

ATA DE REUNIÃO (nº 155)

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44

Aos dezenove dias do mês de agosto 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 Rodrigue, 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 - Deliberação sobre credenciamentos solicitados (Caixa Econômica Federal, Caixa DTVM SA, Vinci Equities, Fundos: Caixa Brasil 2024 VI TP RF, Caixa Brasil IMA-B 5 TP RF LP, Caixa Brasil Ima Geral TP RF LP, Caixa Brasil IDKA IPCA 2A TP RF LP, Caixa Brasil RF REF DI LP, FIC Caixa Brasil Gestão Estratégica RF, FIC Caixa Brasil Disponibilidades RF, Caixa Brasil Matriz RF, FIC FIA Caixa Expert Vinci Valor RPPS, FIC FIA Caixa Brasil Ações Livre Quantitativo, FIA Caixa Brasil ETF Ibovespa e outros se houver); IV - Análise do Relatório de Monitoramento Trimestral do FIP Kinea IV e do FIP Kinea V referente ao 2º trimestre 2022; V - Avaliação da Carteira de Investimentos do mês anterior e análise da conjuntura econômica, na seguinte ordem: a) Análise do cenário macroeconômico; b) Evolução do orçamento e fluxo de caixa; c) Desempenho dos investimentos no mês de julho/2022; VI - Análise do Relatório Analítico do 1º semestre/2022 dos Ativos da Carteira de Investimentos da Riopretoprev; VII - Análise do Relatório de Desempenho da LDB Consultoria do 1º semestre/2022; VIII - Análise de Contingenciamento da Política de Riscos – Risco de Crédito; IX - Discussão e deliberação sobre os recursos recebidos de cupom de NTN-B e fundos de vértice; X - Discussão e deliberações quanto aos novos investimentos (se houver).** A Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei, coordenadora do Comitê de Investimentos, dá abertura aos trabalhos. O Sr. Adriano Antonio Pazianoto mencionou que durante encontro da Apeprem que participou em São Paulo todos estavam se mostrando muito otimistas com relação ao cenário local. Quanto ao item II da pauta foi informado que não havia ata disponível para aprovação no dia. Quanto ao item III, de credenciamentos, a Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei informou que houve atualização da lista de instituições que atendem a Resolução CMN 4963/2021 (inciso I, do § 2º e § 8º, ambos do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021) e que com exceção do FIP Kinea IV, onde há compromisso de integralização de cotas anterior a norma, todos os fundos atendem ao disposto, tendo ao menos administrador ou gestor constante da presente lista. Informou também que coletou os documentos da Caixa administradora e gestora e dos fundos ativos da carteira ligados ao conglomerado, inclusive do Caixa Brasil Matriz RF, que foi credenciado no início do ano. Observou que o Caixa Brasil IMA-Geral não apresentou um desempenho tão bom no último ano correspondendo apenas à 36,27% do índice em 2021, sendo observado pelo Sr. Daniel Henrique Martins Biot que o fato é explicado pelo baixo rendimento do índice no ano deduzido da taxa de administração do fundo. O Sr. Mário José Piccarelli de Castro mencionou que o valor alocado no fundo não é muito grande e que ele é um “mix” dos índices IMA, refletindo, de certa forma, a dívida pública brasileira. O Sr. Adriano Antonio Pazianoto perguntou desde quando os recursos estavam alocados nele. A Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei informou que há cerca de

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 R\$ 4,6 milhões alocados no fundo desde outubro de 2016, e que o fundo é passivo, ou seja,
46 que busca replicar o índice IMA-Geral. Com relação aos demais processos, informou, que
47 para os FICs foram juntadas ao processo as carteiras dos fundos investidos, deixando
48 evidenciado que temos conhecimento dos ativos onde o fundo aloca seus recursos. Os
49 fundos sofreram alteração de gestor em novembro de 2021, passando de Caixa Econômica
50 Federal para Caixa DTVM. Os membros verificaram os documentos de acordo com Edital
51 de Credenciamento e, na sequência, **deliberaram, por unanimidade, pela aprovação da**
52 **atualização dos credenciamentos das instituições e fundos: CAIXA ECONOMICA**
53 **FEDERAL, CNPJ: 00.360.305/0001-04; Caixa DTVM SA, CNPJ: 42.040.639/0001-**
