

ATA DE REUNIÃO (nº 171)

Aos três dias do mês de março do ano de dois mil e vinte e três, às nove horas, em cumprimento ao que estabelece a Lei Complementar nº 566, de 28 de junho de 2018 e alterações, reuniu-se ordinariamente o Comitê de Investimentos, através de videoconferência, composto pelos Membros: Adriano Antônio Pazianoto, Daniel Henrique Martins Biot, Hélio Antunes Rodrigues, Mário José Piccarelli de Castro e Patrícia Nato Toninato Bartolomei. A reunião teve como pauta: **I - Abertura dos Trabalhos; II - Votação da Ata da Reunião Anterior; III - Atendimento dos profissionais da Consultoria de Investimentos; IV - Atendimento de profissionais de instituições financeiras (XP Investimentos e outros se houver); V - Avaliação de novos produtos (se houver); VI - Deliberação sobre credenciamentos solicitados (se houver).** A coordenadora do Comitê de Investimentos, Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei, dá abertura aos trabalhos e em seguida pergunta se todos leram a ata enviada previamente ao que responderam positivamente. Colocada em votação, **a ata nº 167 de 06/02/2023 foi aprovada por unanimidade.** Sobre o atendimento da LDB Consultoria, a Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei comunicou que o Sr. Marcos Almeida informou, pouco antes de iniciar a reunião, que devido a um problema de saúde de sua mãe, não conseguiria participar. Assim, os membros deram andamento na pauta até que os representantes da XP Investimentos e Pátria Investimentos estivessem disponíveis para iniciar a reunião. Sobre o item de credenciamento, VI, a Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei informou que não haviam processos para análise. Os membros comentaram sobre fato envolvendo a distribuidora Grid Investimentos na “Operação Imprevidentes” e as explicações dadas, e que o envolvido no caso não era o agente responsável pelo relacionamento com a Riopretoprev, mas que até término e esclarecimento das investigações não irão atualizar o credenciamento. Em seguida, deu ciência sobre a compra de NTN-B deliberada na reunião anterior, tendo sido efetuada no dia 23 de fevereiro junto ao Banco Itaú a uma taxa de IPCA+6,352% a.a. mencionou que houve diferença de R\$ 0,01 de arredondamento do valor cotado com o valor debitado, porém a nota está com o valor de débito, não sendo feito no caso fato relevante já que o ocorrido é fato verificado em outras diversas vezes. Patrícia Nato Toninato Bartolomei deu **ciência aos membros sobre os comunicados de Marcação a Mercado (remarcação de cotas) dos FIPS: FIP Kinea IV Master e FIP Kinea V Master, em fevereiro/2023.** O comunicado do FIP Kinea IV menciona que visa “comunicar a remarcação de seus ativos do portfólio com data de fevereiro/2023 realizada pela auditoria Duff & Phelps (Kroll). Com o novo valuation dos investimentos realizados em relação ao capital investido nas empresas, FIP Kinea IV Master marca um MoIC de 1,9x, refletindo uma TIR de 29,0% a.a.”. Já o comunicado do FIP Kinea V informa “a remarcação de seus ativos do portfólio com data de fevereiro/2023 realizada pela auditoria Duff & Phelps (Kroll). O único investimento que tivemos a remarcação foi Cobasi, pois Blue Health e Alvorada continuam marcados a custo, uma vez que são investimentos realizados em um prazo inferior a 1 ano. Com a nova avaliação, as companhias do FIP Kinea V Master continuam com a performance robusta”. Os membros avaliaram que essa remarcação deve causar desvalorização nas cotas do fundo. Em seguida, o Sr. Adriano

