



1

ATA DE REUNIÃO (nº 117)

2 Aos dezoito dias do mês de maio do ano de dois mil e vinte e um, às nove horas, em
3 cumprimento ao que estabelece a Lei Complementar nº 566, de 28 de junho de 2018 e
4 alterações, reuniu-se ordinariamente o Comitê de Investimentos, através de
5 videoconferência, composto pelos membros: Adriano Antônio Pazianoto, Daniel Henrique
6 Martins Biot, Hélio Antunes Rodrigues, Mário José Piccarelli de Castro e Patrícia Nato
7 Toninato Bartolomei. A reunião teve como pauta: **I – Abertura dos Trabalhos; II –**
8 **Votação da Ata da reunião anterior (07/05/2021); III – Deliberação sobre**
9 **credenciamentos solicitados (Caixa Indexa Bolsa Americana Multimercado LP); IV**
10 **– Avaliação da Carteira de Investimentos do mês anterior e análise da conjuntura**
11 **econômica, na seguinte ordem: a) Análise do cenário macroeconômico; b)**
12 **Evolução do orçamento e fluxo de caixa; c) Desempenho dos investimentos no mês**
13 **de abril/2021; V – Discussão e deliberações quanto a novos investimentos (se**
14 **houver).** A coordenadora do Comitê de Investimentos, Patrícia Nato Toninato
15 Bartolomei, abre os trabalhos. Dando sequência à pauta do dia ela comunicou que não foi
16 possível o término da ata do dia 07/05/2021 em tempo hábil para leitura prévia e que
17 ficará para avaliação nas próximas reuniões. Passando ao item **III – Deliberação sobre**
18 **credenciamentos solicitados (Caixa Indexa Bolsa Americana Multimercado LP)**, a
19 senhora Patrícia Nato Toninato Bartolomei perguntou se os membros conseguiram analisar
20 os materiais do credenciamento disponibilizados com antecedência, ao que todos
21 responderam positivamente. Verificados os documentos constantes do credenciamento: a
22 Lâmina, o Regulamento, o Material Publicitário, o Formulários de informações
23 complementares, o Questionário Due Diligence e o relatório elaborado pela LDB
24 Consultoria, os membros destacaram alguns pontos: O objetivo do FUNDO é
25 proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos nos
26 mercados de renda fixa e, renda variável, sem o compromisso de concentração em nenhum
27 ativo ou fator de risco em especial, não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou
28 promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA. No mercado de renda
29 variável, o FUNDO realizará operações de derivativos envolvendo, preponderantemente,
30 mas não limitadamente, contratos futuros de S&P500. O FUNDO destina-se a acolher
31 investimentos de pessoas físicas e jurídicas residentes, domiciliados ou com sede no Brasil,
32 inclusive Entidades Fechadas de Previdência Complementar e Regimes Próprios de
33 Previdência Social - RPPS, instituídos pelos Estados, Municípios e Distrito Federal do
34 Brasil e Autarquias, a critério da ADMINISTRADORA, doravante designados, Cotista. A
35 política de investimento do FUNDO está adequada às normas estabelecidas para os
36 Regimes Próprios de Previdência Social – RPPS. O fundo é administrado e gerido pela
37 CAIXA ECONOMICA FEDERAL, CNPJ: 00.360.305/0001-04, instituição financeira que
38 consta da lista da SPREV que atende ao previsto no art. 15 da CMN nº 3922/2010, e já
39 credenciada pela RIOPRETOPREV em obediência aos requisitos da Portaria MPS
40 440/2013, e considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS. O fundo está
41 enquadrado na Res. CMN nº 3922/2010, artigo 8º, III – Fundos Multimercados. Consta
42 previsão na Política de Investimentos do instituto para alocação nesse artigo. Teve início
43 em 16 de outubro de 2018 e em 07/05/2021 contava com patrimônio de R\$
44 1.854.462.332,77 e 13.201 cotistas. A custódia também é da Caixa Econômica Federal. A