54 **40; Vinci Equities Gestora de Recursos Ltda., CNPJ: 10.917.835/0001-64; Caixa**
55 **Brasil 2024 VI TP RF, CNPJ: 22.791.074/0001-26; Caixa Brasil IMA-B 5 TP RF LP,**
56 **CNPJ: 11.060.913/0001-10; Caixa Brasil Ima Geral TP RF LP, CNPJ:**
57 **11.061.217/0001-28; Caixa Brasil IDKA IPCA 2A TP RF LP, CNPJ: 14.386.926/0001-**
58 **71; Caixa Brasil RF REF DI LP, CNPJ: 03.737.206/0001-97; FIC Caixa Brasil**
59 **Gestão Estratégica RF, CNPJ: 23.215.097/0001-55; FIC Caixa Brasil**
60 **Disponibilidades RF, CNPJ: 14.508.643/0001-55; Caixa Brasil Matriz RF, CNPJ:**
61 **23.215.008/0001-70; FIC FIA Caixa Expert Vinci Valor RPPS, CNPJ:**
62 **14.507.699/0001-95; FIC FIA Caixa Brasil Ações Livre Quantitativo, CNPJ:**
63 **30.068.169/0001-44.** A Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei informou ainda que o
64 fundo Santander Go Global Equity ESG Reais IE está pendente de atualização, que os
65 documentos foram solicitados a instituição e recebidos no dia anterior à reunião, não
66 havendo prazo hábil para elaboração do processo administrativo. Ainda há dúvidas se com
67 a nova Portaria 1.467/2022 os credenciamentos já realizados passariam a ter validade de 2
68 anos ou se somente os realizados após publicação da norma. Em pesquisa ao sistema
69 Gescon foram encontradas respostas das duas formas. Como ainda não houve divulgação
70 dos novos termos, e também não há intenção de fazer novas alocações no fundo no
71 momento, os membros irão aguardar a data de vencimento para atualizar todos os
72 documentos do Santander e realizar essa atualização, e as instituições e fundos onde há
73 movimentações mais recorrentes serão atualizadas com o prazo de 1 ano, até definição
74 oficial da Secretaria de Previdência, ou alteração do edital de credenciamento da
75 Riopretoprev. O Sr. Mário José Piccarelli de Castro mencionou que acha prudente essa
76 atualização dos fundos que tem movimentação com prazo de 1 ano até que se tenha
77 definido pela Sprex qual regra a ser seguida nesse período de transição. Dando sequência à
78 pauta, **IV - Análise do Relatório de Monitoramento Trimestral do FIP Kinea IV e do**
79 **FIP Kinea V referente ao 2º trimestre 2022**, os membros analisaram o relatório do FIP
80 Kinea IV que já iniciou parte do desinvestimento e ainda tem algumas integralizações a
81 realizar na Verzani & Sandrini e na Cobasi, sendo que todas as empresas, até o momento,
82 apresentam retorno positivo, e na sequência o relatório do FIP Kinea V, observando que
83 os dados são do fundo Master, que com 10 meses de fundo já tem um capital
84 comprometido de R\$ 2,4 bi, sendo os investimentos na Cobasi e na Blue Health, além de
85 um considerável número de empresas em estudo, sendo uma já em fase de assinatura de
86 contrato para investimento. Em seguida, adentrando ao **item V da pauta, a fim de seguir**
87 **o procedimento exposto no item 3.2.7 do Manual do Pró-Gestão RPPS, é feita a**
88 **análise dos seguintes itens: a) Análise do Cenário Macroeconômico:** Foi verificado o



89 Relatório Macroeconômico da LDB Consultoria de Agosto/2022 e também dados do Blog
90 da Crédito e Mercado do dia 15 de agosto: “A inflação nos EUA está estável, em um acumulado
91 de 12 meses passou a ser 8,5% frente aos 9,1% obtido em junho, mostrando um alívio. Essa queda, se deu
92 por conta da diminuição no preço da gasolina. Fed alertou investidores que ainda estão longe da meta de
93 conter a inflação, o rumo de juros dos Estados Unidos deve continuar para cima até que a inflação volte
94 para meta de 0,2%. O IPCA de julho teve um recuo de 0,68 %, a maior deflação da história do Brasil
95 desde 1980, acumulando alta de 10,07% em 12 meses. Julho foi um mês influenciado pela redução de
96 impostos sobre os preços de energia elétrica, combustíveis e telecomunicações. Na Europa, os governos estão
97 com planos para economizar energia, no momento de forte calor e também por estarem com menos gás por
98 conta da guerra da Ucrânia. O Rio Reno, rio mais importante da Europa, que é usado para transporte de
99 suprimentos, está ficando muito seco, está começando a ficar não navegável. Com a seca, pode agravar ainda
