

## ATA DE REUNIÃO (nº 137)

Aos sete dias do mês de janeiro do ano de dois mil e vinte e dois, 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 de Atas de Reuniões Anteriores; III - Atendimento dos profissionais da Consultoria de Investimentos; IV - Atendimento de profissionais de instituições financeiras (se houver); V - Avaliação de novos produtos (se houver); VI - Deliberação sobre credenciamentos solicitados (XP Investimento e outros se houver).** A coordenadora do Comitê de Investimentos, Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei, abre os trabalhos. Como o Sr. Marcos Almeida da LDB Consultoria já estava aguardando os membros iniciaram a reunião com o cumprimento desse item da pauta. Os membros comentaram sobre o crescente número de casos de Covid-19 visto nos últimos dias. O Sr. Marco Almeida falou sobre o fechamento do ano de 2021, sobre a tomada de risco, sobre não ter tido ganho real no ano devido à alta inflação, sobre o aumento da taxa Selic, com a renda fixa e variável não contribuindo com a meta no ano anterior. Falou sobre a alteração na legislação trazida pela Resolução CMN nº 4963/2021 e da necessidade de alterar a Política de Investimentos, e olhando para 2022 ainda continuam as expectativas de muita volatilidade. Falou sobre a compra de NTN-B com marcação na curva para diminuir a volatilidade da carteira, sobre a possibilidade de exterior com o artigo 9º, multimercado ou ETF, sobre a janela aberta para oportunidade de aporte em renda variável, mas sempre tendo como base para alterações o estudo de ALM. O Sr. Marcos Almeida falou que a consultoria irá disponibilizar o relatório de cenário do ano e também comparativos de rentabilidade para subsidiar eventuais justificativas que o Comitê precise fazer. A Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei comentou que os membros devem definir na reunião do dia uma data para discutirem sobre as alterações na Política de Investimentos e que já recebeu o material da LDB com um “de para” da legislação antiga para a nova. O Sr. Marcos Almeida mostrou o fechamento de dezembro/2021 da carteira da Riopretoprev que havia ficado pronto no final da tarde do dia anterior, onde o instituto ficou com 64,75% em renda fixa, 25,52% em renda variável e 9,73% em exterior, com 1,33% de rendimento em dezembro e 1,95% em 2021, sendo que o mês de dezembro contribuiu muito positivamente para o fechamento do ano. Ele elogiou a carteira da Riopretoprev pela boa diversificação e disse que o ano em geral foi muito difícil para todos os institutos. A Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei comentou sobre a aquisição de títulos públicos onde a Riopretoprev já adquiriu praticamente 100% da indicação do ALM nos vértices 2035 e 2040, e depois compraram mais curtos visto que a taxa estava remunerando melhor, e perguntou qual a diferença que irão sentir no próximo estudo sobre essa aquisição mais curta. O Sr. Marcos Almeida falou que se todos os vértices forem contemplados não terão diferença nenhuma, e apresentou a tabela da Anbima de 06/01/2022 onde mostrou que todos os vértices estão atrativos e satisfazendo o cumprimento da meta atuarial. Falou que



