

1

## ATA DE REUNIÃO (nº 136)

2 Aos vinte dias do mês de dezembro 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 e Patrícia Nato Toninato Bartolomei. O Sr. Mário  
7 José Piccarelli de Castro justificou sua ausência. A reunião teve como pauta: **I- Abertura  
8 dos Trabalhos; II- Votação de Ata de Reunião Anterior; III- Deliberação sobre  
9 credenciamentos solicitados (Banco Santander Brasil SA, Santander Brasil Gestão  
10 de Recursos Ltda, fundo Santander RF IMA-B 5 Premium FIC FI, XP Gestão de  
11 Recursos, fundo XP Dividendos FIA e outros se houver); IV- Avaliação da Carteira  
12 de Investimentos do mês anterior e análise da conjuntura econômica, na seguinte  
13 ordem: a) Análise do cenário macroeconômico; b) Evolução do orçamento e fluxo  
14 de caixa; c) Desempenho dos investimentos no mês de novembro/2021; V-  
15 Discussão e deliberações quanto aos novos investimentos (se houver). A Sra. Patrícia  
16 Nato Toninato Bartolomei, coordenadora do Comitê de Investimentos, dá abertura à  
17 reunião. Comunicou que foi feito o resgate do BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA -  
18 BDR NÍVEL I e os recursos foram transferidos para a CEF na última sexta-feira,  
19 17/12/2021, mas por problemas no sistema a aplicação no FIP Kinea IV deve ser feita  
20 hoje, 20/12/2021. Na sequência em cumprimento à pauta do dia, informou que não foi  
21 possível disponibilizar nenhuma ata para aprovação nessa reunião. Passando ao item  
22 **Deliberação sobre credenciamentos solicitados (Banco Santander Brasil SA,  
23 Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda, fundo Santander RF IMA-B 5 Premium  
24 FIC FI, XP Gestão de Recursos, fundo XP Dividendos FIA e outros se houver)**, os  
25 membros verificaram os documentos dos credenciamentos conforme previstos no  
26 regulamento de credenciamento de instituições financeiras e fundos de investimentos, e  
27 após colocados em votação, **os membros aprovaram por unanimidade a atualização  
28 dos credenciamentos do Banco Santander Brasil SA, CNPJ: 90.400.888/0001-42,  
29 Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda, CNPJ: 10.231.177/0001-52;  
30 SANTANDER CACEIS BRASIL DTVM SA, CNPJ: 62.318.407/0001-19; XP  
31 GESTÃO DE RECURSOS LTDA, CNPJ: 07.625.200/0001-89 e fundos Santander  
32 RF IMA-B 5 Premium FIC FI, 13.455.117/0001-01 e XP INVESTOR  
33 DIVIDENDOS FIA; CNPJ: 16.575.255/0001-12**, com observação de acompanhar o  
34 desempenho do fundo da XP nos próximos meses a fim de deliberar sobre manter ou  
35 mudar a estratégia de investimento. As referidas atualizações de credenciamentos serão  
36 encaminhadas para referendo do Conselho Municipal de Previdência. A Sra. Patrícia Nato  
37 Toninato Bartolomei comunicou que em janeiro vencem os credenciamentos ligados ao  
38 FIP Kinea IV e que já irá solicitar os documentos e que da distribuidora XP já solicitou e  
39 recebeu, porém não houve tempo hábil para elaborar o processo para análise e que será  
40 apresentado também no próximo mês. Em seguida, adentrando ao **item IV, a fim de  
41 seguir o procedimento exposto no item 3.2.7 da Versão Final do Manual do Pró-  
42 Gestão RPPS, é feita a análise dos seguintes itens: a) Análise do Cenário  
43 Macroeconômico:** Foi verificado o Relatório Macroeconômico da LDB Consultoria de  
44 dezembro/2021: *“Na África do Sul e sobre a pandemia, o final de novembro trouxe a descoberta de  
45 uma nova cepa do Coronavírus, a Ômicron, sendo classificada pela OMS como “variante de preocupação”,***

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](http://www.riopreto.sp.gov.br)