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





45 taxa de administração é de 0,80% ao ano, compatível com os demais fundos do mercado.
46 O FUNDO não possui taxa de performance. O fundo não cobra taxa de ingresso e de
47 saída. Na aplicação, o número de cotas compradas será calculado de acordo com o valor da
48 cota em vigor no dia útil da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor
49 ao ADMINISTRADOR (D+0), e no resgate, o número de cotas será calculado no mesmo
50 dia útil do recebimento da solicitação (D+0). O prazo para o efetivo pagamento dos
51 resgates é um dia útil após conversão da cota. O FUNDO não tem prazo de carência. O
52 fundo está sujeito aos seguintes principais fatores de riscos: Risco de Mercado; Risco de
53 Crédito; Risco de Liquidez; Risco de Concentração; Risco Sistemático e de Regulação; Risco
54 proveniente do uso de derivativos; Risco de Contraparte; Risco Operacional; Risco de
55 Mercado Externo. Não consta fato relevante sobre o fundo. A rentabilidade do fundo
56 desde seu início é superior à meta atuarial do instituto e superior ao seu benchmark. A
57 aplicação de recursos no fundo, no entender do Comitê de Investimentos, não é
58 incompatível com o fluxo financeiro da RIOPRETOPREV, e conforme estudo de ALM
59 está aderente a proposta trazida pelo mesmo. Após análise do processo **os membros do**
60 **Comitê deliberaram, por unanimidade, pelo credenciamento do fundo Caixa**
61 **Indexa Bolsa Americana Multimercado LP, CNPJ: 30.036.235/0001-02.** Em seguida,
62 adentrando ao item IV, a fim de seguir o procedimento exposto no item 3.2.7 da
63 **Versão Final do Manual do Pró-Gestão RPPS, é feita a análise dos seguintes itens:**
64 **a) Análise do Cenário Macroeconômico:** Foi verificado o Relatório Macroeconômico da
65 LDB Consultoria de maio/2021: *“No tocante aos avanços contra a Covid-19, e, em benefício da*
66 *condição humana e econômica, é possível destacar grupos de países que estejam mais ou menos adiantados,*
67 *com os respectivos impactos na velocidade de recuperação de sua atividade econômica. Em especial sobre as*
68 *economias centrais, mas, não limitadas a elas, o avanço da combinação de programas bem sucedidos de*
69 *vacinação, aliado aos efeitos positivos de políticas sanitárias e de restrição da mobilidade urbana, vem*
70 *contribuindo para a redução, consistente e progressiva, do número de contágio e de óbitos por Covid-19, a*
71 *exemplo da Inglaterra, Alemanha, Israel, China, Chile e EUA, dentre outros países. Para esse primeiro*
72 *grupo de países, e guardados o devido momento e proporções, esse movimento já vem permitindo uma*
73 *almejada e gradativa reabertura econômica. Na outra ponta, e com preocupante destaque, temos diversos*
74 *países com importantes atrasos em seus programas de combate à pandemia, com respectivos prejuízos social e*
75 *econômico, a exemplo da Índia, Brasil e Turquia, dentre outros. Pesa também sobre esses países, com*
76 *aceleração descontrolada de casos de contágio e mortalidade, ou, com estabilidade em níveis ainda muito*
77 *altos, a falta de imunizantes e de insumos para o tratamento e combate do Covid19. A reboque disso,*
78 *podemos observar ainda a falta de recursos para assistência social aos mais carentes, adicionando pressão*
79 *política sobre a saúde das respectivas finanças públicas, já em algum grau anteriormente comprometidas.*
80 *Um importante risco adicional, do não avanço de planos contra a pandemia, é o possível surgimento de*
81 *novas cepas do vírus, o que pode piorar ou agravar o quadro sanitário e retardar um pouco mais a*
82 *recuperação econômica, nos países que se deparam com esse cenário. De qualquer forma, olhando o “copo*
83 *meio cheio” e pelo globo afora, o avanço em programas de combate à pandemia, pesados pacotes fiscais, forte*
84 *volume de liquidez financeira, com taxas de juros reais em patamares baixos por longo prazo, e a*
85 *ociosidade da capacidade instalada de produção, são fatores importantes que tendem a contribuir para um*
86 *crescimento mundial sustentado, se tudo o mais constante, nesse e nos próximos anos. Desse modo, espera-se*
87 *que o segundo semestre apresente crescimentos mais robustos, puxados pelas grandes economias, com*
88 *destaque para China e EUA. Como efeitos colaterais dos necessários estímulos econômicos, pressões*
89 *inflacionárias e aumento dos gastos públicos são fatores que tem demandado muita atenção, em especial, por*



90 parte dos bancos centrais e governos, ainda sujeitos a fomentar a atividade econômica. Sobre destaques de
91 política monetária, e apenas reforçando a maior disposição dos bancos centrais e governos no fomento à
92 atividade econômica, observados desde fevereiro de 2020, recentemente o BOJ, Banco Central do Japão,
93 ratificou que manterá a política de flexibilidade monetária. Por sua vez, o FED novamente fortaleceu sua
94 disposição de manter pelos próximos anos sua política monetária acomodatória, mantendo as taxas de juros
95 americanas entre zero e 0,25% ao ano. Posteriormente, e em detrimento de pressões inflacionárias, a posição
96 do FED foi reforçada após a divulgação do relatório de geração de empregos nos EUA para o mês de abril,
97 o chamado Payroll, divulgado na última sexta-feira, com números surpreendentemente bem abaixo do
98 esperado. Comentando sobre o mercado de renda fixa internacional, alguns analistas de mercado esperavam
99 que números fortes do mercado trabalho americano pudessem pressionar o FED a rever sua posição
100 acomodatória e elevar os juros americanos. Isso não aconteceu e a leitura dos mercados foi de que não
101 haveria, pelo menos por enquanto, pressão adicional sobre o FED, e conseqüentemente sobre as moedas e
102 juros dos países emergentes. Em abril, e em especial a partir desse evento, observamos um certo refluxo da
103 tese de “reflação” nos EUA, o que fez com que as taxas de juros recuassem nos principais mercados. Já o
104 mercado acionário global, em parte também por conta dos eventos já comentados, teve em abril mais um mês
105 positivo para ativos de risco, com valorização quase que generalizada das bolsas pelo mundo afora. O
106 destaque ficou para o aumento do minério de ferro, que continuou batendo recordes de preço, beneficiando os
107 papéis de empresas exportadoras do minério. Assim, apenas citando o bom desempenho de alguns
108 importantes índices internacionais, ambos em moeda local, o S&P 500 se valorizou em 5,24% e o MSCI
109 ACWI em 4,24%, com o Dólar se desvalorizando frente ao Real (-5,16%) e diversas outras moedas. A
110 expressiva queda do dólar explica boa parte da queda do MSCI World (-1,13%) e do S&P 500 (-
111 0,18%), nesse caso, ambos sem hedge cambial. Finalizando comentários internacionais, e aí continuando
112 um tom de “copo meio cheio”, vale lembrar que no mês de março o FED havia aumentado sua projeção
113 do PIB americano de 4,2% para 6,5% para o final de 2021. Na Europa, o PMI que engloba os setores
114 industrial e de serviços subiu, de 53,2 em março para 53,8 em abril, atingindo o maior patamar desde
115 julho de 2020. Esse é o segundo maior nível em dois anos e meio, segundo pesquisa final divulgada pela
116 IHS Markit, na última quinta-feira. Por aqui, Brasil, tanto o mercado de renda fixa, como o de renda
117 variável conseguiram surfar a mesma onda dos mercados internacionais, com o fechamento de taxas de juros
118 e a valorização dos nossos principais índices de bolsa. Adicionalmente e de modo favorável, tivemos a
119 aprovação do orçamento federal de 2021, respeitando-se, de maneira geral, a regra do Teto de Gastos,
120 ainda que com diversos ruídos políticos e de alguma desconfiança prévia dos mercados. A questão dos gastos
121 públicos continua sendo sensível, mas, ainda que com eventuais críticas, até que enfim a página do
122 orçamento federal para 2021 foi virada. Desse modo, alguns indicadores de renda fixa apresentaram
123 valorização em abril, tais como o IRF-M+1 (+1,12%), o IMA-B 5 (+0,87%), o IRF-M (+0,84%) e
124 o IMA-B (+0,65%), dentre outros. Já do lado da bolsa e liderada por empresas ligadas à exportação do
125 minério de ferro, o SMLL se valorizou em 4,38%, seguido pelo IBRX-50 (+2,90%), IBRX (+2,84%),
126 IVBX-2 (2,75%), IDIV (+2,03%), até chegarmos ao Ibovespa, com alta de 1,94%, dentre outros.
127 Continua pesando sobre nós, Brasil, o alto nível de infecções e mortes por Covid-19, com lentidão na
128 produção e entrega de vacinas, atenção fiscal, constantes ruídos políticos, e a necessidade de aprovação de
129 importantes reformas, tais como a reforma tributária e a administrativa, dentre outras, que adicionalmente
130 incrementam o grau de incerteza e de volatilidade nos mercados locais. A instalação da “CPI da Covid”,
131 determinada pelo STF no final de abril, pode atrasar a agenda de reformas, em especial a tributária e a
132 administrativa, sendo também foco de atenção. Uma importante questão, ainda sem resposta definitiva, é se
133 a vacinação será rápida o suficiente para evitar uma possível terceira onda da pandemia, podendo atrasar
134 ainda mais a almejada retomada econômica”. Os membros verificaram também os fatos mais



