ATA DE REUNIÃO (nº 188)

Aos seis dias do mês de outubro 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 (Kinea, XP Investimentos, Banco do Brasil 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 dá ciência aos membros sobre comunicado de 2ª emissão de cotas do BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA, CNPJ: 49.430.776/0001-30, no qual a Riopretoprev tem compromisso de investimentos de 5.000.000 (cinco milhões) de cotas de 1ª emissão do fundo, sendo que o preço de subscrição de cada cota é R$ 1,00 (um real), totalizando R$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) e tem direito de preferência nessa segunda emissão. Relatou também sobre a *live* do FIP Pátria VII ocorrida no dia anterior para atualização das teses de investimentos do fundo, comunicando sobre a aquisição da rede Atakadão Atakarejo, que atualmente atua com foco no nordeste brasileiro, mas pretende expandir de 26 para 69 lojas nos estados da Bahia, Sergipe e Alagoas. A chamada de capital para efetivação da operação deve ocorrer em novembro. Na sequência, com relação ao **item II**, a **ata nº 184 de 04/09/2023 foi aprovada por unanimidade**. Após, **os membros receberam o Sr. Marcos Almeida**, em cumprimento ao **item III** da pauta. O Sr. Marcos Almeida comentou sobre a queda/volatilidade dos principais indicadores de mercados ocorrida nos últimos dois meses, movimento este que não era esperado pelos economistas. Afirma que tal fato decorre principalmente do cenário externo, mas que as perspectivas e os indicadores macroeconômicos continuam as mesmas. O consultou mencionou sobre a necessidade de acompanhamento e cautela, porém sem enxergar mudanças nos fatores de risco. Falou também sobre os títulos públicos de longo prazo que voltaram a entregar acima de IPCA+6%a.a. Afirma que com a abertura da taxa de juros a marcação a mercado prejudicou a rentabilidade dos fundos de investimentos atrelados ao IMA-B. O Sr. Marcos Almeida comentou que, nos meses anteriores, os fundos de investimento de renda variável haviam iniciado um processo de recuperação, mas que este movimento momentaneamente está sendo impactada pelo cenário externo, ruídos na política doméstica e também por movimentos de realização de lucros. Os membros mencionaram que no contexto de volatilidade aumentada, qualquer decisão acerca da adequação na carteira não pode ser tomada baseada em apenas um único indicador, sendo necessário analisar outros fatores e o contexto de cenário econômico que envolve a decisão. O Sr. Marcos Almeida comentou também que na próxima semana deve liberar uma sugestão de minuta da Política de Investimentos, mas que como não houve alteração na legislação não devem ocorrer mudanças estruturais em relação ao ano anterior. Na

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

Assinado por 5 pessoas: PATRICIA NATO TONINATO BARTOLOMEI, ADRIANO ANTONIO PAZIANOTO, HELIO ANTUNES RODRIGUES, DANIEL HENRIQUE MARTINS BIOT e MÁRIO JOSÉ PICCARELLI DE CASTRO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://riopretoprev.1doc.com.br/verificacao/9B30-D859-A23F-11BC e informe o código 9B30-D859-A23F-11BC

sequência, **os membros receberam o Sr. Keslley Romanelli Crispim da Kinea Investimentos e o Sr. Fábio Pedro Souza do Banco Itaú**. O Sr. Keslley Crispim fez a apresentação de um fundo de investimento imobiliário de primeira emissão com gestão Kinea. Comentou sobre as necessidades trazidas pela nova resolução para esse tipo de fundo devido principalmente aos problemas ocorridos anteriormente nessa classe de investimento, como a necessidade de ser listado na B3. O KINEA DESENVOLVIMENTO LOGÍSTICO FII (KLOG11), *fundo de tijolos*, tem um volume de oferta de R$ 425 milhões e já está praticamente captado. O fundo combina a reputação da Kinea com o *track record* do time, em uma estratégia resiliente e consolidada com retorno alvo líquido de 20%aa. Será composto de um galpão logístico de 100.000m² localizado próximo ao Aeroporto Internacional de Guarulhos, com acesso pela Rodovia Presidente Dutra. Falou também sobre a expertise da Kinea no segmento. O fundo tem previsão de estabilização em 2026 com máximo de desinvestimento em 2029. Como o fundo foi para distribuição do *private* do Itaú e de RPPS, houve uma demanda muito grande por parte do *private* que em 15 dias já assumiu R$ 300 milhões do fundo. Como os RPPS tem um processo mais demorado para análise e deliberação da alocação, a captação restou restrita, sendo possível disponibilizar cerca de R$ 3 milhões se a Riopretoprev se interessar pelo produto. Afirmam ainda que a decisão de alocação deve ser imediata. O Sr. Adriano Antonio Pazianoto perguntou sobre a possibilidade de diligência por parte do RPPS ao fundo e os demais membros tiraram suas dúvidas sobre o funcionamento do fundo e a participação foi encerrada. A seguir, os membros **receberam o Sr. Victor Prel da XP Investimentos, o Sr. Bruno Fregonezi e Sra. Rachel Melki da Pátria Investimentos**. O Sr. Bruno Fregonezi, que é o diretor de infraestrutura da Pátria Investimentos, fez a apresentação do fundo Pátria Infraestrutura V Advisory FIP Multiestratégia, primeira emissão de cotas com capitação inicial de R$ 500 milhões para RPPS, coordenado pela XP Investimentos. A estratégia do FIP já capitou R$ 3 bilhões com investidores institucionais estrangeiros e pretende chegar entre R$ 12 a R$ 15 bilhões, com expectativa de retorno de IPCA + 21%. O Sr. Bruno Fregonezi fez a apresentação do panorama de Infraestrutura, apresentando as características dos ativos do fundo, bem como sobre o histórico da gestora na área que já conta com 17 anos de experiência e 27 investimentos. Apresentou também as propostas de pipeline previstas para o fundo, os termos e condições de investimentos e desinvestimentos, que tem um prazo indicativo de duração de 12 anos. A oferta tem previsão de encerramento da subscrição em 15 de dezembro. Sanadas as dúvidas, foram feitos os agradecimentos e o atendimento foi finalizado. Na sequência, **receberam os profissionais do Banco do Brasil**. A Sra. Patrícia Nato mencionou que o Comitê solicitou a reunião pois gostariam de entender melhor, saber as perspectivas sobre o fundo BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IE FI, CNPJ: 28.578.936/0001-13, tendo em vista que foi o único fundo de Investimentos no Exterior da carteira da Riopretoprev que fechou o mês de agosto com rentabilidade anual negativa. O Sr. Lucas de Oliveira apresentou as premissas do segundo semestre de 2023 para o cenário internacional: perda de dinamismo internacional, pelos efeitos das políticas monetárias contracionistas; recessão na economia norte-americana é mais provável do que improvável; sem previsão de cortes de juros para Estados Unidos e Europa; Ásia com dinâmica própria e espaço para estímulos monetários em especial pela China. Demonstrou