46 por conta do alto número de mutações e elevado potencial de contágio. Essa descoberta trouxe grande  
47 volatilidade aos mercados, devido à maior possibilidade de fechamento de economias, em especial no leste  
48 europeu e na Alemanha, já previamente e ainda hoje bem castigados pela variante Delta, provocando queda  
49 nos mercados de renda variável pelo mundo afora. Passado pouco mais de duas semanas, e com melhor  
50 entendimento sobre a gravidade que a nova cepa representa, autoridades locais nos EUA e na Europa  
51 informaram que todos os casos notificados foram classificados como assintomáticos ou leves, demonstrando a  
52 eficácia das atuais vacinas. É certo que a cautela continuará sendo observada até que a pandemia seja  
53 debelada, mas, os mercados vem absorvendo as últimas notícias de forma positiva. Fica reforçada a  
54 mensagem da OMS de que o mundo como um todo precisa ser imunizado, sob um maior risco do  
55 surgimento de novas cepas. Até o presente momento continuamos observando um crescente avanço de  
56 programas de vacinação e, ainda que haja pelo mundo alguns pontos de aumento do número de contágios e  
57 de mortes, com justificada apreensão, em linhas gerais a dinâmica de contenção da pandemia vem se  
58 comportando de forma positiva. MERCADOS INTERNACIONAIS: Adicionando o evento  
59 Ômicron, e um menor potencial de crescimento na China, previamente e de forma relevante os mercados  
60 continuavam observando uma aceleração inflacionária global, com atenção concentrada nos próximos  
61 movimentos do Fed, especialmente após o anúncio de redução do “tapering”, e, uma sinalização mais segura  
62 sobre quando se daria uma elevação de taxa de juros no mercado americano. Em novembro a inflação  
63 continuou sendo o principal tema dos mercados globais, principalmente nos desenvolvidos, com a tese de que  
64 se tratava de um fenômeno transitório sendo desafiado, o que continuou alimentando temores de que Fed  
65 adotaria uma política monetária mais restritiva para o ano que vem. Por conta disso, a parte mais curta da  
66 curva de juros das treasuries fechou o mês embutindo três altas de juros em 2022. Já o mercado acionário  
67 internacional acabou sofrendo um pouco mais com temores ligados à descoberta da nova cepa do  
68 Coronavírus, a Ômicron, com destaque negativo para as bolsas de Hong Kong (-7,7%) e de Istambul (-  
69 13,7%). Assim, destacando o mal desempenho de alguns importantes índices de bolsa internacionais, o  
70 MSCI ACWI apresentou queda de -2,51% e o S&P 500 de -0,83%, ambos em “moeda original”, ou  
71 seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros sem a variação cambial. Considerando esses  
72 mesmos índices, mas, agora com exposição cambial, o MSCI ACWI caiu -2,91% e S&P 500 caiu -  
73 1,24%, puxados também pela valorização do Real frente ao Dólar em +0,41%. Nos EUA, e já em  
74 Dezembro, os dados de pedidos de seguro-desemprego divulgados na última quinta-feira mostraram que a  
75 recuperação do mercado de trabalho continua forte. O Departamento do Trabalho americano informou que  
76 os pedidos iniciais de seguro-desemprego totalizaram 184 mil, abaixo dos 211 mil estimados por  
77 economistas ouvidos pela Dow Jones, sendo a menor leitura desde 1969. Olhando para a inflação, a taxa  
78 anual chegou a 6,8% em novembro, sendo a maior alta desde 1982. O presidente do Fed, Jerome Powell,  
79 sugeriu que o BC americano poderia encerrar o programa de compra de títulos de US\$120 bilhões mensais  
80 antes do prazo atual, que é de junho de 2022. Na China o índice de preços ao produtor da China (PPI)  
81 aumentou 12,9% em novembro, de 13,5% em outubro. O aumento dos custos dos alimentos foi o grande  
82 destaque com alta de 1,6% nos últimos onze meses e de 2,4% em relação a outubro, impulsionado por uma  
83 elevação de 30,6% no preço dos vegetais frescos em relação ao ano anterior, ante um aumento de 15,9% em  
84 outubro. Por outro lado, o preço da carne suína, um alimento básico nos pratos chineses, caiu 32,7% em  
85 comparação com novembro do ano anterior. Na Europa, a inflação dos preços ao consumidor na zona do  
86 euro atingiu em novembro a maior alta em 25 anos. A inflação plena ficou em 4,9% no mês, em  
87 comparação com o mesmo período de 2020. Essa taxa veio acima da previsão e maior que a registrada no  
88 mês anterior, que foi de 4,1%. Os preços ao consumidor foram mais uma vez pressionados pelos custos mais  
89 altos da energia e problemas relacionados com a cadeia de abastecimento. Além do Fed, o Banco do Japão,  
90 o Banco da Inglaterra e o Banco Central Europeu também devem tomar decisões nesta semana sobre taxa  
91 de juros, em que pese as respectivas dinâmicas de inflação e de atividade econômica. Por conta do nível de