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

43 Antonio Pazianoto apresentou o fluxo de caixa de janeiro que havia ficado pendente na
44 reunião anterior. **Janeiro/2023:** *No período, as receitas financeiras totalizaram R\$ 20.435.329,81,*
45 *sendo: a) contribuições dos 5.382 servidores ativos – R\$ 4.099.999,04. Contribuições dos Aposentados e*
46 *Pensionistas R\$ 507.818,78; Contribuição Patronal Normal – R\$ 7.300.627,12; Contribuição*
47 *Patronal Suplementar – R\$ 7.370.816,30 (aqui foi observado que a contribuição suplementar ultrapassou*
48 *o valor da contribuição normal); Parcelamentos – R\$ 404.192,01; COMPREV – R\$ 494.225,03;*
49 *Receita Patrimonial – R\$ 14.124,23; Restituições da Folha de Pagamento – R\$ 9.518,42; Outras*
50 *Receitas – R\$ 234.008,88. No período, as despesas equivaleram a R\$ 15.792.265,00, sendo: a)*
51 *Despesa com benefícios previdenciários: i) com 1.637 aposentadorias: R\$ 14.044.904,68; ii) com 228*
52 *pensões: R\$ 1.197.050,26; iii) com pagamento de benefícios em decorrência de ordem judicial: R\$ 0,00; iv)*
53 *despesas administrativas – R\$ 550.310,06; v) despesas com compensação previdenciária RGPS – R\$*
54 *0,00. Conclui-se, com análise da peça, um resultado orçamentário superavitário de R\$ 4.643.064,81.*
55 *Ainda não estava disponível a informação da evolução dos ativos.* Após, os membros verificaram a
56 rentabilidade de fechamento dos fundos em 31/03/2023 e como estavam evoluindo nesse
57 início de mês, comentaram sobre as diferenças de rentabilidades dos fundos S&P-500
58 ligadas a taxa de administração dos fundos, sobre a diversificação do fundo BDR do Banco
59 do Brasil que é ESG, sobre a recuperação dos IMAs e verificaram também uma prévia do
60 fechamento da carteira. Os membros comentaram sobre a previsão de realização de novo
61 estudo de ALM previsto em contrato para ser realizado até meados de maio, que ajudará a
62 verificar a necessidade de alteração na estratégia de alocação da carteira. O Sr. Mário José
63 Piccarelli de Castro mencionou que, conforme havia se manifestado na reunião de 17 de
64 fevereiro, falou com o Diretor Superintendente e obteve autorização para participar do 5º
65 Congresso Brasileiro de Investimentos dos RPPS que acontecerá em Florianópolis de 08 a
66 10 de março. Os membros verificaram a programação e sugeriram as palestras de maior
67 relevância para participação. O Sr. Adriano Antonio Pazianoto falou sobre os principais
68 pontos de mudança na proposta de reforma da previdência e apresentou planilha com
69 impactos na data de aposentadoria dos servidores. Na sequência, em cumprimento ao item
70 IV da pauta, os membros receberam os profissionais Eduardo Reichert da XP
71 Investimentos, Rachel Melki e José Teixeira da Pátria Investimentos. O Sr. Eduardo
72 Reichert apresentou os profissionais da Pátria Investimentos e falou sobre a distribuição do
73 FIP Pátria PE VII voltado para os RPPS. A Sra. Rachel Melki fez uma apresentação da
74 gestora Pátria Investimentos, líder na América Latina em Investimentos alternativos, conta
75 com gestão de R\$ 143 bilhões, recebendo aportes dos maiores fundos de pensão do mundo
76 e apresentando resultados significativos e consistentes no curto e no longo prazo. O FIP
77 oferecido está passando por uma adequação de regulamento para se adequar a Res. CMN
78 4963/2021. O Sr. José Teixeira falou sobre sua experiência no mercado e junto à Pátria
79 Investimentos e em seguida mostrou a estratégia de gestão do Pátria, focada na criação de
80 grandes líderes em setores resilientes: Saúde, Alimentos & Bebidas, Agronegócio e
81 Logística & Serviços. Tem entre os líderes de mercado surgidos através dos FIPs
82 gerenciados Drogasil, Dasa, Smart Fit, Anhanguera, Lavoro, entre outros. Mostrou que a
83 média de aquisição no fundo VI será de 10 empresas por setor, um volume grande que
84 reduz a chance de perda do fundo. Tem mais de 120 profissionais envolvidos nas
85 aquisições. Dentro desses setores faz diversas aquisições a fim de consolidar os grandes

