETOPREV NO MÊS DE SETEMBRO DE 2025: RENDIMENTO em
251 setembro-2025 (em R\$): R\$ 8.984.163,34; RENDIMENTO em setembro-2025 (em %):
252 1,36%; META ATUARIAL em setembro-2025 (%): 0,93%; RAZÃO: RENDIMENTO
253 FINANCEIRO x META ATUARIAL (%) EM SETEMBRO-2025: 146,24%. RAZÃO:
254 RENDIMENTO FINANCEIRO x META ATUARIAL ANUAL: RENDIMENTO ano
255 (em R\$): R\$ 59.095.006,83; RENDIMENTO ano (em %): 9,80%; META ATUARIAL ano
256 (%): 7,67%; RAZÃO: RENDIMENTO FINANCEIRO x META ATUARIAL ano (%):
257 127,77%; META GERENCIAL (IMA-B) (%): 9,42%; CDI (%): 10,35%; IBOVESPA (%):
258 21,58%; IBX-50 (%): 20,00%; IRF M1 (%): 10,82%; S&P 500 (%): -2,33%; MSCI ACWI
259 (%): 0,54%. PERFORMANCE NOS ÚLTIMOS PERÍODOS: ATINGIMENTO DA
260 META ATUARIAL: NOS ÚLTIMOS 3 MESES: 163,82%; NOS ÚLTIMOS 6 MESES:
261 184,6%; NOS ÚLTIMOS 12 MESES: 117,64%; NOS ÚLTIMOS 24 MESES: 124,73%;
262 NOS ÚLTIMOS 36 MESES: 117,69%; DO ANO EM CURSO: 127,77%; DESDE O
263 INÍCIO DA ADMINISTRAÇÃO DA CARTEIRA: 64,64%; DESDE O INÍCIO DA
264 RIOPRETOPREV: 88,29%. Verificaram também as APRs de movimentações efetuadas no