100 mais a crise na Europa, que vem enfrentando um risco de recessão, consequentemente pode prejudicar no
101 transporte de combustível, comida e obviamente pode pressionar a inflação. Os estrangeiros voltaram a
102 investir na bolsa brasileira, somente em dois pregões esse mês não houveram capital estrangeiro. Ibovespa
103 terminou a semana em alta de 5,91%, cravando a quarta semana consecutiva de ganhos do índice na casa
104 dos 112.764 pontos. Já o dólar recuou em 1,64%, passando a valer R\$ 5,0725. Petrobrás diminuiu o
105 preço do diesel nas distribuidoras pela segunda vez no mês, a redução se deu em 4%. Banco do Brasil
106 divulgou seu resultado no 2º trimestre, por mais que seja um banco estatal, ele teve um desempenho melhor
107 do que os bancos privados, com um lucro de R\$ 7,8 bilhões, superando as expectativas, em mais de 40% do
108 que o previsto.” O Sr. Mário José Piccarelli de Castro informou como estava o rendimento da
109 carteira no mês. Na sequência, os membros verificaram o último Boletim Focus, de 12 de
110 agosto de 2022, divulgado no dia 15, que trouxe: para o IPCA (Índice Nacional de Preços
111 ao Consumidor Amplo), a projeção em 2022 caiu de 7,11% para 7,02%, em 2023 e 2024, a
112 previsão subiu de 5,36%, para 5,38%, e de 3,30% para 3,41% e se manteve em 2025 em
113 3,00%. A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) em 2022 subiu de 1,98% para
114 2,00%, em 2023 de 0,40% para 0,41%, em 2024 de 1,7% para 1,80% e se manteve no ano
115 de 2025 em 2,00%. A taxa de câmbio se manteve em R\$ 5,20 para 2022 e 2023, em R\$ 5,10
116 para 2024, e subiu de R\$ 5,15 para R\$ 5,17 em 2025. Para a taxa Selic, os analistas
117 mantiveram a projeção de 13,75% para 2022, e 11,00% em 2023, e mantiveram também
118 para 2024 e 2025 em 8,00% e 7,50% respectivamente. Em seguida, sobre o item **b)**
119 **Evolução do Orçamento e fluxo de caixa:** o Sr. Adriano Antonio Pazianoto, que
120 também é o Diretor Executivo da instituição, informou que a apresentação de julho será
121 feita no próximo mês. Dando continuidade, os membros verificaram: **c) Desempenho**
122 **dos investimentos no mês de Julho de 2022:** Conforme relatórios internos da Riopretoprev e da
123 LDB Consultoria, referentes ao mês de Julho de 2022, todos os fundos da carteira estão enquadrados nos
124 limites da Resolução CMN nº 4963/2021. Obs.: Considerado Nível III no Pró-Gestão RPPS,
125 certificação obtida em 05/07/2022. O maior percentual em relação ao PL de um fundo (limite é 15%,
126 conforme Art. 19º da Res CMN n.º 4963/2021, reduzido para 5% para fundos que tratam os incisos
127 V do Art. 7º, e não aplicável aos fundos de investimento que apliquem seus recursos exclusivamente em
128 títulos definidos na alínea "a" do inciso I do art. 7º ou em compromissadas lastreadas nesses títulos), é de
129 4,95%, que ocorre com o fundo BB PREV AÇÕES ALOCAÇÃO FLA. Os dois seguintes, o 2º e o
130 3º maiores são: BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO com 4,80% do PL e
131 CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA com 4,77% do PL. Por outro lado, o maior
132 percentual em relação ao PL da Riopretoprev (limite é 20%, direta ou indiretamente, conforme Art. 18º da



133 Res CMN n.º 4963/2021, excetuados os fundos de investimento que apliquem seus recursos
134 exclusivamente em títulos definidos na alínea "a" do inciso I do art. 7º ou em compromissadas lastreadas
135 nesses títulos) é do fundo FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP com 7,17% do
136 PL (este FIC não tem em sua carteira aplicações em outros fundos por nós adquiridos), sendo o 2º e o 3º
137 os seguintes fundos: BTG PACTUAL S&P 500 BRL FIM com 5,07% do PL e BB PREV
138 AÇÕES ALOCAÇÃO FIA com 5,02% (este FI não tem em sua carteira aplicações em outros fundos
139 por nós adquiridos). Segue descrição detalhada: Pela Resolução CMN n.º 4963/2021 temos em
140 Renda Fixa Art. 7º, I, a => % PL 25,77% Limite 100%; Art. 7º, I, b => % PL 24,25% Limite
141 100%; Art. 7º, III, a => % PL 16,27% Limite 75%; Art. 7º, IV => % PL 1,22% Limite 20%;