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

Assinado por 5 pessoas: PATRICIA NATO TONINATO BARTOLOMEI, ADRIANO ANTONIO PAZIANOTO, HELIO ANTUNES RODRIGUES, DANIEL HENRIQUE MARTINS BIOT e MÁRIO JOSÉ PICCARELLI DE CASTRO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://riopretoprev.1doc.com.br/verificacao/9B30-D859-A23F-11BC e informe o código 9B30-D859-A23F-11BC

que a questão dos juros americanos é o que mais tem impactado o fundo, que tem grande participação no mercado acionário americano. Informa, na perspectiva, o fundo de investimentos analisado no longo prazo tem superado o seu índice de *benchmark*, o *ESG*, mesmo estando menos alocado em Estados Unidos que o próprio índice. Mencionou que o fundo tem sofrido momentaneamente, mas que no longo prazo tem uma boa relação risco X retorno e uma perspectiva vantajosa, pois tende a capturar um bom retorno por conta do dólar alto, acha pouco provável que seja o melhor desempenho da carteira em exterior, mas que o fundo tende a se recuperar e no longo prazo tende a retornar os ganhos anteriores. A opinião do banco é de manutenção do fundo na carteira. Acrescentou ainda que na visão do banco não enxergam valor no exterior em fundos passivos em S&P, pois a tendência da bolsa de lá é de devolução dos ganhos já que os países emergentes já estão iniciando processo de redução dos juros e o país desenvolvido principal, os Estados Unidos, estão subindo. Logo, a bolsa fica menos atrativa com os valores indo para os emergentes, causando queda nas cotações. Assim, o consultor sugeriu o movimento de reduzir a exposição, com realização de lucro, para investimentos com melhores perspectivas. Com relação a renda fixa, a Sra. Patrícia Nato perguntou quais as perspectivas do banco, já que há alguns meses houve uma melhora nas previsões com os IMAs performando muito bem, porém nos dois últimos meses esses índices devolveram uma parte do ganho. O Sr. Lucas de Oliveira mencionou que a inflação tem sido mais impactada e o banco tem perspectiva de maior otimismo com o IRF-M e IRF-M1+. Mencionou que o IMA-B tende a performar melhor, mas que também oscila mais, e que a aposta para 2024 é na redução de CDI para pré-fixado e inflação. O Sr. Mário José Piccarelli de Castro pediu maiores esclarecimentos sobre a questão da projeção do S&P. O Sr. Lucas de Oliveira mostrou gráficos da bolsa americana e dos títulos de 10 anos, explicando sobre a marcação e indicação de redução do índice na carteira, onde enxergam previsão de melhora só em meados de 2024. Acreditam que com a projeção de elevação de juros americanos ainda nesse ano, pode ocorrer nova queda nos índices acionários e o índice devolver parte do ganho voltando aos patamares do final de 2022. A Sra. Paula, do Banco do Brasil, mencionou que o banco tem indicado o fundo de renda variável local em Dividendos MidCaps, já que existem boas projeções para o cenário macroeconômico atual. Sanadas as dúvidas, foram feitos os agradecimentos e o atendimento foi finalizado. Adentrando ao item **V- Avaliação de novos produtos (se houver)**, os membros mencionaram que os fundos apresentados são muito interessantes, porém afirmam que a RIOPRETOPREV já tem um compromisso de R$ 5 milhões firmado na estratégia de Infra com o BTG, e que o valor já é suficiente para diversificação da carteira do segmento. Com relação ao empreendimento do Kinea no fundo imobiliário, apesar de não haver indicação no estudo de ALM e não ter alvo definido na Política de Investimentos, o instituto tem uma previsão de limite máximo para utilização e o primeiro aporte seria em 2024, e os membros julgaram ser um produto bastante interessante e uma forma de diversificação da carteira. Entretanto, a análise do fundo demanda de maiores diligências, análise da documentação do ativo, apresentação do produto ao Conselho Municipal de Previdência, portanto, não seria uma decisão rápida de ser tomada conforme solicitado pelo distribuidor, mesmo porque demanda de realização de prévio credenciamento por parte da distribuição. **Assim, os membros irão monitorar esse tipo de ativo no mercado e também estudar melhor**