265 mês de setembro e as alocações por estratégia. Os membros fizeram análises dos gráficos de
266 dispersão dos fundos, em diversas janelas e segmentos da Resolução CMN 4963/2021.
267 Ainda, com relação a análise de riscos realizaram stress test e backtesting da carteira a fim de
268 avaliar o desempenho potencial da carteira em diferentes cenários. Dessa forma, após
269 minuciosa análise, **as informações de investimentos referentes ao mês de setembro de**
270 **2025 foram aprovadas, por unanimidade, com parecer favorável quanto à sua**
271 **precisão e conformidade.** Juntamente com a análise dos dados de setembro, os membros
272 observaram os dados de fechamento do terceiro trimestre 2025 para elaboração do relatório
273 de análise que será deliberado na próxima reunião ordinária. Da análise destacaram que não
274 há necessidade de acompanhamento especial de nenhum fundo, todos estão performando
275 muito próximos aos seus objetivos. Assim, após minuciosa análise, **as informações de**
276 **investimentos referentes ao 3º trimestre de 2025 foram aprovadas, por unanimidade,**
277 **ficando pendente apenas a emissão do relatório de análise.** Dando continuidade,
278 Patrícia Nato Toninato Bartolomei informou sobre a nova chamada de capital do FIP BTG
279 PACTUAL INFRAESTRUTURA III, no valor total de R\$ 1.250.000,00, correspondente a
280 25% do capital comprometido chamado, que será cotizado ao valor do PU de R\$
281 1,17416713, totalizando 1.064.584,39183185 cotas, com liquidação prevista até o dia
282 30/10/2025. Após análises, **os membros deliberaram, por unanimidade, pela utilização**
283 **de recursos da conta corrente de benefícios da CEF, 000575270695-1, caso haja**
284 **recursos disponíveis na data da integralização, ou, se preciso for, resgate da quantia**
285 **necessária do fundo CAIXA BRASIL RF Ref DI LP, CNPJ: 03.737.206/0001-97 para**
286 **integralização da 5ª Chamada de Capital do BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA**
287 **III FEEDER FIP MULTISTRATEGIA, CNPJ 49.430.776/0001-30.** Na sequência,
288 Patrícia Nato Toninato Bartolomei informou também sobre a chamada de capital do VINCI
289 CAPITAL PARTNERS IV, no valor de R\$ 539.000,00, equivalente a 15,40% do capital
290 comprometido chamado, a ser cotizada ao PU de R\$ 1.000,00, totalizando 539 cotas. A
291 estratégia corresponde à chamada total de R\$ 106.190.700,00, destinada ao pagamento da
292 segunda parcela da aquisição da Bold Hospitality Company, holding responsável pelas
293 marcas Outback, Abbraccio e Aussie Grill, com liquidação prevista até o dia 04/11/2025. O
294 Comitê optou por continuar adotando a deliberação de usar os recursos provenientes do
295 CAIXA BRASIL RF Ref DI LP, considerando a suficiência de saldo e a adequada liquidez
296 para o atendimento dessas operações. Portanto, **os membros deliberaram, por**
297 **unanimidade, pela utilização de recursos da conta corrente de benefícios da CEF,**
298 **000575270695-1, caso haja recursos disponíveis na data da integralização ou, se**
299 **necessário, resgate da quantia necessária do fundo CAIXA BRASIL RF Ref DI LP,**
300 **CNPJ: 03.737.206/0001-97 para integralização da 4ª Chamada de Capital do VINCI**
301 **CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTISTRATEGIA, CNPJ**
302 **42.847.134/0001-92.** As deliberações para integralizações de capital observaram, além da
303 Res. CMN nº 4963/2021, a Política de Investimentos e Riscos 2025, estando aderente ao
304 perfil e objetivos traçados. Por fim, como recados finais, Patrícia Nato Toninato Bartolomei
305 antecipou que, em novembro, haverá pagamento de cupom com vencimento ímpar dos
306 Títulos Públicos, previsto, segundo análise do sistema da LDB, no valor de R\$ 4,5 milhões, e
307 que, na próxima reunião, agendada para o dia 10 de novembro de 2025, já deverão decidir
308 onde investir esse recurso. A ideia, a princípio, seria recomprar novos títulos, visto que as

309 taxas continuam elevadas. Além disso, informou também que, na próxima reunião, está
310 prevista a discussão da Política de Investimento, destacando a necessidade de iniciar a
311 reflexão e elaboração sobre a nova tabela da alocação-objetivo, tendo em vista que a
312 expectativa do mercado é de que a SELIC continue entregando a meta. Ressaltou, ainda, o
313 volume expressivo de recursos a serem recebidos em decorrência dos vencimentos dos
314 Títulos Públicos em agosto do próximo ano. Sem mais assuntos, a presente reunião foi
315 finalizada. Para constar, eu, Patrícia Nato Toninato Bartolomei, lavrei a presente ata, que
316 depois de lida e achada conforme, vai por mim assinada e por todos os presentes. Ata
317 aprovada, por unanimidade, na reunião ordinária de 10/11/2025 (primeira reunião ordinária
318 de novembro de 2025).



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: DD5B-B063-377A-3B35

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

- ✓ PATRÍCIA NATO TONINATO BARTOLOMEI (CPF 326.XXX.XXX-02) em 12/11/2025 10:03:33 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ DANIEL HENRIQUE MARTINS BIOT (CPF 410.XXX.XXX-57) em 12/11/2025 10:49:12 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ WILCLEM DE LAZARI ARAUJO (CPF 352.XXX.XXX-01) em 12/11/2025 11:31:45 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ ADRIANO ANTONIO PAZIANOTO (CPF 327.XXX.XXX-48) em 12/11/2025 11:52:04 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: AC SOLUTI Multipla v5 << AC SOLUTI v5 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)

- ✓ MÁRIO JOSÉ PICCARELLI DE CASTRO (CPF 219.XXX.XXX-01) em 19/11/2025 22:16:05 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/DD5B-B063-377A-3B35>