o “normal” seriam as taxas mais curtas remunerarem menos que as mais longas pelo risco que as mais longas apresentam, porém não é o que temos visto, com os vértices de 2023 e 2024 remunerando superior as mais longas, e há alguns dias atrás não havia diferença entre esses vértices. Falou que o RPPS é quem irá definir qual vértice comprar inicialmente, mas é importante que todos os vértices sejam contemplados para não ocorrer descasamento entre ativo e passivo, e que será inserido o vértice 2060 a partir do próximo ALM pois será disponibilizado no mercado. Sobre adquirir apenas vértices mais curtos falou que um dos fatores que preocupam é o reinvestimento, se quando recebermos o recurso haverá taxas atrativas no mercado para nova aquisição. A Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei apresentou um quadro comparativo entre a indicação do estudo de ALM e a aquisição dos títulos pela Riopretoprev ao que o Sr. Marcos Almeida reforçou a necessidade de adquirir também os títulos mais longos previstos no ALM de forma a não empurrar muito o risco para frente, mas que a estratégia de tirar de fundos de volatilidade e alocar em títulos mais curtos faz muito sentido no cenário atual. O Sr. Hélio Antunes Rodrigues perguntou ao Sr. Marcos Almeida se quando marcamos na curva os títulos, os cupons são do rendimento já obtido, ao que ele respondeu que é a remuneração já obtida no período aplicado. O Sr. Daniel Henrique Martins Biot perguntou se o mercado já tem um candidato “queridinho” para as eleições presidenciais deste ano, ao que o Sr. Marcos Almeida respondeu que ainda não, pois de fato ainda não temos nomes reais de candidatos, apenas expectativas e pode ser que quando os nomes forem confirmados o mercado adote um preferido como em 2018, mas que as indefinições ainda são muito grandes. O Sr. Adriano Antonio Pazianoto comentou que temos hoje cerca de R\$ 130 milhões em imóveis se seria possível fazer alguma previsão sobre isso no próximo estudo de ALM ao que o Sr. Marcos Almeida se comprometeu a verificar essa possibilidade no próximo estudo. O Sr. Mário José Piccarelli de Castro comentou que essa é a grande preocupação do Comitê na aquisição dos títulos públicos longos, se continuarem a vir imóveis como pagamento de contribuições se haverá liquidez suficiente para cobrir as despesas correntes. Sanadas todas as dúvidas, foram feitos os agradecimentos e finalizada a participação do Sr. Marcos Almeida. Em seguida, com relação ao item **II - Votação da Ata da Reunião Anterior**, a Sra Patrícia Nato Toninato Bartolomei perguntou se todos leram as atas enviadas anteriormente ao que todos responderam positivamente. Colocadas em votação, **as atas nº 129 de 01/10/2021 e nº 130 de 13/10/2021 foram aprovadas por unanimidade.** A Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei deu ciência a todos os membros **sobre abertura da conta corrente 71060-1 na Caixa Econômica Federal para pagamento de despesas administrativas com vinculação do fundo Caixa Brasil RF Disponibilidades para aplicações e resgates automáticos**, dessa forma será necessário credenciar um novo fundo para alocar os recursos que não forem utilizados durante o mês e ficarem no fundo Disponibilidade, por isso marcou com o Sr. Julio Alves da Caixa Econômica Federal para ele apresentar os fundos DI que tem disponível e suas vantagens e desvantagens, já que é a estratégia que tem se mostrado melhor no momento de forma a garantir os recursos. O Sr. Adriano Antonio Pazianoto comentou ter ficado preocupado com os fundos ativos que não tem tido bom desempenho. A Sra Patrícia Nato Toninato Bartolomei comentou que no geral esses fundos vão bem quando o cenário é bom, porém em cenários de volatilidade eles têm