135 recentes divulgados na semana. Analisando o último Boletim Focus, de 14 de maio,
136 divulgado no dia 17, vemos que: para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor
137 Amplo), a projeção subiu de 5,06% para 5,15%. Para 2022, a previsão para o IPCA
138 também subiu de 3,61% para 3,64%. Para 2023 e 2024, as estimativas permaneceram em
139 3,25%. A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) subiu pela quarta semana
140 consecutiva de 3,21% para a 3,45% em 2021. Para 2022, a estimativa saiu de 2,33% para
141 2,38%. Para 2023 e 2024, as projeções ficaram em 2,50%. A taxa de câmbio caiu de R\$ 5,35
142 para R\$ 5,30 para 2021. Para 2022, o valor saiu de R\$ 5,40 para R\$ 5,35. Para 2023, a
143 projeção ficou em R\$ 5,20 e em 2024 R\$ 5,10. Para a taxa Selic, os analistas mantiveram a
144 projeção em 5,50% em 2021, elevaram de 6,25% para 6,50% em 2022, e mantiveram em
145 6,50% para 2023 e 2024. **b) Evolução do Orçamento e fluxo de caixa:** os membros
146 verificaram a apresentação do orçamento e fluxo de caixa do mês de abril/2021, realizada
147 pelo Diretor Executivo e também membro do Comitê, Adriano Antônio Pazianoto:
148 **Abril/2021:** No período, as receitas financeiras totalizaram R\$ 11.095.367,17, sendo: a) contribuições
149 dos 5.003 servidores ativos – R\$ 3.517.666,30; Contribuições dos Aposentados e Pensionistas R\$
150 432.818,19; Contribuição Patronal – R\$ 6.669.182,31; COMPREV – R\$ 462.716,56; Receita
151 Patrimonial – R\$ 2.817,79; Restituições da Folha de Pagamento – R\$ 1.846,58 e Outras Receitas (1%
152 Conv. Emprést.) – R\$ 8.319,44. No período, as despesas equivaleram a R\$ 12.573.163,71, sendo: a)
153 Despesa com benefícios previdenciários: i) com 1.471 aposentadorias: R\$ 11.165.954,93; ii) com 225
154 pensões: R\$ 1.049.383,29; iii) com pagamento de benefícios em decorrência de ordem judicial: R\$
155 22.430,02; iv) despesas administrativas – R\$ 335.395,47; v) despesas com compensação previdenciária
156 RGPS – R\$ 0,00. Conclui-se, com análise da peça, o resultado orçamentário deficitário de R\$ -
157 1.477.796,54, que corresponde a 13,31% da receita mensal, e o resultado orçamentário anual até
158 abril/2021 de R\$ -7.037.512,57. Verifica-se também que no mês a taxa de dependência “Servidor ativos
159 x Aposentados e Pensionistas” era de 3,00. O Patrimônio da RIOPRETOPREV, no dia
160 30/04/2021, era o seguinte: a) Carteira de Investimentos: Ativo Circulante R\$ 374.449.066,04 e
161 Ativo não Circulante R\$ 19.070.003,45; b) Bens Imóveis: R\$ 91.191.878,80; c) Bens Móveis: R\$
162 110.882,53; d) Créditos e Valores a Longo Prazo: R\$ 220.019.657,82; e) Outros Créditos a receber:
163 R\$ 1.197.628,27; f) Conta Movimento: R\$ 16.714,42; g) Poupança vinculada: R\$ 1.350,61; f)
164 adiantamentos concedidos: R\$ 2.000,00. Total do Ativo da RIOPRETOPREV em 30/04/2021: R\$
165 706.059.181,94. **c) Desempenho dos investimentos no mês de abril de 2021:**
166 Conforme relatórios internos da Riopretoprev e da LDB Consultoria, referentes ao mês de
167 abril de 2021, todos os fundos de nossa carteira estão enquadrados nos limites da
168 Resolução CMN nº 3922/2010. O maior percentual em relação ao PL de um fundo (limite é 15%,
169 conforme Art. 14º da Res CMN nº 3922/2010, reduzido para 5% para fundos que tratam os incisos
170 VII do Art. 7º, III e IV do Art. 8º), é de 4,86%, que ocorre com o fundo BB AÇÕES
171 ALOCAÇÃO FIA. Os dois seguintes, o 2º e o 3º maiores são: CAIXA FI AÇÕES BRASIL
172 ETF IBOVESPA com 3,52% do PL e KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTIT I
173 FIP MULTIESTRATÉGIA com 3,13% do PL. Por outro lado, o maior percentual em relação ao PL
174 da Riopretoprev (limite é 20%, direta ou indiretamente, conforme Art. 13º da Res CMN n.º
175 3922/2010) é do fundo FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP com 11,48% do
176 PL (este FIC não tem em sua carteira aplicações em outros fundos por nós adquiridos), sendo o 2º e o 3º
177 os seguintes fundos: BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC com 10,95% do PL (este FIC tem
178 em sua carteira aplicações no fundo BB PREVID RF IMA-B TP FI, CNPJ: 07.442.078/0001-05,
179 que faz parte da carteira da Riopretoprev, porém em % que não ultrapassa os limites previstos na