142 Art. 7º, V, b => % PL 0,64% Limite 10%; TOTAL RENDA FIXA 68,14% (Limite 100%).
143 Renda Variável: Art. 8º, I => % PL 15,64% (limite 45%); TOTAL RENDA VARIÁVEL
144 15,64% (LIMITE 45%). Investimentos no Exterior: Art. 9º, II => % PL 3,3% (Limite 10%
145 no total de IE); Art. 9º, III => % PL 3,72% (Limite 10% no total de IE); TOTAL
146 INVESTIMENTOS NO EXTERIOR 7,01% (Limite 10%). Investimentos Estruturados:
147 Art. 10º, I => % PL 6,48% Limite 15%; Art. 10º, II => % PL 2,72% Limite 10%; TOTAL
148 INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS 9,20% (Limite 20%-Art. 10, § 2º). Adicionalmente:
149 Art. 14=> Art 8º + Art 10º + Art. 11º = 24,85% PL (Limite 50%); Art. 20=> o total das
150 aplicações dos recursos do RPPS não excedem a 5% do volume total gerido de recursos de terceiros das
151 Instituições Financeiras. Conforme relatório da Coordenadoria GCI e LDB Consultoria, todos
152 os fundos de nossa carteira estão enquadrados na Política de Investimentos e próximos do
153 Objetivo. Todos os segmentos representados por artigos, incisos e alíneas estão conforme
154 a descrição a seguir: Renda Fixa: Art. 7º, I, a => % PL 25,77% Limite entre 0% e 40%; Art. 7º,
155 I, b => % PL 24,25% Limite entre 10% e 70%; Art. 7º, III, a => % PL 16,27% Limite entre 0%
156 e 70%; Art. 7º, IV => % PL 1,22% Limite entre 0% e 20%; Art. 7º, V, b => % PL 0,64%
157 Limite entre 0% e 5%; Renda Variável: Art. 8º, I => % PL 15,64% Limite entre 0% e 40%;
158 Investimentos no Exterior: Art. 9º, II => % PL 3,3% Limite entre 0% e 10%; Art. 9º, III =>
159 %PL 3,72% Limite entre 0% e 10%; Investimentos Estruturados: Art. 10º, I => % PL 6,48%
160 Limite entre 0% e 10%; Art. 10º, II => % PL 2,72% Limite 0% e 5%. Distribuição dos
161 recursos entre instituições e benchmarks, diversificação de gestores e produtos, e de níveis
162 de risco: (i) O Banco do Brasil tem 11 fundos (R\$ 70,079 milhões; 17,15% do PL), sendo 2 de renda
163 variável de ações livres; 3 de investimentos no exterior: 1 de ações ESG Globais BDR, 1 de Ações no
164 Exterior BB Nordea e BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY; e 06 de renda
165 fixa: 2 IPCA com carência até o vencimento dos títulos, 1 IPCA CRED PRIV, 1 IMA-B, 1
166 ALOCAÇÃO ATIVA e o fundo BB Prev RF Fluxo FIC, fundo DI de aplicações e resgates
167 automáticos que teve movimentações nesse mês; (ii) A Caixa tem 14 fundos (R\$ 111,458 milhões;
168 27,27% do PL) sendo 4 de renda variável: 1 Ações ETF Ibovespa, 1 Multimercado com índice de Bolsa
169 Americana, 1 de Ações Livres e 1 de Ações Valor; 1 de investimentos no exterior em ações BDR; e 10 de
170 renda fixa: 3 fundos DI (sendo 1 fundo Disponibilidade - fundo de resgate e aplicação automático
171 vinculado a conta 0631/006/71060-1, 1 fundo vinculado a conta 0631/006/440-5 e o fundo Cx Br
172 Matriz RF vinculado a conta 0631/006/71060-1 que recebe o saldo residual dos recursos de taxa
173 administrativa não utilizados no mês disponíveis no Cx Br Disponibilidades RF), 3 IMAs (sendo 1
174 referenciado IMA-B, 1 IMA-B5 e 1 IMA-Geral), 1 IPCA Título Público (este último com carência até
175 o vencimento dos títulos, com vencimento único para 2024), 1 IDKA IPCA 2A, 1 GESTÃO
176 ESTRATÉGICA, onde o gestor faz as alterações na alocação conforme o cenário econômico; (iii) O



177 *Bradesco tem 4 fundos (R\$ 40,478 milhões; 9,91% do PL), sendo 3 de renda fixa: 1 IMA-B5, 1 IMA-*
178 *B e o fundo DI de aplicações e resgates automáticos que teve movimentação nesse mês, e 1 fundo de renda*
179 *variável em ações: 1 Mid Small Cap; (iv) A XP Investimentos tem 2 fundos (R\$ 7,227 milhões; 1,77%*
180 *do PL), 1 de renda variável de Ações Dividendos e 1 de Investimento no Exterior Global e também tem a*
181 *custódia das NTN-Bs, títulos públicos do Tesouro Nacional, adquiridas pela Riopretoprev, no valor de R\$*
182 *105,311 milhões, 25,77% do PL, sendo que nesse mês foram feitas novas aquisição de títulos, a XP*