sofrido bastante, ao que o Sr. Mário José Piccarelli de Castro complementou que alguns fundos são 100% título público e não podem fazer alocação em DI, fato que também dificulta no atual cenário. O Sr. Hélio Antunes Rodrigues comentou que temos que ter recursos em fundo DI para pagamento de folha pois necessitamos efetuar resgate no dia anterior ao pagamento e depois a prefeitura repassa a contribuição do servidor, e que esses fundos, em geral, têm 90% dos recursos disponibilizados no dia em casos de resgate total. Os membros verificaram os recursos que estavam disponíveis nos fundos de curto, médio e longo prazo. O Sr. Mário José Piccarelli de Castro sugeriu que esses recursos de taxas administrativas fiquem em fundos que mantenham o patrimônio da instituição, podendo ser por exemplo o IMA-B 5 ou IDKA 2, ou mesmo o DI, já que eles podem ser transferidos para outra conta no final do ano para pagamento de benefícios. O Sr. Hélio Antunes Rodrigues sugeriu ouvir primeiramente as informações trazidas pela Caixa. Em seguida, em cumprimento ao item **IV - Atendimento de profissionais de instituições financeiras (se houver)**, os membros receberam o Sr. Júlio Alves da Caixa Econômica Federal. A Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei agradeceu pela disponibilidade e falou que conforme adiantado anteriormente os membros gostariam de ver as opções em fundos DI que a Caixa Econômica Federal oferece. O Sr. Julio Alves agradeceu pela oportunidade, iniciou fazendo um breve comentário sobre o cenário atual, e falou da alta de juros no mundo como forma de combater a inflação, mas que as expectativas ainda são positivas, talvez não tão positivas como no ano passado, mas ainda positivas. A Caixa tem uma expectativa de Selic a 11,75% em março reduzindo somente em dezembro e assim o DI que fica muito próximo da Selic deve entregar próximo a 11% de rentabilidade no ano e se o IPCA se concretizar em torno de 5% como nas expectativas é possível que o DI bata meta atuarial no ano, fato que há 1 ano atrás era impossível de se imaginar e a estratégia que antes funcionava apenas como curtíssimo prazo para giro de caixa hoje serve tanto para essa finalidade como para pagamento de folha e alocação estratégica da carteira, sendo a indicação aumentar a exposição em DI nas carteiras bem como estratégias protetivas. Em seguida, apresentou comparação de 3 fundos de estratégias DI indicados para RPPS sendo o Caixa Brasil FI RF Ref DI LP que temos na carteira e os fundos Caixa Brasil TP FI RF LP e Caixa Brasil Matriz RF. Todos com características muito semelhantes, porém as principais diferenças dos fundos são dadas pela composição da carteira e enquadramento. O Caixa Brasil TP FI RF LP na nova resolução passará para o artigo 7, I, b permitindo 100% de alocação pois só pode alocar em títulos públicos. O Caixa Brasil FI RF Ref DI LP e o Caixa Brasil Matriz RF serão do artigo 7, III pois permitem crédito. Com relação a composição da carteira dentre quatro possibilidades de alocação, sendo uma delas de risco de mercado que são estratégias montadas pelo gestor que permitem um pouco mais de rentabilidade, mas dentro do baixo risco do fundo, cada um dos fundos tem uma característica sendo o fundo Caixa Brasil Matriz RF como uma junção dos outros dois. O Sr. Júlio Alves explicou que os três fundos são conservadores, mas pensando em uma escala teríamos o Caixa Brasil TP FI RF LP, em seguida Caixa Brasil FI RF Ref DI LP e depois Caixa Brasil Matriz RF com mais potencial de retorno, mas sem volatilidade, estando hoje 100% em CDI mas tendo a possibilidade durante o ano de fazer alguma alteração da estratégia. O Sr. Hélio Antunes Rodrigues perguntou ao Sr. Julio Alves sobre o



percentual de liberação dos recursos no caso de resgate total do fundo. O Sr. Julio Alves falou que alguns fundos liberam 90% e outros 95%, que geralmente os mais conservadores liberam 95%, mas que ele precisa confirmar cada um dos fundos apresentados, e complementou que essa liberação é quase que imediata na conta, ficando apenas o saldo restante para o fechamento da noite. O Sr. Hélio Antunes Rodrigues também falou ao Sr. Julio Alves que anteriormente os membros tinham pensando num fundo DI para alocar os recursos que não serão utilizados de taxa administrativa, mas que durante a reunião pensaram na possibilidade do IDKA 2 e perguntou sua opinião. O Sr. Julio Alves falou que o índice IDKA 2 foi um dos melhores índices de renda fixa em 2021, que é um ótimo índice, porém o problema é que ele sofre quando o Banco Central sobe a taxa de juros para jogar a inflação para baixo e essa costuma responder, tendo então receio de indicação dessa estratégia no momento, fazendo mais sentido em 2022 o índice DI. O Sr. Mário José Piccarelli de Castro falou que realmente queriam uma estratégia mais segura para esses recursos. O Sr. Julio Alves falou que nesse caso todos os fundos apresentados fazem sentido, sendo que o Caixa Brasil Matriz RF tem um pouco mais de possibilidade de entregar um retorno melhor, mas que a diferença de rentabilidade entre eles é muito pequena já que são fundos conservadores. Ele ficou de enviar as três lâminas dos fundos e o material apresentado bem como a informação sobre o percentual de liberação dos recursos nos casos de resgate total do fundo. Em seguida, a Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei perguntou sobre o fundo de FIC ACOES EXPERT VINCI VALOR RPPS que era gerido pela Vinci e agora passou para a Caixa Asset que sofreu muito no ano anterior, se ele tinha alguma perspectiva sobre o fundo, ao que o Sr. Julio Alves esclareceu que a gestão do fundo máster continua com a Vinci, sendo apenas o FIC gestão da Caixa Asset e que eles cobraram muito da gestora Vinci, que teve mudança de gestor no segundo semestre e que para 2022 traz uma perspectiva de maturação para o ano, mais positiva e madura e que devem fazer uma *live* com o gestor para apresentar todas essas mudanças. O Sr. Hélio Antunes Rodrigues perguntou se a Caixa tem uma parceria com a Rio Bravo, sendo respondido que há uma parceria na gestão de fundo imobiliário, que ela tem expertise nessa área e tem 2 fundos em parceria, sendo apenas 1 para RPPS. Sanadas todas as dúvidas, os membros agradeceram pela disponibilidade e a participação do Sr. Julio Alves foi encerrada. Já adentrando ao item **V - Avaliação de novos produtos (se houver)**, os membros comentaram sobre os fundos apresentados. Verificaram gráficos comparativos de rentabilidade entre os três fundos DI apresentados observando diversas janelas de tempo, e também a volatilidade. Após, **deliberaram pela abertura de processo de credenciamento para análise do fundo Caixa Brasil Matriz RF; CNPJ: 23.215.008/0001-70**. Em seguida, verificaram os processos de atualização de credenciamento que estavam disponíveis em cumprimento ao item **VI** da pauta. Sobre a distribuidora XP Investimentos CCTVM SA, a distribuidora é responsável pela distribuição dos fundos da XP Gestão de Recursos pertencente ao mesmo grupo econômico, e também dos fundos de investimentos disponíveis em sua plataforma para o segmento de RPPS. Não foram encontradas restrições que desaconselhem investimentos e relacionamento seguro com a instituição. Apresentou as certidões de regularidade necessárias. Tem bom histórico de atuação no mercado, sendo a maior corretora independente do país, e possui