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

Assinado por 5 pessoas: PATRICIA NATO TONINATO BARTOLOMEI, ADRIANO ANTONIO PAZIANOTO, HELIO ANTUNES RODRIGUES, DANIEL HENRIQUE MARTINS BIOT e MÁRIO JOSÉ PICCARELLI DE CASTRO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://riopretoprev.1doc.com.br/verificacao/9B30-D859-A23F-11BC e informe o código 9B30-D859-A23F-11BC

todos os trâmites que precisam ser feitos para que em uma oportunidade futura terem maiores conhecimentos para credenciamento e análise desse tipo de ativo. Os membros mencionaram que a questão sobre o índice passivo S&P acionou uma preocupação sobre os recursos que a entidade tem alocado na carteira. Afiram e que seria interessante a realização de parte do lucro da operação. Assim, os membros verificaram as aplicações efetuadas nos fundos CAIXA FI INDEXA BOLSA AMERICANA Multimercado LP e BTG PACTUAL S&P 500 BRL FIM e verificaram que o último entregou a meta atuarial desde a aplicação dos recursos, com uma rentabilidade de cerca de R$ 3,9 milhões. Considerando que as instituições vêm indicando redução parcial nessa classe de ativos e que os investimentos do RPPS são de longo prazo, lembrando que a economia americana ao longo da história se mostra forte e resiliente, mas no cenário recente tem enfrentado dificuldades com a inflação e a consequente redução da taxa de juros, os membros deliberam por fazer uma redução parcial da exposição no índice como forma de realização do lucro, alocando os recursos momentaneamente em ativos menos voláteis. Os membros verificaram que a maior exposição ao índice é em um fundo de investimentos junto ao Banco BTG Pactual. Após discussões, os membros, **deliberaram, por unanimidade, pelo resgate de R$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) do fundo BTG PACTUAL S&P 500 BRL FIM, CNPJ: 36.499.594/0001-74, com aplicação no fundo CAIXA BRASIL RF Ref DI LP, CNPJ: 03.737.206/0001-97**. Sobre o item **VI-Deliberação sobre credenciamentos solicitados (se houver),** a Sra. Patrícia Nato mencionou que não havia processos para análise no dia. Finalizados os assuntos previstos em pauta e não tendo mais assuntos a tratar, foi comunicada que a próxima reunião será no dia 23 de outubro e a presente reunião foi finalizada. Para constar, eu, Patrícia Nato Toninato Bartolomei, lavrei a presente ata, que depois de lida e achada conforme, vai por mim assinada e por todos os presentes. Ata aprovada, por unanimidade, na reunião virtual de 07/12/2023 (primeira reunião ordinária de dezembro 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

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

Assinado por 5 pessoas: PATRICIA NATO TONINATO BARTOLOMEI, ADRIANO ANTONIO PAZIANOTO, HELIO ANTUNES RODRIGUES, DANIEL HENRIQUE MARTINS BIOT e MÁRIO JOSÉ PICCARELLI DE CASTRO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://riopretoprev.1doc.com.br/verificacao/9B30-D859-A23F-11BC e informe o código 9B30-D859-A23F-11BC

VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS

Código para verificação: 9B30-D859-A23F-11BC

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

- PATRICIA NATO TONINATO BARTOLOMEI (CPF 326.XXX.XXX-02) em 07/12/2023 15:38:42 (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)

- ADRIANO ANTONIO PAZIANOTO (CPF 327.XXX.XXX-48) em 07/12/2023 16:07:50 (GMT-03:00)
  Papel: Parte
  Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- HELIO ANTUNES RODRIGUES (CPF 974.XXX.XXX-04) em 07/12/2023 16:31:12 (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)

- DANIEL HENRIQUE MARTINS BIOT (CPF 410.XXX.XXX-57) em 07/12/2023 16:37:01 (GMT-03:00)
  Papel: Parte
  Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- MÁRIO JOSÉ PICCARELLI DE CASTRO (CPF 219.XXX.XXX-01) em 11/12/2023 09:36:39 (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/9B30-D859-A23F-11BC