183 *Investimentos tem ainda a custódia da Letra Financeira Subordinada de 10 anos adquirida junto ao*
184 *Banco BTG Pactual SA, no valor de R\$ 5 milhões (1,22% do PL); (v) O Santander tem 2 fundos (R\$*
185 *14,165 milhões; 3,47% do PL, sendo 1 IMA B5 e 1 Exterior Global ESG que não tem variação*
186 *cambial; (vi) A Western Asset tem 3 fundos (R\$ 22,162 milhões; 5,42% do PL), sendo 1 IMA-B*
187 *ATIVO, 1 IMA-B5 ATIVO e 1 fundo de investimentos no exterior em AÇÕES BDR, que busca*
188 *resultados com a valorização da bolsa americana, sofrendo também influência da cotação do dólar; (vii)*
189 *Kinea/Lions tem 1 fundo (FIP) (R\$ 10,633 milhões; 2,6% do PL), adquirido no final de 2017 e em*
190 *fase final de captação de recursos e investimentos iniciais nas empresas adquiridas, porém já iniciado o*
191 *processo de desinvestimento parcial; (viii) Kinea/Intrag tem 1 fundo (FIP) (0,472 milhões; 0,11% do*
192 *PL), fundo de investimentos em participação em fase inicial de captação de recursos para investimentos nas*
193 *empresas; (vix) a Rio Bravo tem o fundo multimercado de capital protegido (R\$ 0,972 milhão; 0,24% do*
194 *PL) e o (x) BTG Pactual tem uma aplicação no fundo multimercado S&P 500 (R\$ 20,7 milhões,*
195 *5,07% do PL). Descrição detalhada: a meta atuarial do mês foi de -0,29% e o rendimento da*
196 *carteira foi de 1,92%. I) Renda Fixa: Neste mês, 68,14% (R\$ 278,465 milhões) dos recursos*
197 *ficaram em Renda Fixa (art. 7º Res. 4963/2021). O segmento fechou com uma desvalorização de -*
198 *0,13%, impactado principalmente pelos ativos de longo e médio prazo, mas ainda acima da meta atuarial*
199 *do mês que registrou -0,29%, negativa pelo fato da deflação do IPCA de julho registrada em -0,68%. Dos*
200 *21 fundos de RF, 5 deles são lastreados em ativos de curto prazo, representados por fundos DI, somam*
201 *2,94% da carteira e renderam, em média, 0,75% no mês. No segmento de médio prazo, os fundos de*
202 *alocação ativa tiveram rendimento médio de 0,57%, representam 8,22% da carteira. O fundo IDKA2 teve*
203 *rendimento de -0,29%, e representa 0,41% da carteira. Os fundos IMA-B5, lastreados em geral por*
204 *ativos de médio prazo, tiveram rendimento médio de -0,01% e representam 9,72% do PL. Assim, os*
205 *fundos de médio prazo, que representam 18,34% da carteira, fecharam com rendimento médio de 0,24%.*
206 *Nos fundos de prazos mais longos, os ativos lastreados em IMA-B, que representam cerca de 16,1% do*
207 *PL, fecharam com desvalorização média de -1,1%. O IMA-GERAL, fechou com rendimento de 0,43%*
208 *e representa 1,14% do PL. No geral, os ativos de longo prazo fecharam com desvalorização de -1,03% em*
209 *média, e representam 17,24% do PL da carteira. A classe de fundos IPCA TP e IPCA CRED PRIV,*
210 *que tem como índice de referência IPCA + 6%, se valorizou no mês, em média, 0,05%, e representa*
211 *apenas 2,63% da carteira. Com relação aos títulos públicos federais nesse mês foram feitas novas aquisições*
212 *nos vértices 2050 e 2055 que totalizam cerca de R\$ 20 milhões, e o segmento fechou com 25,77% do PL*
213 *da carteira e rentabilidade média de 0,44%. Nesse mês foi feita ainda a aquisição de Letra Financeira*
214 *Subordinada do Banco BTG Pactual SA com vencimento em 10 anos e opção de recompra pelo banco a*
215 *partir do 5º ano, no montante de R\$ 5 milhões com remuneração de IPCA+8,46%a.a. e marcação na*
216 *curva, opção trazida pela Portaria MTP nº 1.467/2022, e cuja rentabilidade no mês foi de 0,002% No*
217 *geral, a RF fechou o mês com desvalorização de - R\$ 346.266,98, rendimento médio de -0,13%. II)*
218 *Renda Variável: No mês, 15,64% (R\$ 63,926 milhões) dos recursos fecharam aplicados em Renda*
219 *Variável (art. 8º Res. 4963/2021). Em fundos de ações (Art, 8º, I) ficaram R\$ 63,93 milhões,*
220 *15,64% do PL, que se valorizaram em média, 5,15%, acima do Ibovespa, principal índice do setor, que*



221 teve alta de 4,69% no mês, distribuídos em vários segmentos de mercado como: ETF IBOVESPA,