profissionais capacitados para exercer a atividade. É *dealer* credenciada pelo Tesouro Nacional, instituição que tem objetivo de promover o desenvolvimento dos mercados primário e secundário de títulos públicos e atuam tanto nas emissões primárias de títulos públicos federais como na negociação no mercado secundário desses títulos. Após o término da análise dos documentos previstos no regulamento de credenciamento de instituições financeiras, **os membros aprovaram a atualização do credenciamento da XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CAMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A, CNPJ: 02.332.886/0001-04**, com encaminhamento para referendo do Conselho Municipal de Previdência. Verificaram então os documentos da gestora KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS SA. A Kinea Private Equity iniciou suas atividades ainda como parte da Kinea Investimentos em 2009, com o Fundo Kinea I FIP. Em agosto/2013 as atividades de Private Equity são segregadas em uma nova empresa – KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS SA – dedicada exclusivamente à atuação em Private Equity. Tem como sócio o Itaú Unibanco, com 80% de participação. O CEO da KINEA PE é Cristiano Lauretti, profissional com mais de 20 anos de experiência na administração de recursos na classe de Private Equity. A instituição, apesar de não constar da lista exaustiva da Secretaria de Previdência, apresentou as certidões fiscais e previdenciárias necessárias. É especializada em Fundos de Investimentos em Participações. Não foram encontradas informações no mercado financeiro impondo restrições ou desaconselhando investimentos. A RIOPRETOPREV assinou boletim de subscrição de cotas no FIP IV em 06/12/2017 no total de 10 milhões de cotas a serem integralizadas, sendo que até 31/12/2021 foram integralizadas apenas 7.537.557, também assinou compromisso de investimentos no FIP V em dezembro/2021. Após análise dos documentos **os membros deliberaram, por unanimidade, pela atualização do credenciamento da Kinea Private Equity Investimentos SA, CNPJ: 04.661.817/0001-61**, com encaminhamento para referendo do Conselho Municipal de Previdência. Sobre a Lions Trust, a Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei informou que está aguardando os documentos e que o credenciamento vence no dia 22/01/2022, depois da próxima reunião do Comitê sendo possível aguardar e que com relação ao FIP Kiena IV já recebeu toda a documentação necessária, porém está aguardando a documentação da administradora estar correta para enviar para análise. Finalizados os assuntos previstos na pauta, a Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei sugeriu marcar uma reunião extraordinária na próxima semana para discussão e aprovação de texto da alteração da Política de Investimentos para 2022 de acordo com a Resolução nº 4963/2021. Assim, **os membros deliberaram pela realização de reunião extraordinária para adequação da Política de Investimentos 2022 a Resolução CMN nº 4.963/2021 no dia 13 de janeiro de 2022**. O Sr. Hélio Antunes Rodrigues retomou o assunto de aquisição de títulos públicos federais, referente aos recursos resgatados do BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI, CNPJ: 25.078.994/0001-90, (R\$ 5.000.000,00), que estão disponíveis no fundo Caixa Brasil RF Ref DI LP, CNPJ: 03.737.206/0001-97. Os membros verificaram possibilidades de resgate de novos recursos para compra, porém apesar de desde a data de aquisição os fundos de renda fixa ativos terem desempenhos positivos, no ano de 2022 ainda estavam com uma alta volatilidade e alguns com desempenho negativo. Os membros pensaram em resgatar os