180 legislação) e CAIXA BRASIL RF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA que tem 10,17% (este fundo
181 fechou com 100% de cotas do fundo FI MASTER SOBERANO RF LP (CNPJ:
182 10.948.555/0001-13), sendo que não possuímos investimentos nesse fundo). Segue abaixo descrição
183 detalhada: Pela Resolução CMN nº 3922/2010 e alterações temos em Renda Fixa: Art. 7º, I, b => %
184 PL 37,40% Limite 100%; Art. 7º, III, a => % PL 11,48% Limite 70%; Art. 7º, IV, a => % PL
185 14,81% Limite 50%; Art. 7º, VII, b => % PL 0,60% Limite 15%; TOTAL RENDA FIXA
186 64,30%. Renda Variável e Investimentos Estruturados: Art. 8º, I, a => % PL 1,13% (limite 40%);
187 Art. 8º, II, a => % PL 20,42% (Limite 30%); Art. 8º, III => % PL 6,05% (Limite 10%); Art.
188 8º, IV, a => 2,27% (Limite 5%); TOTAL RENDA VARIÁVEL E INV ESTRUT 29,87%
189 (LIMITE 40%) sendo que os investimentos no artigo 8º, incisos III, IV a, IV c, IV b devem,
190 cumulativamente, ficar dentro do limite de 20%. Investimentos no Exterior: Art. 9º A, II => % PL
191 1,23% (Limite 10% no total de IE); Art. 9º A, III => % PL 4,6% (Limite 10% no total de IE);
192 TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR 5,83% (Limite 10%). Conforme relatório da
193 Coordenadoria GCI e LDB Consultoria, todos os fundos de nossa carteira estão
194 enquadrados na Política de Investimentos e próximos do Objetivo. Todos os segmentos
195 representados por artigos, incisos e alíneas estão conforme a descrição que segue: Renda
196 Fixa: Art. 7º, I, b => % PL 37,4% Limite entre 10% e 70%; Art. 7º, III, a => % PL 11,48%
197 Limite entre 0% e 20%; Art. 7º, IV, a => % PL 14,81% Limite entre 0% e 40%; Art. 7º, VII, b
198 => % PL 0,60% Limite entre 0% e 5%; Renda Variável: Art. 8º, I, a => % PL 1,13% Limite
199 entre 0% e 10%; Art. 8º, II, a => % PL 20,42% Limite 5% e 30%; Art. 8º, III => % PL 6,05%
200 Limite entre 0% e 10%; Art. 8º, IV, a => % PL 2,27% Limite entre 0% e 5%; Investimentos no
201 Exterior: Art. 9º A, II => % PL 1,23% Limite entre 0% e 3%; Art. 9º A-III => % PL 4,6%
202 Limite entre 0% e 5%. Distribuição dos recursos entre instituições e benchmarks,
203 diversificação de gestores e produtos e de níveis de risco: (i) O Banco do Brasil tem 10 fundos
204 (R\$ 99,68 milhões; 25,33% do PL), sendo 4 de renda variável (4 fundos distintos em termos de tipos de
205 ativo ou estratégias de alocação): 2 ações livres; 1 de ações ESG Globais BDR e 1 de Ações no Exterior
206 BB Nordea; e 06 de renda fixa: 2 IPCA com carência até o vencimento dos títulos, 1 IPCA CRED
207 PRIV, 1 IMA-B, 1 ALOCAÇÃO ATIVA e o fundo BB Prev RF Fluxo FIC, fundo DI de
208 aplicações e resgates automáticos que teve movimentação nesse mês; (ii) A Caixa tem 14 fundos (R\$
209 161,39 milhões; 41,01% do PL) sendo 5 de renda variável: 1 Ações ETF Ibovespa, 1 Ações BDR, 1
210 Multimercado, 1 de Ações Livres e 1 de Ações Valor (esse último gerido pela Vinci); e 09 de renda fixa:
211 1 fundo DI (Disponibilidade - fundo de resgate e aplicação automático), 3 IMAs (sendo 1 referenciado
212 IMA-B, 1 IMA-B5 e 1 IMA-Geral), 1 IRF-M1; 1 IPCA Título Público (este último com carência até
213 o vencimento dos títulos, com vencimento único para 2024), 1 IDKA IPCA 2A e 1 GESTÃO
214 ESTRATÉGICA e 1 Renda Fixa Ativa, onde o gestor faz as alterações na alocação conforme o cenário
215 econômico; (iii) O Bradesco tem 4 fundos (R\$ 54,54 milhões; 13,86% do PL), sendo 3 de renda fixa: 1
216 IMA-B5, 1 IMA-B, 1 ALOCAÇÃO DINÂMICA, o fundo DI de aplicações e resgates automáticos
217 não teve movimentação nesse mês e 1 fundo de renda variável em ações: 1 Mid Small Cap; (iv) A XP
218 Investimentos tem 3 fundos (R\$ 10,1 milhões; 2,57% do PL), todos de renda variável, sendo 1 de Ações
219 Dividendos, 1 de Ações Livres e 1 de Investimento no Exterior Global; (v) O Santander tem 3 fundos
220 (R\$ 16 milhões; 4,06% do PL, sendo 1 IMA B5, 1 RENDA FIXA ATIVO e 1 fundo de
221 AÇÕES LIVRES; (vi) A Western Asset tem 4 fundos (R\$ 42,89 milhões; 10,9% do PL), sendo 1
222 Multimercado, cuja estratégia obtém resultados com os contratos futuros do índice S&P 500 negociados na
223 BM&F e com a aplicação em títulos públicos do governo federal, 1 IMA-B ATIVO, 1 IMA-B5
224 ATIVO e 1 fundo de AÇÕES BDR, que busca resultados com a valorização da bolsa americana,