92 discussões e de diferentes dinâmicas de recuperação, considerando ainda riscos inflacionários globais e um  
93 menor crescimento na China, o PIB Global ainda tende a apresentar bom crescimento em 2021 e em  
94 2022, como já comentado aqui anteriormente, face aos estímulos já previamente implementados e maior  
95 abertura dos mercados nas principais economias do mundo. Assim, o mercado internacional continua  
96 apresentando um cenário relativamente mais favorável e menos desafiador que o mercado local, e, ainda que  
97 esteja valorizado, em especial o mercado americano. BRASIL: Agregando o risco internacional, a tenção  
98 com a dinâmica inflacionária e dívidas fiscais mais acentuadas, além do constante ruído político entre os  
99 três poderes, novembro acabou sendo positivo para renda fixa e negativo para renda variável, nesse último  
100 mercado, mais ou menos em linha com a queda observada no mercado internacional. Após um mês de  
101 outubro muito ruim para renda fixa, em especial para os vencimentos mais longos, em novembro houve uma  
102 certa acomodação dos prêmios da curva de juros, com o vencimento Jan/25 chegando a recuar mais de 60  
103 pontos-base em meados de novembro. O alívio veio pelo avanço da tramitação da PEC dos precatórios, com  
104 o faturamento das matérias. Apesar de ser uma sinalização inicialmente tida como ruim, por fundamento é,  
105 a PEC dos precatórios ao menos coloca um limite nos gastos do governo para 2022, e, o “menos ruim”  
106 aqui passou a ser tido como bom. Dito de outra forma, a possível limitação para um cenário ruim foi  
107 recebida como notícia boa, e isso fez com que o mercado respirasse um pouco mais aliviado em novembro.  
108 As idas e vindas da PEC dos precatórios no Congresso foi, portanto, o fator preponderante para o  
109 movimento de queda das taxas de juros em novembro. Adicionalmente, a nova variante do coronavírus, a  
110 Ômicron, fez com que os mercados aumentassem a probabilidade de uma nova recessão global, o que  
111 também empurrou as taxas de juros para baixo. Os prefixados Jan/23 e Jan/25 fecharam com queda,  
112 respectivamente, de 52 e 94 pontos-base, enquanto os cupons das NTNs-B 2024 e 2050 fecharam com  
113 queda de 43 e 20 pontos-base, respectivamente, incrementando os ganhos nos vencimentos mais longos.  
114 Desse modo, os indicadores de renda fixa com exposição mais longa apresentaram retornos mais positivos, a  
115 exemplo do IDkA IPCA 20A (+6,09%), do IMA-B5+ (+4,47%) e do IMA-B (+3,47%), dentre  
116 outros. Na contramão, o mercado de renda variável, também afetado por eventos internacionais e discussões  
117 políticas locais, principalmente por maiores dívidas no âmbito fiscal, apresentou mais um mês com retornos  
118 negativos, mais ou menos em linha com o mercado internacional. Assim, salvo o IDIV, com retorno  
119 positivo de 0,89%, os demais índices de aqui acompanhados apresentaram queda, a exemplo do IFIX, com  
120 queda de 3,64%, seguido pelo SMLL (- 2,29%), IVBX-2 (- 2,08%) e do Ibovespa (- 1,53%), dentre  
121 outros. Finalizando aqui os comentários sobre a PEC do Precatórios, e ainda com algumas idas e vindas, a  
122 promulgação parcial da PEC contemplará a mudança no índice de correção do teto de gastos, que abrirá o  
123 espaço fiscal para acomodar os gastos com o Auxílio Brasil, mas um dos pontos que não terá a  
124 promulgação imediata é a criação do subteto para pagamento de precatórios. Essa regra precisará voltar  
125 para análise da Câmara, devido às modificações que sofreu no Senado, assim como a vinculação do espaço  
126 fiscal aberto aos gastos sociais. Em termos de política monetária, em sua última reunião, encerrada em  
127 08.12.2021, e focando o combate à escalada inflacionária, o Copom elevou a taxa Selic em 1,50%, de  
128 7,75% para 9,25% a.a., em linha com a expectativa majoritária de mercado. Para a próxima reunião do  
129 Copom, já agendada para os dias 1º e 2º de fevereiro, o comitê também já adiantou mais uma alta de  
130 1,50%, onde iríamos dos atuais 9,25% para 10,75% ao final de 2021, se tudo o mais constante. Vale  
131 ressaltar que, a exemplo de 2020, e considerando a inflação acumulada nos últimos 12 meses até  
132 novembro, teremos a confirmação de mais um ano encerrado com taxas reais negativas. Por falar em  
133 inflação, o IBGE divulgou na última sexta-feira o IPCA de novembro, que ficou em 0,95%, acumulando  
134 alta de 9,26% no ano. No mês, o índice veio abaixo da expectativa de mercado, que era de 1,08%, mas,  
135 de qualquer forma, vale apontar que este é o maior índice para o mês de novembro desde 2015. Assim, o  
136 IPCA acumulado nos últimos 12 meses ficou em 10,74%, a maior taxa desde novembro de 1993. Sete  
137 dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados tiveram alta em novembro. O destaque de alta novamente