222 SMALL CAPS, DIVIDENDOS, ALOCAÇÃO EM SEGMENTOS DE MERCADO,
223 FUNDOS DE "VALOR" e AÇÕES LIVRES. Não houve movimentações no segmento nesse mês.
224 Todos os fundos fecharam o mês com valorização, sendo que o destaque do segmento foi o fundo XP
225 DIVIDENDOS FI AÇÕES que teve alta de 6,63%. No geral, seguindo os principais índices
226 brasileiros de renda variável, a RV fechou o mês com valorização de R\$ 3.129.096,92; 5,15%. III)
227 Investimentos no Exterior: No mês 7,01% (R\$ 28,67 milhões) dos recursos fecharam aplicados em
228 Investimentos no Exterior (art. 9º Res. 4963/2021) e diferentemente dos meses anteriores tiveram
229 valorização, registrando em média 9,25%. Nos fundos de Investimento no Exterior GLOBAL (Art. 9º,
230 II da Res CMN 4963/2021) ficaram 3,3% do PL da Riopretoprev, R\$ 13,47 milhões, e fecharam o
231 mês com rentabilidade média de 9,33%. Os fundos BDR (Art. 9º, III da Res CMN 4963/2021)
232 somam R\$ 15,2 milhões, 3,72% do PL, e tiveram desempenho médio de 9,17%. Não foram feitas
233 movimentações no mês nesse segmento e o destaque do segmento foi o fundo MS GLOBAL
234 OPPORTUNITY ADV IE FIC AÇÕES com rentabilidade de 11,73%, apesar de no ano ainda
235 acumular grande desvalorização. No geral, o IE fechou o mês com valorização de R\$ 2.426.017,04. IV)
236 Investimentos Estruturados: No mês, 9,20% (R\$ 37,6 milhões) dos recursos fecharam aplicados em
237 Investimentos Estruturados. Em fundos Multimercados (art. 10º, I da Res. CMN 4963/2021) ficaram
238 6,48% do PL da Riopretoprev, R\$ 26,5 milhões, e tiveram valorização média de 9,85%. Em fundos de
239 participação (art. 10º, II da Res. CMN 4963/2021) ficaram 2,72% do PL, R\$ 11,10 milhões,
240 aplicados no FIP Kinea IV e no FIP Kinea V e o segmento fechou com valorização de 0,54% no mês.
241 Não houve movimentações no segmento de investimentos estruturados, que fechou o mês com valorização de
242 R\$ 7.989.994,63, 6,92%. Principais Indicadores no mês: Rendimento em R\$: 7.643.727,65;
243 Rendimento %: 1,92%; Meta Atuarial: -0,29%; Meta Gerencial (IMA-B): -0,88%; CDI: 1,03%;
244 IBOVESPA: 4,69%; IBX-50: 4,54%; IRF-M1: 1,05%; S&P500: 8,08%; MSCI ACWI:
245 5,85%; Razão: Rendimento Financeiro X Meta Atuarial: No Mês: 762,07; Nos Últimos 3 Meses: -
246 16,77% Nos Últimos 6 Meses: 19,37%; Nos Últimos 12 Meses: 3,20%; no Ano em Curso: 12,27%;
247 Desde o Início Adm. Carteira: 56,98%; Desde O Início da RIOPRETOPREV: 83,38%. Rendimento
248 no Ano de 2022 de 0,94%, equivalente a R\$: 3.759.122,03. Os membros verificaram a liquidez
249 da carteira que está com 63,61% resgatáveis em até 30 dias, verificaram também a
250 rentabilidade dos diversos indicadores de mercado em diversas janelas de tempo, as
251 movimentações efetuadas no mês de julho, e a análise de risco da carteira, juntamente com
252 os gráficos de dispersão em diversas janelas de tempo e estratégias de alocação. Nessa etapa
253 já identificaram o desenquadramento do fundo MS Global Opportunities Advisory FIC
254 FIA IE com relação ao VAR superior ao previsto na Política de Risco, necessitando análise
255 mais profunda, já constante da pauta do dia, item VIII. Dando continuidade à pauta, **VI -**
256 **Análise do Relatório Analítico do 1º semestre/2022 dos Ativos da Carteira de**
257 **Investimentos da Riopretoprev, os membros fizeram a verificação detalhada dos**
258 **ativos que compõem o patrimônio dos fundos de investimentos**, incluindo os títulos e
259 valores mobiliários aplicados pelo RPPS, bem como a análise do Relatório analítico de
260 Rating dos ativos no caso de Fundos de Renda Fixa (salvo aqueles que aplicam seus
261 recursos exclusivamente em títulos públicos), Aplicações diretas em Ativos Financeiros de