recursos do fundo FIC FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA ATIVA LP e complementar com o resgate de outro fundo de renda fixa ativa, já que agora os recursos para pagamento de despesas administrativas ficam em conta separada. Analisando o estudo de ALM as alocações mais curtas foram quase que cumpridas, agora iniciariamos a compra do vértice 2045. O Sr. Daniel Henrique Martins Biot observou pela cotação do Tesouro Direto que o vértice 2035, 10 anos a menos, estava remunerando com a mesma taxa de 2045, 5,54%, sendo a melhor relação risco retorno e o vértice mais longo 2055 estava a 5,60%. O Sr. Mário José Piccarelli de Castro comentou que com a observação feita pelo Sr. Marcos Almeida apesar do fato mencionado pelo Sr. Daniel Henrique Martins Biot com a compra de 2045 estaríamos garantindo o cumprimento da meta atuarial por mais tempo. Os membros comentaram que as taxas subiram nos últimos dias e esse % pode reduzir também, pois as taxas tem oscilado. Após discussão, **os membros deliberaram, por unanimidade, pela aquisição de títulos públicos federais, NTN-B, com os recursos resgatados do BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI, CNPJ: 25.078.994/0001-90, (R\$ 5.000.000,00), que estão disponíveis no fundo Caixa Brasil RF Ref DI LP, CNPJ: 03.737.206/0001-97, com vencimentos em 2045, com pagamento de taxa mínima de IPCA + 5,04%a.a., que corresponderá a 100% da taxa máxima de juros parâmetro a ser utilizada nas avaliações atuariais dos Regimes Próprios de Previdência Social relativas ao exercício de 2022, superior à meta atuarial da Riopretoprev em 2022, e com marcação dos títulos na curva.** Após, a Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei informou que a XP Investimentos enviou um questionário Due Diligence atualizado do fundo XP Dividendos FIA, pois o enviado no credenciamento já era um pouco antigo, os membros verificaram o questionário e ela solicitou autorização para juntada do documento no processo de credenciamento, o que foi autorizado por todos. Cumprida a pauta do dia e sem mais assuntos para discussão, a presente reunião foi encerrada. 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 08/04/2022 (primeira reunião ordinária de abril de 2022).

ADRIANO ANTÔNIO PAZIANOTO  
ASSINADO DIGITALMENTE

DANIEL HENRIQUE MARTINS BIOT  
ASSINADO DIGITALMENTE

HÉLIO ANTUNES RODRIGUES  
ASSINADO DIGITALMENTE

MÁRIO JOSÉ PICCARELLI DE CASTRO  
ASSINADO DIGITALMENTE



PREFEITURA DE  
**RIO PRETO**



PATRÍCIA NATO TONINATO BARTOLOMEI  
ASSINADO DIGITALMENTE

244

7

**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](mailto:riopretoprev@riopreto.sp.gov.br) - [www.riopreto.sp.gov.br](http://www.riopreto.sp.gov.br)





## VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 6B83-6FB0-0849-A72F

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

- ✓ **PATRICIA NATO TONINATO BARTOLOMEI** (CPF 326.XXX.XXX-02) em 08/04/2022 13:35:01 (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 08/04/2022 13:47:45 (GMT-03:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: AC OAB G3 << AC Certisign G7 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ **MARIO JOSE PICCARELLI DE CASTRO** (CPF 219.XXX.XXX-01) em 08/04/2022 14:25:45 (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 08/04/2022 15:03:05 (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 08/04/2022 16:47:20 (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/6B83-6FB0-0849-A72F>