225 *sofrendo também influência da cotação do dólar; e (vii) Kinea/Lions tem 1 fundo (FIP) (R\$ 8,92 milhões;*
226 *2,27% do PL), adquirido no final de 2017 e atualmente em fase de captação de recursos e investimentos*
227 *iniciais na aquisição de empresas. Descrição detalhada: a meta atuarial do mês foi de 0,73% e o*
228 *rendimento da carteira foi de 1,57%. I) Renda Fixa: Neste mês, 64,3% (R\$ 253,03 milhões) dos*
229 *recursos ficaram em Renda Fixa. Todos os fundos tiveram rendimento positivo e o segmento fechou com*
230 *valorização de 0,67%, ou seja, 91,78% da meta atuarial que registrou 0,73% no mês de abril. Dos 22*
231 *fundos de RF, 3 deles são lastreados com ativos de curto prazo, representam 1,28% da carteira e renderam*
232 *em média 0,17% no mês. Dentre eles, os fundos DI fecharam com rendimento médio de 0,07% e*
233 *representam 1,06% da carteira e o fundo IRF-M1 fechou com rendimento de 0,28% e representam 0,21%*
234 *da carteira. Assim, os fundos de curto prazo fecharam bem abaixo da meta atuarial do mês. No segmento*
235 *de médio prazo, os fundos de alocação ativa tiveram rendimentos médio de 0,62% representam 27,4% da*
236 *nossa carteira, não batendo a meta atuarial mas ficando próximos. O fundo dessa categoria que mais se*
237 *valorizou foi o CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF FIC, com 0,66%. O fundo*
238 *IDKA2 teve rendimento de 1,02%, e representa 1,02% da carteira. Os fundos IMA-B5 lastreados em*
239 *geral por ativos de médio prazo tiveram rendimento médio de 0,93%, % acima da meta atuarial, e*
240 *representam 9,22% do PL. Assim, os fundos de médio prazo, que representam cerca de 37,65% da*
241 *carteira fecharam com rendimento médio de 0,71%. Nos fundos de prazos mais longos, os ativos lastreados*
242 *em IMA-B, que representam cerca de 21,69% do PL, fecharam o mês com uma rentabilidade média de*
243 *0,57%. O IMA-GERAL, fechou com rendimento de 0,48% e representa apenas 1,12% do PL. No*
244 *geral os ativos de longo prazo fecharam com rendimento médio de 0,57%, e representam 22,8% do PL da*
245 *carteira. Já a classe de fundos IPCA TP e IPCA CRED PRIV, que tem como índice de referência*
246 *IPCA + 6%, renderam no mês, em média, 0,98%, acima da meta atuarial no mês, e representam 2,58%*
247 *da carteira. Assim, a RF fechou o mês com valorização de R\$ 1.706.899,78, rendimento médio de*
248 *0,67%. Obs.: Nesse mês, conforme deliberação do Comitê de Investimentos de 09/04/2021, houve resgate*
249 *de R\$10 milhões do fundo Caixa Novo Brasil ref IMA-B e feita aplicação inicial no fundo de alocação*
250 *ativa Caixa Renda Fixa Ativa LP, que será exclusivo para armazenamento de recursos do Compreve, a*
251 *fim de diminuir a volatilidade da carteira. II) Renda Variável: No mês, 29,87% (R\$ 117,54 milhões)*
252 *dos recursos fecharam o mês aplicados em Renda Variável e Investimentos Estruturados (art. 8º Res.*
253 *3922/2010) e renderam em média 3,55%, acima da meta atuarial e contribuindo muito com a*
254 *rentabilidade da carteira. Em fundos de ações domésticos (Art. 8º, I e 8º, II) ficaram R\$ 84,81 milhões,*
255 *21,55% do PL, que renderam em média, 3,62%, distribuídos em vários segmentos de mercado como:*
256 *ETF IBOVSPA, SMALL CAPS, DIVIDENDOS, ALOCAÇÃO EM SEGMENTOS*
257 *DE MERCADO, FUNDOS DE "VALOR" e AÇÕES LIVRES. A maior valorização nesse*
258 *segmento foi do fundo FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE que rendeu 9,79%. O índice*
259 *Ibovespa fechou o mês com rendimento de 1,94%, acumulando desvalorização de -0,10% no ano. Em*
260 *fundos MULTIMERCADO (Art. 8º, III) ficaram R\$ 23,8 milhões, 6,05% do PL e renderam na*
261 *média 4,39%, desempenho favorecido pelo fundo Western Asset US Index 500 FIM que rendeu 5,42%.*
262 *O KINEA/FIP (Art. 8º, IV, a da Res. nº 3922/2010) fechou o mês com rendimento de 0,69%,*
263 *mesmo estando ainda em período de captação de recursos e aplicação nas empresas. III) Investimentos*
264 *no Exterior: No mês, 5,83% (R\$ 22,94 milhões) dos recursos fecharam o mês aplicados em*
265 *Investimentos no Exterior (art. 9º A Res. 3922/2010) e renderam em média 1,58%, acima da meta*
266 *atuarial do mês contribuindo com a rentabilidade da carteira. Nos fundos de Investimento no Exterior*
267 *GLOBAL (Art. 9º, A, II da Res CMN 3.922/2010) ficaram 1,23% do PL da Riopretoprev, R\$*
268 *4,84 milhões, e fecharam o mês com rentabilidade de 1,91%. Os fundos BDR (Art. 9º-A, III da Res*
269 *CMN 3.922/2010) fecharam positivos no mês, eles somam R\$ 18,1 milhões, 4,6% do PL, e tiveram*