138 ficou para transportes, com alta de 3,35%, por conta dos combustíveis, seguido pela alta nos preços de  
139 habitação (1,03%) e despesas pessoais (0,57%). A exemplo do que temos comentado acerca dos prêmios  
140 trazidos pelas NTB-s, ainda que relativamente menores, se comparados ao mês anterior, e, ainda se  
141 considerarmos que para o ano que vem a SPREV limitou a meta atuarial para uma taxa real de 5,04%,  
142 a estratégia de compra direta de NTN-Bs, para carregamento até o vencimento, pode auxiliar numa  
143 “ancoragem de rentabilidade” próxima ou mesmo ainda acima da meta atuarial do RPPS, bem como, pode  
144 contribuir proporcionalmente para uma redução da volatilidade global da carteira de investimentos do  
145 instituto, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo. Aqui, somente a título de  
146 exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela  
147 ANBIMA para o fechamento de 09.12.2021, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de  
148 Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para nove anos apresentava taxa de retorno estimada em  
149 5,06% a.a., um pouco acima do limite de meta atuarial proposta pela SPREV para o ano de 2022, que  
150 é de 5,04%. Comparativamente, em 09.10.2021 essa mesma taxa estava em 5,20% a.a. Posto isso, e  
151 tentando destacar alguns pontos relevantes, a evolução do programa nacional de vacinação contra a Covid-  
152 19 tem sido positiva. Sobre o mercado de trabalho e de acordo com a PNAD, divulgado pelo IBGE em  
153 30.11.2021, o nível de desemprego está menor, em torno de 12,6%, ante os 12,7% esperados pelo  
154 mercado, mas, de qualquer forma, o desemprego ainda afeta 13,5 milhões de pessoas. Também no campo de  
155 riscos e de atenção, uma potencial crise na geração de energia elétrica vem sendo mitigada, mas, ainda temos  
156 queda de expectativas no PIB, um aumento de preocupação fiscal em ano pré-eleitoral, dos constantes e  
157 crescentes ruídos políticos, possíveis desdobramentos que podem ser trazidos pela CPI da Covid-19, e a  
158 necessidade de discussão e aprovação de importantes e consistentes reformas, tais como a reforma tributária e  
159 a administrativa, que tendem a ser discutidas e aprovadas somente após as eleições de outubro de 2022,  
160 aumentando o nível de atenção por aqui.”. Os membros verificaram os fatos da última semana e  
161 de abertura do mercado no dia e também o último Boletim Focus, de 17 de dezembro,  
162 divulgado minutos antes do início da reunião, que trouxe: para o IPCA (Índice Nacional de  
163 Preços ao Consumidor Amplo), a projeção caiu de 10,05% para 10,04%. Para 2022, a  
164 previsão para o IPCA foi de alta de 5,02% para 5,03% e para 2023 a estimativa caiu de  
165 3,46% para 3,40% e para 2024 caiu de 3,09% para 3,00%. A projeção para o PIB (Produto  
166 Interno Bruto) caiu de 4,65% em 2021 para 4,58%, se manteve em 2022 em 0,50%, caiu  
167 em 2023 de 1,90% para 1,85% e para 2024 se manteve em 2,00%. A taxa de câmbio subiu  
168 de R\$ 5,59 para R\$ 5,60 em 2021 e de R\$ 5,55 para R\$ 5,57 em 2022, se manteve em R\$  
169 5,40 para 2023 e R\$5,30 para 2024. Para a taxa Selic, fechou o ano em 9,25% e os analistas  
170 mantiveram a projeção de 11,50% em 2022, 8,00% em 2023 e 7,00% para 2024. Em  
171 seguida, sobre o item **b) Evolução do Orçamento e fluxo de caixa:** o Sr. Adriano  
172 Antonio Pazianoto apresentou o balancete contábil de **novembro/2021:** No período, as  
173 receitas financeiras totalizaram R\$ 27.202.501,92, sendo: a) contribuições dos 4.967 servidores ativos –  
174 R\$ 6.850.597,47; Contribuições dos Aposentados e Pensionistas R\$ 887.388,23; Contribuição Patronal  
175 – R\$ 12.432.780,77; Contribuição Suplementar – R\$ 3.885.939,42; COMPREV – R\$  
176 456.185,28; Receita Patrimonial – R\$ 2.679.681,66; Restituições da Folha de Pagamento – R\$  
177 634,56 e Outras Receitas (1% Conv. Emprést.) – R\$ 9.294,53. No período, as despesas equivaleram a  
178 R\$ 21.725.304,66, sendo: a) Despesa com benefícios previdenciários: i) com 1.524 aposentadorias: R\$  
179 17.593.156,33; ii) com 223 pensões: R\$ 1.606.962,02; iii) com pagamento de benefícios em decorrência  
180 de ordem judicial: R\$ 1.988.177,78; iv) despesas administrativas – R\$ 535.270,10; v) despesas com  
181 compensação previdenciária RGPS – R\$ 1.738,43. Conclui-se, com análise da peça, um resultado  
182 orçamentário superavitário de R\$ 5.477.197,26. O Patrimônio da RIOPRETOPREV, no dia  
183 30/11/2021, era o seguinte: a) Carteira de Investimentos: Ativo circulante R\$ 379.699.157,13 e ativo