262 Renda Fixa e Fundos de Renda Fixa – Crédito Privado. Sobre os fundos que compram
263 cotas de outros fundos mencionaram a necessidade de observar no regulamento sobre a
264 cobrança de taxa de administração, sendo mencionado pela Sra. Patrícia Nato Toninato



265 Bartolomei que muitos fundos Master, principalmente Caixa e Banco do Brasil, não
266 cobram taxa de administração, pois o veículo final cobra diferentes taxas de acordo com o
267 público alvo, porém alguns fundos podem investir em outros que cobram, então sempre
268 que formos credenciar um FIC é importante observar isso também. Na sequência, os
269 membros fizeram **a análise do Estudo de desempenho do 1º semestre 2022 da LDB**
270 **Consultoria**, em cumprimento ao item VII da pauta. Os membros verificaram que dentre
271 os 92 clientes da LDB Consultoria nenhum deles atingiu a meta atuarial no primeiro
272 semestre do ano, ficando as rentabilidades entre -3,83% e 5,49%, sendo que a rentabilidade
273 média ficou em 1,39%. Nesse período a rentabilidade da carteira da Riopretoprev foi de -
274 0,97%. Dos clientes da LDB, no fechamento do semestre, 78,62% dos recursos estavam
275 alocados em renda fixa, 12,34% em renda variável, 5,13% em investimentos estruturados e
276 3,91% em exterior. Na renda fixa a maior parte está em fundos de títulos públicos ou
277 investidos diretamente nos papéis, artigos “7, I, b” e “7, I, a” da Resolução CMN
278 4.963/2021. Verificaram através do gráfico de dispersão que o comportamento da
279 rentabilidade da carteira dos institutos está bem diversificado com muitos clientes fechando
280 positivo e muitos negativos, além de diferentes níveis de volatilidade. Os membros
281 julgaram que o desempenho da Riopretoprev está inferior à média dos RPPS desse estudo
282 devido a maior exposição em renda variável e investimentos no exterior que a carteira
283 possui, já que esses ativos têm sofrido muito no ano. Finalizada a análise do relatório e
284 dando sequência à pauta, item **VIII - Análise de Contingenciamento da Política de**
285 **Riscos – Risco de Crédito**, a Sra. Patrícia Nato Toninato Bartolomei informou que
286 conforme já verificado pelos membros durante a análise da carteira, houve
287 desenquadramento da Política de Risco, referente ao quesito crédito do fundo MS Global
288 Opportunities Advisory FIC FIA IE, onde o mesmo superou o valor de 20,00%
289 estabelecido para o VAR (Value at Risk), indicador de risco que considera a perda máxima
290 possível de um investimento em um período de tempo e intervalo de confiança
291 estabelecido, apresentando um valor de 21,70%. O Sr. Mário José Piccarelli de Castro
292 mencionou que já estamos acompanhando esse fundo há algum tempo, inclusive com
293 conversa com o gestor em reunião do Comitê de Investimentos. A Sra. Patrícia Nato
294 Toninato Bartolomei acrescenta que o fundo apresentou boa rentabilidade nos últimos
295 dias, 11,73% em julho e estava com mais de 8% na última atualização desse mês de agosto,
296 além da confiança apresentada pelo gestor na capacidade de recuperação do fundo, sendo
297 que uma saída imediata poderia gerar prejuízo ao RPPS. O Sr. Adriano Antonio Pazianoto
298 lembrou da reunião no dia 03 de junho com a distribuidora XP Investimentos e o
299 representante da gestão da Morgan Stanley onde foi frisado que o fundo é de gestão ativa
300 de longo prazo, que tem uma carteira de alta convicção e demonstrou muita confiança no
301 produto, e o material apresentado demonstrava potencial para recuperação. O Sr. Daniel
302 Henrique Martins Biot acrescentou que o intervalo de confiança do indicador é de 95%, ou
303 seja, a chance do fundo perder mais de 21% no mês se restringe aos 5% restantes. O Sr.
