ATA DE REUNIÃO (nº 191)

Aos seis dias do mês de novembro 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, Hélio Antunes Rodrigues, Mário José Piccarelli de Castro e Patrícia Nato Toninato Bartolomei. O Sr. Daniel Henrique Martins Biot tentou participar da reunião, mas por problemas na conexão de Internet não conseguiu acompanhar. 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 dos profissionais de instituições financeiras (Mirae Asset, Bram e outros se houver); V- Discussão e deliberação sobre a Política de Investimentos de 2024; VI- Deliberação sobre recursos a serem recebidos de "Cupom de NTN-B".** A coordenadora do Comitê de Investimentos, Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei, dá abertura aos trabalhos e na sequência, com relação ao **item II**, pergunta se todos leram as atas disponibilizadas previamente ao que os membros responderam positivamente e colocada em votação a **ata nº 186 de 22/09/2023 foi aprovada por unanimidade**. Na sequência **receberam o Sr. Marcos Almeida da LDB Consultoria** em atendimento ao **item III** da pauta. Os membros comentaram sobre a parte estrutural da Política de Investimentos para o próximo ano. Verificaram que por não ter ocorrido mudança de legislação, não serão necessários ajustes na estrutura a ser utilizada em 2024. O Sr. Marcos Almeida mencionou ainda que as premissas do ALM de 2023 não foram alteradas. Logo, não há necessidade de fazer um novo estudo nesse momento para definição da alocação objetivo da PI. Em seguida falaram sobre o cenário econômico, ressaltando o baixo desempenho dos principais indicadores de mercado em outubro/2023 e a melhoria das perspectivas para novembro e, também, sobre as projeções para o próximo ano. Após, devido ao representante da Mirae Asset ter encaminhado e-mail informando que não poderia participar devido problemas de saúde, os membros anteciparam o **item VI** da pauta. A Coordenadora do Colegiado, Patrícia Nato Toninato Bartolomei, informa que no dia 16 de novembro ocorre o pagamento semestral dos cupons das NTN-Bs de vencimento em ano ímpar: vencimentos em 2035, 2045 e 2055, sendo que o vértice com vencimento em 2045 é o mais representativo na carteira. Ainda não há previsão dos valores a serem recebidos, porém o último pagamento de juros semestrais com vencimento ímpar foi de aproximadamente R$ 2 milhões. Os membros verificaram as taxas de remuneração dos títulos públicos nos últimos dias e observaram que ainda estavam atrativas, entregando valor superior a meta atuarial, porém com o fechamento da taxa a remuneração dos títulos tende a reduzir. Verificaram também a disponibilidade dos recursos em fundos de investimentos e as previsões de utilização caso os repasses de contribuição patronal suplementar não sejam realizados nos próximos meses. Observaram ainda que no próximo ano ocorrerá o vencimento dos vértices 2024 tanto dos títulos públicos adquiridos diretamente quanto de dois fundos de vértices, valor este que corresponde a cerca de R$ 18 milhões. Os membros observaram novamente as indicações do estudo de ALM, que recomenda a aquisição de títulos públicos com reinvestimentos das parcelas recebidas de cupom, com maior

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 4 pessoas: PATRICIA NATO TONINATO BARTOLOMEI, HELIO ANTUNES RODRIGUES, MÁRIO JOSÉ PICCARELLI DE CASTRO e ADRIANO ANTONIO PAZIANOTO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://riopretoprev.1doc.com.br/verificacao/54CC-D211-AC3C-FBDC e informe o código 54CC-D211-AC3C-FBDC