184 não circulante R\$ 19.150.013,36; b) Bens Imóveis: R\$ 130.214.289,84; c) Bens Móveis: R\$  
185 96.833,59; d) Créditos e Valores a Longo Prazo: R\$ 213.075.694,82; e) Outros Créditos a receber  
186 Longo Prazo: R\$ 14.983.772,56; f) Conta Movimento: R\$ 1,00; g) adiantamentos concedidos: R\$  
187 1.000,00; h) Outros Créditos a receber. Curto Prazo: R\$ 290.573,78; i) Outros Créditos a receber.  
188 Longo Prazo: R\$ 177.199,00; j) Poupança vinculada: R\$ 1.376,01. Total do Ativo da  
189 RIOPRETOPREV em 30/11/2021: R\$ 757.689.911,09. **c) Desempenho dos**  
190 **investimentos no mês de novembro de 2021:** Conforme relatórios internos da  
191 Riopretoprev e da LDB Consultoria, referentes ao mês de novembro de 2021, todos os  
192 fundos de nossa carteira estão enquadrados nos limites da Resolução CMN n° 3922/2010.  
193 O maior percentual em relação ao PL de um fundo (limite é 15%, conforme Art. 14° da Res CMN n°  
194 3922/2010, reduzido para 5% para fundos que tratam os incisos VII do Art. 7°, III e IV do Art. 8°),  
195 é de 4,72%, que ocorre com o fundo BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA. Os dois seguintes, o 2° e o 3°  
196 maiores são: CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA com 3,93% do PL e KINEA  
197 PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTTT I FIP MULTIESTRATÉGIA com 3,13% do  
198 PL. Por outro lado, o maior percentual em relação ao PL da Riopretoprev (limite é 20%, direta ou  
199 indiretamente, conforme Art. 13° da Res CMN n.° 3922/2010) é do fundo FIC FI CAIXA NOVO  
200 BRASIL RF REF IMA-B LP com 11,40% do PL (este FIC não tem em sua carteira aplicações em  
201 outros fundos por nós adquiridos), sendo o 2° e o 3° os seguintes fundos: WESTERN ASSET US  
202 INDEX 500 FIM com 5,43% e BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA com 5,00% do PL (este FI não  
203 tem em sua carteira aplicações em outros fundos por nós adquiridos). Segue abaixo descrição  
204 detalhada: Pela Resolução CMN n.° 3922/2010 e alterações temos em Renda Fixa: Art. 7°, I, a =>  
205 % PL 16,95% Limite 100%; Art. 7°, I, b => % PL 23,62% Limite 100%; Art. 7°, III, a => %  
206 PL 11,40% Limite 70%; Art. 7°, IV, a => % PL 12,87% Limite 50%; Art. 7°, VII, b => % PL  
207 0,61% Limite 15%; TOTAL RENDA FIXA 65,45% (Limite 100%). Renda Variável e  
208 Investimentos Estruturados: Art. 8°, I, a => % PL 0,96% (limite 40%); Art. 8°, II, a => % PL  
209 14,82% (Limite 30%); Art. 8°, III => % PL 6,69% (Limite 10%); Art. 8°, IV, a => 2,26%  
210 (Limite 5%); TOTAL RENDA VARIÁVEL E INV ESTRUT 24,74% (LIMITE 40%)  
211 sendo que os investimentos no artigo 8°, incisos III, IV a, IV c, IV b devem, cumulativamente, ficar  
212 dentro do limite de 20%. Investimentos no Exterior: Art. 9° A, II => % PL 4,53% (Limite 10% no  
213 total de IE); Art. 9° A, III => % PL 5,28% (Limite 10% no total de IE); TOTAL  
214 INVESTIMENTOS NO EXTERIOR 9,81% (Limite 10%). O mês passado havia  
215 desenquadramento passivo nesse segmento, sendo regularizado nesse mês pela própria  
216 valorização/desvalorização de cotas de fundos de investimentos. Conforme relatório da  
217 Coordenadoria GCI e LDB Consultoria, todos os fundos de nossa carteira estão  
218 enquadrados na Política de Investimentos e próximos do Objetivo. Todos os segmentos  
219 representados por artigos, incisos e alíneas estão conforme a descrição abaixo: Renda Fixa:  
220 Art. 7°, I, a => % PL 16,95% Limite entre 0% e 40%; Art. 7°, I, b => % PL 23,62% Limite  
221 entre 10% e 70%; Art. 7°, III, a => % PL 11,40% Limite entre 0% e 20%; Art. 7°, IV, a => %  
222 PL 12,87% Limite entre 0% e 40%; Art. 7°, VII, b => % PL 0,61% Limite entre 0% e 5%. Renda  
223 Variável: Art. 8°, I, a => % PL 0,96% Limite entre 0% e 10%; Art. 8°, II, a => % PL 14,82%  
224 Limite 5% e 30%; Art. 8°, III => % PL 6,69% Limite entre 0% e 10%; Art. 8°, IV, a => % PL  
225 2,26% Limite entre 0% e 5%. Investimentos no Exterior: Art. 9° A, II => % PL 4,53% Limite entre  
226 0% e 10%; Art. 9° A-III => % PL 5,28% Limite entre 0% e 10%. Distribuição dos recursos entre  
227 instituições e benchmarks, diversificação de gestores e produtos e de níveis de risco: (i) O Banco do Brasil  
228 tem 11 fundos (R\$ 73,77 milhões; 18,50% do PL), sendo 2 de renda variável de ações livres; 3 de  
229 investimentos no exterior: 1 de ações ESG Globais BDR; 1 de Ações no Exterior BB Nordea e BB