86 líderes. Apresentou a geração de alfa dos setores explorados pelo Pátria comparados a
87 diversos benchmarks de mercado. Falou também sobre algumas teses que não deram certo,
88 mas que trouxeram experiência ao time, sendo que de uma taxa de erro de 15%, a taxa de
89 perda de capital foi de apenas 6%. Mostrou a média de tempo da chamada de capital dos
90 últimos fundos e também falou da experiência profissional do time de especialistas
91 setoriais. Na sequência apresentou a oportunidade de investimentos no FIP Pátria PE VII
92 que já captou mais de US\$ 1,5 bi no exterior e R\$ 1,2 mi no Brasil de pessoas físicas. O
93 fundo tem uma tese em distribuição de estética e em fertilizantes “next-gen” bastante
94 avançadas. Após término da apresentação, o Sr. Eduardo Reichert acrescentou sobre a
95 preocupação da XP Investimentos em trazer um bom gestor na categoria do fundo e que o
96 mesmo fez a captação na plataforma no ano anterior para pessoas físicas muito rápido e
97 agora chamaram a assembleia para adequar o regulamento por não constar pontos
98 necessários de serem explicitados. A oferta deve ser lançada em meados de março até o
99 final de abril. É gestão Pátria Investimentos e administração XP Investimentos. A Sra
100 Patrícia Nato Toninato Bartolomei perguntou sobre a meta de retorno do fundo, sendo
101 respondido que de 30% bruto, o que deve significar em torno de 23% líquido. O Sr. José
102 Teixeira esclareceu que primeiro o fundo retorna todo a capital investido, depois a correção
103 de IPCA+7%, taxa de performance, e só depois pode começar a coletar o lucro do fundo.
104 O Sr. Mário José Piccarelli de Castro perguntou sobre o prazo do fundo se era de 10 anos,
105 sendo respondido que o prazo é de 6 anos para desenvolvimento da tese, não podendo ser
106 lançada nova tese nesse período. Finalizadas as dúvidas, foram feitos os agradecimentos e a
107 participação encerrada. O Sr. Hélio Antunes Rodrigues mencionou que a tese é
108 interessante, mas o Comitê precisa definir qual caminho irá seguir, tendo em vista que
109 também há oferta de fundo do Banco BTG Pactual. O Sr. Mário José Piccarelli de Castro
110 mencionou que não conhecia a gestora, que tem um capital de investimentos do exterior
111 bem alto e que a tese de investimentos é muito interessante. A Sra. Patrícia Nato Toninato
112 Bartolomei informou os limites que podem ser investidos nesse tipo de investimento, de
113 10% do PL de acordo com o Pró-Gestão Nível III, e também que existe o compromisso
114 de R\$ 5 milhões feito com o FIP BTG Economia Real II, pactuado em 2022 e que ainda
115 não fez chamadas para integralização de capital. O Sr. Hélio Antunes Rodrigues perguntou
116 quais os fundos de participação em infraestrutura que foram oferecidos ao instituto, sendo
117 respondido pela Sra Patrícia Nato Toninato Bartolomei que além do Banco BTG Pactual
118 houve oferta também pelo Kinea, mas que ainda está finalizando documentação, e que
119 também houve oferta de FIP pela Vinci Partners, em outra área, mas que na época não
120 houve manifestação do Comitê por aplicação no mesmo. O Sr. Mário José Piccarelli de
121 Castro disse que a diversificação de bons gestores em FIP é um elemento importante para a
122 carteira. Os membros comentaram sobre a participação do BNDES nos fundos de
123 infraestrutura. O Sr. Adriano Antonio Pazianoto lembrou, também, que além da
124 diversificação de gestores, a diversificação dos tipos de produtos dentro das diversas
125 categorias é fator importante para minimizar o risco. Os membros comentaram também
126 sobre a alta volatilidade da bolsa brasileira, fato que não tem tornado a opção atrativa para
127 a carteira. Após término das discussões, **os membros deliberaram pela abertura de**
128 **processo para análise de credenciamento da administradora e gestora do FIP Pátria**



129 **PE VII**, pois ambos não estão credenciados pelo RPPS em suas categorias, assim terão a
130 oportunidade de analisar melhor o caso, e após decidem pelo estudo mais concreto dos
131 produtos oferecidos. Cumpridos todos os itens da pauta e não tendo mais assuntos a tratar,
132 foi comunicada que a próxima reunião será no dia 20 de março e a presente reunião foi
133 finalizada. Para constar, eu, Patrícia Nato Toninato Bartolomei, lavrei a presente ata, que
134 depois de lida e achada conforme, vai por mim assinada e por todos os presentes. Ata
135 aprovada, por unanimidade, na reunião virtual de 24/04/2023 (segunda reunião ordinária
136 de abril de 2023).

ADRIANO ANTÔNIO PAZIANOTO
ASSINADO DIGITALMENTE

DANIEL HENRIQUE MARTINS BIOT
ASSINADO DIGITALMENTE

HÉLIO ANTUNES RODRIGUES
ASSINADO DIGITALMENTE

MÁRIO JOSÉ PICCARELLI DE CASTRO
ASSINADO DIGITALMENTE

PATRÍCIA NATO TONINATO BARTOLOMEI
ASSINADO DIGITALMENTE

137



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: F8A6-FCD5-C1D6-5961

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

- ✓ PATRICIA NATO TONINATO BARTOLOMEI (CPF 326.XXX.XXX-02) em 24/04/2023 11:34:38 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: AC VALID RFB v5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ MÁRIO JOSÉ PICCARELLI DE CASTRO (CPF 219.XXX.XXX-01) em 26/04/2023 15:00:51 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ DANIEL HENRIQUE MARTINS BIOT (CPF 410.XXX.XXX-57) em 26/04/2023 16:00:10 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ ADRIANO ANTONIO PAZIANOTO (CPF 327.XXX.XXX-48) em 26/04/2023 16:57:55 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: AC VALID RFB v5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ HELIO ANTUNES RODRIGUES (CPF 974.XXX.XXX-04) em 02/05/2023 08:07:15 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: AC VALID RFB v5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << 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/F8A6-FCD5-C1D6-5961>