270 *desempenho médio de 1,5%. Principais Indicadores: Rendimento R\$: 6.083.654,49; Rendimento %:*
271 *1,57%; Meta Atuarial: 0,73%; Meta Gerencial (IMA-B): 0,65%; CDI: 0,21%; IBOVESPA:*
272 *1,94%; IBX-50: 2,90%; IRF-M1: 0,27%; Razão: Rendimento Financeiro X Meta Atuarial: No*
273 *Mês: 215,07%; Nos Últimos 3 Meses: 62,87%; Nos Últimos 6 Meses: 124,87%; Nos Últimos 12*
274 *Meses: 124,86%; do Ano em Curso: 30,10%; desde o Início Adm. Carteira: 71,50%; Desde O Início*
275 *da RIOPRETOPREV: 100,13%. Os membros verificaram também, a liquidez da carteira*
276 *sendo que 90,32% dos recursos estão disponíveis em até 30 dias úteis, 4,83% em até 365*
277 *dias e 4,85% acima de 365 dias, estando de acordo com o disposto na Política de*
278 *Investimentos. Verificaram as movimentações efetuadas no mês, onde a Sra. Patrícia Nato*
279 *Toninato Bartolomei falou sobre o parcelamento da contribuição patronal, cujos recursos*
280 *foram recebidos no último dia útil do mês e a aplicação no fundo BB Nordea Climate IE*
281 *foi feita apenas no início de maio, devido ao prazo de cotização da aplicação que é de D+1.*
282 *Finalizada a análise da carteira os membros deram continuidade a pauta do dia: V –*
283 **Discussão e deliberações quanto a novos investimentos (se houver).** A Sra. Patrícia
284 *Nato Toninato Bartolomei deu ciência aos membros sobre a informação do Kinea de*
285 *investimentos na Cobasi: “No dia 21 de Abril de 2021 foi realizada a assinatura de contratos para o*
286 *investimento de R\$300 milhões na Cobasi, sendo que a totalidade dos recursos será aportado no caixa da*
287 *Companhia (cash-in), para fomentar o crescimento orgânico e inorgânico. Deste total, R\$200 milhões serão*
288 *alocados no Fundo Kinea Private Equity IV (representando 13% do capital comprometido) e R\$100*
289 *milhões serão alocados em outros veículos de investimentos da Gestora. O capital será integralizado em três*
290 *tranches anuais de R\$100 milhões, sendo a primeira destas devida na data de fechamento. Com mais de*
291 *35 anos de história, a Cobasi é uma das maiores redes varejistas voltadas aos cuidados do animal de*
292 *estimação, um mercado resiliente, de alto crescimento e elevado potencial de consolidação. Tais características*
293 *estão alinhadas com o foco estratégico de investimento do Fundo Kinea Private Equity IV, que atinge a*
294 *marca de 76% de capital alocado em sete investimentos”. O Sr. Mário José Piccarelli de Castro*
295 *comentou que o segmento “pet” tem tido aumento, sendo que aqui em São José do Rio*
296 *Preto a Cobasi já conta com três unidades. A Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei*
297 *comentou que não recebeu nenhuma previsão de chamada para integralização de capital,*
298 *mas, diante do investimento, pode ser que ocorra em breve. O Sr. Hélio Antunes*
299 *Rodrigues comentou que pode ser que o recurso do próprio rendimento do fundo seja*
300 *utilizado para o investimento inicial, já que o fundo está com saldo positivo. Assim, os*
301 **membros tomaram ciência do comunicado aos cotistas do FIP Kinea IV sobre novo**
302 **investimento na Cobasi.** Em seguida, a Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei informou
303 *aos membros sobre o depósito no montante de R\$ 6.988.036,90, relativo à contribuição*
304 *previdenciária decorrente da alíquota suplementar da LC 396/2013, relacionada*
305 *especificamente à folha de pagamento da Prefeitura com verba específica da Secretaria de*
306 *Educação , referente aos meses de janeiro/2021 à abril/2021, recurso que se tivesse sido*
307 *pago mês a mês seria utilizado no pagamento da folha mensal e de despesas do Autarquia,*
308 *e que o saldo remanescente das demais secretarias será parcelado, mas ainda sem previsão*
309 *de repasse. O Sr. Mário José Piccarelli de Castro informou que o saldo atual do fundo*
310 *Caixa Brasil Disponibilidades RF é de aproximadamente R\$ 9.000.027,00 e que parte*
311 *poderia ser destinada a outro fundo de investimento com melhor rentabilidade. A Sra.*
312 *Patrícia Nato Toninato Bartolomei informou que a rentabilidade do fundo Caixa Brasil*
313 *IRF-M1 e do fundo Caixa Brasil Disponibilidades estavam praticamente iguais, porém, o*
314 *IRF-M1 estava ainda com muita volatilidade, tendo fechado alguns dias com rentabilidade*