230 MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY; e 06 de renda fixa: 2 IPCA com carência  
231 até o vencimento dos títulos, 1 IPCA CRED PRIV, 1 IMA-B, 1 ALOCAÇÃO ATIVA e o fundo  
232 BB Prev RF Fluxo FIC, fundo DI de aplicações e resgates automáticos que teve movimentação nesse mês;  
233 (ii) A Caixa tem 14 fundos (R\$ 137,43 milhões; 34,46% do PL) sendo 4 de renda variável: 1 Ações  
234 ETF Ibovespa, 1 Multimercado com índice de Bolsa Americana, 1 de Ações Livres e 1 de Ações Valor (esse último foi gerido pela Vinci Partners até 30/11/2021 e a partir de 01/12/2021 passará para  
235 gestão da Caixa DTVM SA e se chamará FIC FLA Caixa Expert Vinci Valor RPPS); 1 de  
236 investimentos no exterior em ações BDR; e 10 de renda fixa: 2 fundos DI (sendo 1 fundo Disponibilidade  
237 - fundo de resgate e aplicação automático), 3 IMAs (sendo 1 referenciado IMA-B, 1 IMA-B5 e 1 IMA-  
238 Geral), 1 IPCA Título Público (este último com carência até o vencimento dos títulos, com vencimento  
239 único para 2024), 1 IDKA IPCA 2A, 1 GESTÃO ESTRATÉGICA e 1 Renda Fixa Ativa, onde o gestor faz as alterações na alocação conforme o cenário econômico; (iii) O Bradesco tem 5 fundos (R\$  
240 40,02 milhões; 10,03% do PL), sendo 4 de renda fixa: 1 IMA-B5, 1 IMA-B, 1 ALOCAÇÃO  
241 DINÂMICA, onde foi feito desinvestimento total no mês com transferência dos recursos para a CEF  
242 para aquisição de Títulos Públicos Federais, e o fundo DI de aplicações e resgates automáticos que teve  
243 movimentação nesse mês e 1 fundo de renda variável em ações: 1 Mid Small Cap; (iv) A XP  
244 Investimentos tem 2 fundos (R\$ 10,4 milhões; 2,61% do PL), 1 de renda variável de Ações Dividendos e  
245 1 de Investimento no Exterior Global e também tem a custódia das NTN-Bs, títulos públicos do Tesouro  
246 Nacional, adquiridas pela Riopretoprev, no valor de R\$ 67,62 milhões; 16,95% do PL, tendo sido feita  
247 uma única aquisição no mês em vértice 2024 com remuneração de IPCA+5,57%a.a. com os recursos  
248 resgatados do fundo Bradesco Alocação Dinâmica RF; (v) O Santander tem 2 fundos (R\$ 13,9 milhões;  
249 3,49% do PL, sendo 1 IMA B5 e 1 Exterior Global ESG; (vi) A Western Asset tem 4 fundos (R\$  
250 46,67 milhões; 11,7% do PL), sendo 1 Multimercado, cuja estratégia obtém resultados com os contratos  
251 futuros do índice S&P 500 negociados na BM&F e com a aplicação em títulos públicos do governo  
252 federal, 1 IMA-B ATIVO, 1 IMA-B5 ATIVO e 1 fundo de investimentos no exterior em AÇÕES  
253 BDR, que busca resultados com a valorização da bolsa americana, sofrendo também influência da cotação  
254 do dólar; e (vii) Kinea/Lions tem 1 fundo (FIP) (R\$ 9,03 milhões; 2,26% do PL), adquirido no final de  
255 2017 e atualmente em fase de captação de recursos e investimentos iniciais na aquisição de empresas.  
256 Descrição detalhada: a meta atuarial do mês foi de 1,67% e o rendimento da carteira foi de -0,88%. I)  
257 Renda Fixa: Neste mês, 65,45% (R\$ 261,05 milhões) dos recursos ficaram em Renda Fixa. Os fundos  
258 desse segmento tiveram forte valorização nesse mês, recuperando a queda do mês anterior, e o segmento  
259 fechou com rendimento de 2,29%, superior ao da meta atuarial do mês que registrou 1,37%. Dos 22  
260 fundos de RF, todos fecharam com rentabilidade positiva, e 4 deles são lastreados em ativos de curto prazo,  
261 representados por fundos DI, somam 4,58% da carteira e renderam, em média, 0,46% no mês. Assim, os  
262 fundos de curto prazo apesar de fecharem com rendimento positivo ficaram bem abaixo da meta atuarial do  
263 mês. No segmento de médio prazo, os fundos de alocação ativa tiveram rendimento médio de 1,13%,  
264 representam 9,10% da carteira. Nesse segmento foi feito desinvestimento de R\$11,25 milhões para  
265 aquisição de títulos públicos federais, conforme deliberação do Comitê de Investimentos. O fundo IDKA2  
266 teve rendimento de 2,42%, e representa 0,39% da carteira. Os fundos IMA-B5, lastreados em geral por  
267 ativos de médio prazo, tiveram rendimento médio de 2,48% e representam 9,31% do PL. Assim, os  
268 fundos de médio prazo, que representam cerca de 18,8% da carteira, fecharam com rendimento médio de  
269 1,75%, acima da meta atuarial. Nos fundos de prazos mais longos, os ativos lastreados em IMA-B, que  
270 representam cerca de 21,48% do PL, fecharam o mês com uma valorização média de 3,41%. O IMA-  
271 GERAL, fechou com rendimento de 1,85% e representa 1,11% do PL. No geral, os ativos de longo  
272 prazo fecharam com forte valorização de 3,34% em média, e representam 22,59% do PL da carteira. A  
273 classe de fundos IPCA TP e IPCA CRED PRIV, que tem como índice de referência IPCA + 6%, se  
274  
275