concentração nos vértices de longo prazo. Após as diversas análises, **os membros deliberaram, por unanimidade, pela aquisição em títulos públicos federais, NTN-B com vencimento em 2045, com remuneração mínima de IPCA+5,02%a.a., acima da meta atuarial prevista para 2024, e com marcação dos títulos na curva, com recursos a serem recebidos de cupom das NTN-B de vencimento ímpar da carteira**. Dando início as discussões para elaboração da Política de Investimentos 2024, **item V** da pauta, os membros fizeram a leitura do texto base do documento, fazendo apontamentos que necessitam de alteração e **deliberaram pelo agendamento de reunião extraordinária em 10/11/2023 para continuidade da discussão e elaboração da Política de Investimentos e da Política de Riscos para 2024**. O Sr. Adriano Antonio Pazianoto deu ciência aos membros que a apresentação do Política de Investimentos e da Política de Riscos 2024 ao Conselho Municipal está agendada para o dia 24 de novembro e solicitou a participação dos membros. Na sequência, receberam os Srs. Cristiano Picolo, Carolina Gonzaga e Milton Cabral da BRAM DTVM. A Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei mencionou que os membros pediram a reunião como forma de diligência, já que gostariam de esclarecimentos sobre o desempenho e as perspectivas que o gestor tem para o fundo BRADESCO FIA MID SMALL CAP. A coordenadora argumenta aos representantes da BRAM DTVM que fundo não está apresentando um bom desempenho no ano se comparado ao seu *benchmark*, logo, pretendem entender quais ações impactaram no seu desempenho. O Sr. Cristiano Picolo, especialista em portfólio, mencionou que o fundo é voltado para ações de crescimento que são sensíveis a taxa de juros e que acabam não indo bem quando a taxa é elevada, fato vivido nos últimos anos no Brasil e no mundo. Ele mencionou que estavam na expectativa que o fundo reagiria, e até junho estavam numa estratégia mais defensiva e diversificada com um caixa um pouco mais alto. Fez uma breve explanação das expectativas de cenário interno e externo do banco e a forma que podem impactar o fundo. Mencionou as alocações que têm feito no fundo e que acreditam que agregarão valor ao mesmo: continuam com posição em companhias com maior exposição à queda de juros, maior seletividade no micro e especificidades de cada empresa, redução em bancos e alguma redução tática em companhias que devem ter resultados de 3º trimestre ruim, embora expectativa seja de melhora. Acrescentou que nos últimos 6 períodos de cortes de juros as *small caps* rentabilizaram bem acima do Ibovespa, fato que deve se repetir nesse ciclo de corte de juros iniciado no Brasil. Assim esperam que o fundo se recupere e entregue resultado superior ao principal índice de ações da Bolsa. A Sra. Carolina Gonzaga mencionou que tem indicado aumento de exposição gradual na estratégia aos clientes, pois enxergam alto potencial de valorização da rentabilidade nesse ciclo de queda de taxas, apesar da volatilidade existir no portfólio. Se comprometeu ainda, em caso de mudança na visão do banco, de fazer contato com a Riopretoprev para orientação. Entendem que o fundo está abaixo do esperado, contudo o veem com grande potencial de recuperação, não entendendo ser um momento de saída da estratégia. Sanadas as dúvidas, foram feitos os agradecimentos e a participação encerrada. O Sr. Mário José Piccarelli de Castro mencionou que não temos um percentual muito elevado de alocação na estratégia, porém é um dos fundos com maior patrimônio líquido da Riopretoprev na estratégia de renda variável e poderia ser estudada uma opção de realocação dentro da própria estratégia. O Sr. Adriano Antonio Pazianoto mencionou que os profissionais da gestora mostraram

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 4 pessoas: PATRICIA NATO TONINATO BARTOLOMEI, HELIO ANTUNES RODRIGUES, MÁRIO JOSÉ PICCARELLI DE CASTRO e ADRIANO ANTONIO PAZIANOTO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://riopretoprev.1doc.com.br/verificacao/54CC-D211-AC3C-FBDC e informe o código 54CC-D211-AC3C-FBDC

convicção na estratégia do fundo. Os membros continuarão acompanhando o desempenho do fundo. Fizeram na sequência análises quantitativas e qualitativas de fundos de estratégia *mid small caps* disponíveis no mercado. O Banco do Brasil havia feito indicação de um fundo *mid small* de empresas pagadoras de dividendos e o fundo se destacou na análise em diversas janelas de tempo, então os membros se manifestaram pela abertura de processo administrativo de credenciamento para análise mais detalhada do fundo BB Ações Dividendos Midcaps FIC FI – CNPJ: 14.213.331/0001-14. A Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei mencionou que o fundo de fluxo do Banco do Brasil tinha um saldo de R$ 0,528 milhões. Após discussão e análise **os membros deliberaram, por unanimidade, pela aplicação do saldo do fundo de fluxo de movimentação automática BB PREVID FLUXO RF SIMPLES FIC FI, CNPJ: 13.077.415/0001-05, no fundo CAIXA BRASIL RF Ref DI LP, CNPJ: 03.737.206/0001-97**, fundo de mesma estratégia (CDI), porém com taxa de administração inferior. Finalizados os assuntos previstos em pauta e não tendo mais assuntos a tratar 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 22/01/2024 (segunda reunião ordinária de janeiro de 2024).

ADRIANO ANTÔNIO PAZIANOTO
ASSINADO DIGITALMENTE

MÁRIO JOSÉ PICCARELLI DE CASTRO
ASSINADO DIGITALMENTE

HÉLIO ANTUNES RODRIGUES
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 4 pessoas: PATRICIA NATO TONINATO BARTOLOMEI, HELIO ANTUNES RODRIGUES, MÁRIO JOSÉ PICCARELLI DE CASTRO e ADRIANO ANTONIO PAZIANOTO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://riopretoprev.1doc.com.br/verificacao/54CC-D211-AC3C-FBDC e informe o código 54CC-D211-AC3C-FBDC

VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS

Código para verificação: 54CC-D211-AC3C-FBDC

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

- PATRICIA NATO TONINATO BARTOLOMEI (CPF 326.XXX.XXX-02) em 29/01/2024 09:22:13 (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 30/01/2024 08:15:03 (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 02/02/2024 13:51:05 (GMT-03:00)
  Papel: Parte
  Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ADRIANO ANTONIO PAZIANOTO (CPF 327.XXX.XXX-48) em 05/02/2024 09:03:21 (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/54CC-D211-AC3C-FBDC