315 negativa, e que esse valor poderia ou ficar no próprio fundo de Disponibilidade ou ser
316 realocado para um fundo com melhor rentabilidade e resgatado conforme a necessidade de
317 utilização. O Sr. Mário José Piccarelli de Castro disse ser um valor muito alto para ficar
318 num fundo que tem uma taxa de administração um pouco mais alta, e que poderia ser
319 transferido para um IDKA2, por exemplo, que não é um fundo pré-fixado, ou algum
320 fundo DI que não teria tanta volatilidade. A Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei falou
321 que na carteira não temos nenhum fundo DI puro, mas que temos o fundo Caixa Brasil RF
322 DI LP credenciado e que poderíamos avaliar a possibilidade de alocar nele, tendo em vista
323 que o prazo de resgate é no mesmo dia da solicitação (D+0). O Sr. Daniel Henrique
324 Martins Biot disse que faz sentido alocar em um fundo DI diante dos fatos que os recursos
325 ficarão alocados por pouco tempo, já que há necessidade de utilização para cobertura da
326 folha de pagamento e despesas. Os membros verificaram a lâmina atual do fundo que já fez
327 parte da carteira do instituto anteriormente, e também outros documentos constantes da
328 CVM inclusive patrimônio líquido e aplicações e resgates diários e **deliberaram, por**
329 **unanimidade, pelo resgate de 6 milhões de reais do fundo Caixa Brasil**
330 **Disponibilidades RF, CNPJ: 14.508.643/0001-55, com aplicação no fundo Caixa**
331 **Brasil RF Ref DI LP, CNPJ: 03.737.206/0001-97, e pelo resgate para cobertura com**
332 **pagamento de folha e despesas mensais do fundo Caixa Brasil RF Ref DI LP,**
333 **CNPJ: 03.737.206/0001-97, mantendo-se a decisão até nova deliberação.** Em seguida
334 o Sr. Daniel Henrique Martins Biot perguntou como estava o processo de custódia para
335 aquisição de títulos públicos, ao que a Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei respondeu
336 que foi feito um questionamento à LDB Consultoria sobre o contrato que a XP
337 Investimentos encaminhou, sendo está a única empresa que apresentou custo zero, e que
338 foi respondido ontem com alguns apontamentos, que estão sendo verificados pela
339 Diretoria Executiva. Os membros falaram também sobre os recursos do parcelamento que
340 estão sendo aplicados no fundo BB Ações Nordea Global Climate and Environment IE,
341 cujo saldo atual é de R\$ 1.772.961,43, levantando a questão de até quando irão aportar os
342 recursos nele, ao que chegaram à conclusão que, como a ideia é aumentar a exposição em
343 investimentos no exterior, ainda faz sentido continuar colocando um pouco de recursos
344 nele, principalmente diante da preocupação com o cenário do próximo ano com eleições, o
345 que deve fazer com que os ativos locais oscilem bastante. A Sra. Patrícia Nato Toninato
346 Bartolomei comunicou o pagamento do cupom do fundo BB Prev IPCA TP no dia
347 17/05/2021, no valor de R\$ 131.642,97, que está no fundo BB Prev RF Fluxo FIC
348 disponível para aplicação a partir de hoje. O Sr. Mário José Piccarelli sugeriu, então, diante
349 das análises feitas pelo comitê anteriormente, de alocar no fundo BB Ações Nordea Global
350 Climate and Environment IE ou no BB Ações ESG BDR Nível I, ao que o Sr. Hélio
351 Antunes Rodrigues disse achar melhor alocar, nesse momento, no BB Ações Nordea
352 Global Climate and Environment IE. O Sr. Daniel Henrique Martins Biot perguntou sobre
353 o enquadramento do fundo. Os membros discutiram sobre a possibilidade de alocar nos
354 dois fundos, compararam os fundos BDR da carteira e após finalizadas as análises **os**
355 **membros deliberaram pela aplicação do cupom do fundo BB Prev TP IPCA FI,**
356 **CNPJ: 15.486.093/0001-83, no valor de R\$ 131.642,97, no fundo BB AÇÕES**
357 **NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IE FI, CNPJ:**
358 **28.578.936/0001-13.** A Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei mostrou a planilha da
359 Divisão de Gestão de Recursos que é elaborada com informações para a auditoria do TCE



360 e conta com toda a movimentação dos fundos de investimentos. O Sr. Hélio Antunes
361 Rodrigues comentou que o auditor fiscal do TCE já se manifestou e deve pedir em breve a
362 documentação necessária. Os membros verificaram as movimentações do fundo Caixa RV-
363 30 MM, que já está em análise pelos membros há algum tempo. A aplicação inicial no
364 fundo foi feita em 06 de julho de 2018, no montante de R\$ 15 milhões, tendo sido efetuado
365 um resgate de R\$ 13 milhões em 22 de agosto de 2018, restando no fundo R\$ 2 milhões da
366 aplicação inicial e os rendimentos. Os membros fizeram algumas contas e chegaram à
367 conclusão que o fundo está entregando a meta atuarial no período, apesar de não estar
368 batendo meta no ano. Como o fundo tem um comportamento muito próximo da renda
369 fixa pelo percentual que ele pode estar exposto em renda variável, os membros julgaram
370 um bom momento para realoca-lo, seguindo a indicação do ALM de aumentar a exposição
371 em S&P 500, através do fundo Caixa Indexa Bolsa Americana Multimercado LP, de
372 mesmo enquadramento na Resolução nº 3922/2010, mantendo-se o enquadramento da
373 Política de Investimentos, e que tem uma melhor perspectiva de rentabilidade. Após análise
374 detalhada, **os membros deliberaram pelo resgate total do fundo CAIXA FI**
375 **MULTIMERCADO RV30 LP, CNPJ: 03.737.188/0001-43, com aplicação dos**
376 **recursos no fundo Caixa FI Indexa Bolsa Americana Multimercado LP, CNPJ:**
377 **30.036.235/0001-02.** O Sr. Hélio Antunes Rodrigues comentou que estava conversando
378 com o Sr. Lauter Ferreira da XP Investimentos sobre os fundos XP Investor e XP
379 Dividendos, ao que ele se colocou à disposição para fazer uma reunião. Então, os membros
380 pediram se ele poderia participar nesse momento, ao que foram atendidos. O Sr. Lauter
381 Ferreira ingressou na reunião através da plataforma zoom e disse que, hoje, foi pego de
382 surpresa e se colocou à disposição para ajudar. O Sr. Hélio Antunes Rodrigues o
383 questionou sobre o desempenho dos fundos XP Dividendos e XP Investor, e perguntou se
384 seria bom sair ou quais as perspectivas que eles têm sobre os mesmos. O Sr. Lauter
385 Ferreira falou que também é cotista dos fundos, que apesar de fechados, os funcionários
386 tem acesso, e que olhando o histórico, realmente, de 2016 até a pandemia eles estão entre
387 os melhores fundos, mas que agora vem se recuperando lentamente. Na plataforma eles
388 tem cerca de 17 fundos e no final do ano passado esses não conseguiram se recuperar
389 muito, mas que nesse início de ano tem melhorado a recuperação. Falou que a mesma
390 equipe faz a gestão dos dois fundos, que o XP Dividendos sempre foi um dos melhores
391 fundos do mercado, mas que a estratégia foi bastante impactada pela pandemia, e que ele
392 não tem praticamente nada de commodities, que foi o que se recuperou muito rápido pelas
393 importações da China. O XP Investor vem se recuperando lentamente, mas confia na
394 equipe de gestão que está numa fase de renovação da carteira, que é um fundo bem
395 diversificado e com uma volatilidade média. Sugeriu ao comitê avaliar se querem ter a
396 estratégia de dividendos na carteira, que é um modelo um pouco mais restrito que a
397 estratégia do Investor, mas que é marcado pelas características de previsibilidade,
398 governança e fluxo de caixa bem definido das empresas investidas. O ano de 2020 era o
399 momento mais alto da bolsa e quando veio momento da pandemia o que caiu mais foi o
400 que tinha subido mais, e com isso as empresas de estratégia de dividendos caíram muito, e
401 a recuperação da China foi muito rápida impactando as commodities, mas que essa leitura é
402 muito difícil no momento dos acontecimentos. O Sr. Mário José Piccarelli de Castro
403 comentou que o fundo XP Dividendos é o único dessa estratégia na carteira da
404 Riopretoprev. O Sr. Lauter Ferreira enviará a carteira atual do fundo XP Dividendos aos