276 valorizou no mês, em média, 2,27%, e representam 2,54% da carteira. Com relação aos títulos públicos  
277 federais foi dada continuidade à aquisição de acordo com estudo de ALM e deliberação do Comitê de  
278 Investimentos, seguindo proposta da alteração da Política de Investimentos aprovada pelo Conselho  
279 Municipal de Previdência, sendo adquiridos R\$ 6.247.461,33 em títulos NTN-B 2024, com pagamento  
280 de taxa de IPCA + 5,5700%a.a., com os recursos resgatados do fundo Bradesco RF Alocação Dinâmica,  
281 e cuja marcação será feita na curva, evitando a volatilidade de mercado. Outros R\$5 milhões resgatados do  
282 fundo BB Prev Rf Alocação Ativa FIC FI para essa finalidade ficou alocado no fundo Caixa Brasil RF  
283 Ref DI LP aguardando deliberação do Comitê para aquisição. Dessa forma, em títulos públicos federais a  
284 carteira fechou com R\$ 67,619 milhões, 16,95% do PL da carteira e rendeu em média 1,65%. No geral,  
285 a RF fechou o mês com valorização de R\$ 5.744.730,36, rendimento médio de 2,29%. II) Renda  
286 Variável e Investimentos Estruturados: No mês, 24,74% (R\$ 98,655 milhões) dos recursos fecharam o  
287 mês aplicados em Renda Variável e Investimentos Estruturados (art. 8º Res. 3922/2010) e se  
288 desvalorizaram em média -0,99%, seguindo os principais índices do segmento. Em fundos de ações  
289 domésticos (Art., 8º, I e 8º, II) ficaram R\$ 62,94 milhões, 15,78% do PL, que se desvalorizaram em  
290 média, -1,32%, distribuídos em vários segmentos de mercado como: ETF IBOVESPA, SMALL  
291 CAPS, DIVIDENDOS, ALOCAÇÃO EM SEGMENTOS DE MERCADO, FUNDOS  
292 DE "VALOR" e AÇÕES LIVRES. O Ibovespa, principal índice do setor, teve uma queda de -  
293 1,53% no mês, acumulando desvalorização de -14,37% no ano. Em fundos MULTIMERCADO  
294 (Art. 8º, III) ficaram R\$ 26,68 milhões, 6,69% do PL e se desvalorizaram em média -0,50%. O  
295 KINEA/FIP (Art. 8º, IV, a da Res. nº 3922/2010), ainda em período de captação de recursos e  
296 aplicação nas empresas, apesar de já ter feito alguns desinvestimentos, sofreu desvalorização de -0,1%. Não  
297 houve movimentações no segmento durante esse mês. III) Investimentos no Exterior: No mês, 9,81% (R\$  
298 39,14 milhões) dos recursos fecharam o mês aplicados em Investimentos no Exterior (art. 9º A Res.  
299 3922/2010), ficando regularizada a situação de desenquadramento passivo ocorrida no mês anterior, e  
300 tiveram uma desvalorização média de -1,15%. Nos fundos de Investimento no Exterior GLOBAL (Art.  
301 9º, A, II da Res CMN 3.922/2010) ficaram 4,53% do PL da Riopretoprev, R\$ 18,07 milhões, e  
302 fecharam o mês com rentabilidade média de -1,74%. Os fundos BDR (Art. 9º, A, III da Res CMN  
303 3.922/2010) somam R\$ 21,07 milhões, 5,28% do PL, e tiveram desempenho médio de -0,64%. Não  
304 houve movimentações no segmento durante esse mês. Principais Indicadores: Rendimento em R\$:  
305 4.300.938,11; Rendimento %: 1,10%; Meta Atuarial: 1,37%; Meta Gerencial (IMA-B): 3,47%;  
306 CDI: 0,59%; IBOVESPA: -1,53%; IBX-50: -1,81%; IRF-M1: 0,79%; Razão: Rendimento  
307 Financeiro X Meta Atuarial: No Mês: 80,29%; Nos Últimos 3 Meses: -22,88%; Nos Últimos 6  
308 Meses: -24,19%; Nos Últimos 12 Meses: 27,32%; no Ano em Curso: 4,18% (R\$ 2.475.308,06);  
309 desde o Início Adm. Carteira: 61,78%; Desde O Início da RIOPRETOPREV: 89,37%. Os  
310 membros verificaram a liquidez da carteira, identificando que 21,76% dos recursos são  
311 resgatáveis apenas após 365 dias, porém isso devido a compra de NTN-B, onde alguns  
312 títulos já vencem em 2024. O Sr. Hélio Antunes Rodrigues observou essa questão de  
313 liquidez, indagando até onde iriam alongar a carteira, porém o Sr. Adriano Antonio  
314 Pazianoto lembrou que as compras de NTN-B foram feitas com base no estudo de ALM e  
315 até o momento adquirimos apenas os vértices mais curtos. Ao que a Sra. Patrícia Nato  
316 Toninato Bartolomei lembrou que na Política de Investimentos colocamos o limite de que  
317 50% dos recursos tem que ser resgatáveis em até 30 dias. Verificaram ainda as  
318 movimentações efetuadas no mês, gráficos de alocação por artigo e estratégia, a  
319 performance dos fundos da carteira e a análise de risco da carteira. A Sra. Patrícia Nato  
320 Toninato Bartolomei comentou sobre a live da Caixa Econômica Federal onde fizeram  
321 indicações de alocação em fundos de benchmark DI para alocação de novos recursos.