304 Hélio Antunes Rodrigues também mencionou que não acha viável realizar a perda com a
305 saída no momento, sendo que a expectativa apresentada pela equipe de gestão é de
306 recuperação. Assim, feita toda a análise de contingenciamento da Política de Riscos em
307 relação ao VAR do fundo, **os membros deliberaram pela manutenção dos recursos**
308 **alocados no fundo e acompanhamento da evolução do indicador de risco pelos**



309 próximos meses, para verificar se retorna a patamares aceitáveis e tende a se enquadrar
310 novamente na Política de Risco. Na sequência sobre o item IX da pauta, a Sra. Patrícia
311 Nato Toninato Bartolomei informou os valores recebidos de cupom das NTN-Bs e fundos
312 de vértice, cujo total foi de aproximadamente R\$ 3 milhões. O Sr. Mário José Piccarelli de
313 Castro informou que há um saldo de R\$ 1,733 milhões no fundo BB Prev Fluxo RF
314 Simples FIC FI, onde estavam alocados os recursos recebidos de cupom e de contribuições
315 de depósito judicial, e um saldo de R\$ 10,991 milhões no fundo Caixa Brasil RF Ref DI LP,
316 onde estão alocados os recursos do cupom do fundo de vértice da CEF e das NTN-Bs,
317 entre outros recursos recebidos. Então, os membros iniciaram as discussões sobre o item X
318 da pauta. Os membros verificaram as rentabilidades oferecidas pelos títulos públicos,
319 NTN-B, através do site do Tesouro Direto e informativos de instituições financeiras, onde
320 os vértices 2035 e 2045 mostravam boas oportunidades com taxa em cerca de
321 IPCA+5,85%. Verificaram a posição das aquisições realizadas, indicadas através do estudo
322 de ALM, e as que ainda estavam pendentes de realização, sendo essas de vértices mais
323 longos. O Sr. Adriano Antonio Pazianoto sugeriu aumentar a exposição em títulos públicos
324 até patamar próximo a 30% da carteira, dentro do limite previsto na Política de
325 Investimentos, que é de 40%, para aproveitar a oportunidade das taxas, tendo em vista a
326 expectativa de mercado de fechamento das mesmas, fato que foi concordado pelos demais
327 membros e complementado pelo Sr. Hélio Antunes Rodrigues, que disse que para um valor
328 maior que essa exposição deveremos avaliar com mais profundidade a liquidez da carteira,
329 pelo fato de haver preocupação do Comitê se os repasses da Prefeitura acontecerão
330 conforme estabelecido no plano de amortização e em valores líquidos. Os membros
331 fizeram a análise de rentabilidade dos fundos de onde poderiam resgatar recursos para
332 aplicação em títulos públicos, seguindo a mesma linha já traçada anteriormente, com
333 preferência para fundos de alocação/gestão ativa. Após análises, os membros
334 deliberaram, por unanimidade, pelo resgate de R\$ 10 milhões do Banco do Brasil,
335 sendo o saldo total do fundo BB PREVID FLUXO RF SIMPLES FIC FI, CNPJ:
336 13.077.415/0001-05 (valor aprox. R\$ 1,733 milhões) e o restante do fundo BB PREV
337 RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI, CNPJ: 25.078.994/0001-90 (valor aprox. R\$ 8,267
338 milhões) e pelo resgate de R\$ 10 milhões da Caixa Econômica Federal, sendo o
339 saldo total do fundo CAIXA BRASIL IMA GERAL TP FI RF LP, CNPJ:
340 11.061.217/0001-28 (valor aprox. R\$ 4,729 milhões) e o restante do fundo CAIXA
341 BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF FIC, CNPJ: 23.215.097/0001-55 (valor
342 aprox. R\$ 5,271 milhões), com deliberação pela aquisição de R\$ 20 milhões em
343 títulos públicos federais, NTN-B com vencimento em 2045, com remuneração
344 mínima de IPCA+5,72%a.a., um ponto percentual acima da meta atuarial prevista
345 para 2023, e com marcação dos títulos na curva. Caso no momento da liberação dos
346 recursos as taxas não estejam atingindo o percentual pretendido, alocar os recursos
347 no fundo CAIXA BRASIL RF Ref DI LP, CNPJ: 03.737.206/0001-97, até aquisição
348 ou nova deliberação, isso devido ao prazo de liquidação dos fundos resgatados e
349 mitigação do risco operacional da compra. Os membros fizeram a previsão de que os
350 recursos do resgate total do fundo CAIXA BRASIL IMA GERAL TP FI RF LP deve ser
351 liberado em cerca de 90% no dia e o restante no dia anterior. Também previram que
352 sobrar algum valor no fundo de fluxo do BB pela cotização do fundo BB PREV RF



353 ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI ser em D+3. Finalizada a pauta do dia e não tendo mais
354 assuntos a tratar, foi comunicada que as próximas reuniões serão nos dias 09 e 23 de
355 setembro e a presente reunião foi finalizada. Para constar, eu, Patrícia Nato Toninato
356 Bartolomei, lavrei a presente ata, que depois de lida e achada conforme, vai por mim
357 assinada e por todos os presentes. Ata aprovada, por unanimidade, na reunião virtual de
358 21/10/2022 (segunda reunião ordinária de outubro de 2022).
359

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: DD2D-9BC8-71C0-E305

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

- ✓ PATRICIA NATO TONINATO BARTOLOMEI (CPF 326.XXX.XXX-02) em 21/10/2022 16:15:11 (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 21/10/2022 16:20:16 (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 21/10/2022 18:20:26 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: AC OAB G3 << AC Certisign G7 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ DANIEL HENRIQUE MARTINS BIOT (CPF 410.XXX.XXX-57) em 24/10/2022 08:18:56 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ MARIO JOSE PICCARELLI DE CASTRO (CPF 219.XXX.XXX-01) em 24/10/2022 11:39:49 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: AC VALID RFB v5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://riopretoprev.1doc.com.br/verificacao/DD2D-9BC8-71C0-E305>