405 membros do Comitê, falou sobre a gestão do fundo da Trust, que é uma boa opção em
406 renda variável também e, sobre investimentos no exterior, que a XP terá um novo fundo
407 multimercado internacional do Ray Dalio, que está em fase de reserva, considerado um dos
408 melhores fundos do mundo. Finalizada a conversa foram feitos os agradecimentos e o Sr.
409 Lauter Ferreira deixou a reunião. O Sr. Mário José Piccarelli de Castro comentou que
410 temos apenas 0,6% do PL no fundo XP Dividendos, e que o XP Investor, que tem 1,13%
411 do PL, parece que tem começado o processo de recuperação, os membros decidiram
412 continuar observando a recuperação dos fundos nos próximos meses. O Sr. Mário José
413 Piccarelli de Castro mostrou-se preocupado com o fato falado pelo Sr. Ronaldo de Oliveira
414 sobre os fundos de alocação ativa que não tem tido um desempenho bom, ao que a Sra.
415 Patrícia Nato Toninato Bartolomei comentou que quando os fundos foram oferecidos
416 vieram com uma proposta muito boa, de serem mais ágeis ao fazer mudanças de estratégias
417 diante do cenário econômico, porém, a experiência tem mostrado que isso não tem
418 acontecido, principalmente nesse momento em que a volatilidade tem sido muito alta e eles
419 acabam sofrendo nas quedas e quando recuperam também não se recuperam tanto quanto
420 os índices, pois não ficam 100% alocados em um único benchmark, mas que também está
421 difícil saber onde alocar no cenário atual. O Sr. Mário José Piccarelli de Castro falou sobre
422 observar a possibilidade de resgatar deles quando for feita a compra títulos públicos, se isso
423 ocorrer. O Sr. Hélio Antunes Rodrigues disse concordar com as falas anteriores dos
424 membros. Findas as discussões, **os membros deliberaram, por unanimidade, pela**
425 **manutenção das demais alocações da carteira até que se tenha o novo estudo da**
426 **Política de Investimentos.** Cumprida a pauta do dia, foi comunicado pela Sra. Patrícia
427 Nato Toninato Bartolomei que a próxima reunião será a reunião extraordinária do dia 21
428 de maio para discussão da Política de Investimentos e a presente reunião foi finalizada.
429 Para constar, eu, Patrícia Nato Toninato Bartolomei, lavei a presente ata, que depois de
430 lida e achada conforme, vai por mim assinada e por todos os presentes. Ata aprovada, por
431 unanimidade, na reunião virtual de 21/06/2021 (segunda reunião ordinária de junho de
432 2021).
433

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



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 3D94-260F-9451-3FF5

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

- ✓ PATRICIA NATO TONINATO BARTOLOMEI (CPF 326.XXX.XXX-02) em 22/06/2021 09:03:18 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: AC SOLUTI Multipla << AC SOLUTI << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v2 (Assinatura ICP-Brasil)

- ✓ ADRIANO ANTONIO PAZIANOTO (CPF 327.XXX.XXX-48) em 22/06/2021 09:18:41 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: AC OAB G3 << AC Certisign G7 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)

- ✓ HELIO ANTUNES RODRIGUES (CPF 974.XXX.XXX-04) em 22/06/2021 09:37:54 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: AC SOLUTI Multipla << AC SOLUTI << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v2 (Assinatura ICP-Brasil)

- ✓ MARIO JOSE PICCARELLI DE CASTRO (CPF 219.XXX.XXX-01) em 22/06/2021 17:22:18 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: AC SOLUTI Multipla << AC SOLUTI << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v2 (Assinatura ICP-Brasil)

- ✓ DANIEL HENRIQUE MARTINS BIOT (CPF 410.XXX.XXX-57) em 23/06/2021 08:20:03 (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/3D94-260F-9451-3FF5>