322 Dando sequência à pauta do dia, **V- Discussão e deliberações quanto aos novos**  
323 **investimentos (se houver)**, os membros verificaram o saldo do fundo CAIXA BRASIL  
324 RF Ref DI LP, onde provisionaram que o valor disponível seja suficiente para as despesas  
325 do mês e **deliberaram pela manutenção da deliberação pelo resgate de recursos**  
326 **necessários para cobertura de pagamento de folha e despesas mensais do fundo**  
327 **CAIXA BRASIL RF Ref DI LP, CNPJ: 03.737.206/0001-97, e caso os recursos não**  
328 **sejam suficientes resgatar a diferença do fundo CAIXA BRASIL FI IDKA IPCA 2A**  
329 **RF LP, CNPJ: 14.386.926/0001-71, mantendo-se a decisão até nova deliberação.**  
330 **Deliberaram também pela manutenção da deliberação pela aplicação do saldo**  
331 **residual do fundo Caixa Brasil Disponibilidades FI RF, CNPJ: 15.508.643/0001-55,**  
332 **após o pagamento das despesas com a folha de pagamento e despesas**  
333 **administrativas mensais, no fundo Caixa Brasil RF Ref DI LP, CNPJ:**  
334 **03.737.206/0001-97, mantendo-se a decisão até nova deliberação.** Os membros  
335 verificaram a remuneração das NTN-Bs no dia e irão continuar acompanhando o mercado  
336 para identificar possíveis oportunidades de compra. Verificaram também que a projeção da  
337 bolsa estava em queda. Os Srs. Hélio Antunes Rodrigues e Adriano Antonio Pazianoto  
338 comentaram que para o próximo ano a Prefeitura deve continuar a fazer os aportes em  
339 dinheiro. O Sr. Adriano Antonio Pazianoto também comentou sobre a realização de leilão  
340 de imóveis a ser realizada em fevereiro do próximo ano. Os membros também  
341 comentaram sobre a possibilidade de realização de empréstimo consignado aos segurados  
342 trazida pela Resolução CMN nº 4963/2021 a partir do próximo ano e não se mostraram  
343 favoráveis a incluir na Política de Investimentos de 2022, tanto pelas questões técnicas de  
344 operacionalização quanto pelas implicações que isso pode trazer ao instituto, como serão  
345 tratadas as questões de inadimplência, embora ainda esteja pendente de regulamentação. A  
346 Sra Patrícia Nato Toninato irá verificar junto a consultoria as ações que tem que ser  
347 tomadas para adequar a Política de Investimentos 2022 à nova resolução, sendo o prazo  
348 final 31/03/2022, e irá marcar uma reunião extraordinária para discussão,  
349 preferencialmente ainda em janeiro. Finalizadas as discussões e cumprida a pauta do dia, a  
350 presente reunião foi finalizada. Para constar, eu, Patrícia Nato Toninato Bartolomei, lavrei  
351 a presente ata, que depois de lida e achada conforme, vai por mim assinada e por todos os  
352 presentes. Ata aprovada, por unanimidade, na reunião de 30/03/2022 (reunião  
353 extraordinária de março de 2022).  
354

ADRIANO ANTÔNIO PAZIANOTO  
ASSINADO DIGITALMENTE

DANIEL HENRIQUE MARTINS BIOT  
ASSINADO DIGITALMENTE

HÉLIO ANTUNES RODRIGUES  
ASSINADO DIGITALMENTE

PATRÍCIA NATO TONINATO BARTOLOMEI  
ASSINADO DIGITALMENTE



## VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 81A7-0719-9B63-A32A

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

- ✓ PATRICIA NATO TONINATO BARTOLOMEI (CPF 326.XXX.XXX-02) em 31/03/2022 08:53:41 (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 31/03/2022 10:31:18 (GMT-03:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ HELIO ANTUNES RODRIGUES (CPF 974.XXX.XXX-04) em 31/03/2022 12:08:23 (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 31/03/2022 16:00:48 (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/81A7-0719-9B63-A32A>