

ATA nº 032/2025
COMITÊ DE INVESTIMENTO
REUNIÃO ORDINÁRIA

Aos nove dias do mês de maio do ano de dois mil e vinte e cinco, às onze horas, nos termos do Regimento Interno da Niterói Prev - Comitê de Investimentos (Decreto nº 15.254/2023 – Art. 5º), e da regulação do Ministério da Previdência Social – SPREV (Portaria MPS nº 519/2011, Art. 3º-A, §1º), foram convocados pelo Presidente HEITOR PEREIRA MOREIRA, através de mensagem eletrônica, para a Reunião Temática do Comitê de Investimentos, realizada de forma virtual, por meio da plataforma Microsoft Teams. Estiveram presentes os membros: MARCELO ZANDER VAIANO - Diretor de Finanças; LUCAS JOSÉ LOPES PAZ - Diretor de Gestão de Recursos Previdenciários; DANUSA MATTA DE SOUSA TINOCO - Membro indicado; FABIO DA SILVEIRA OLIVEIRA JUNIOR - Membro indicado; LUIZ ANTONIO FRANCISCO VIEIRA - Membro indicado; ANDERSON PEIXOTO DE FARIA - Controlador Geral do Município; RODRIGO AUGUSTO COELHO CHAVES MARTINS - Representante da Secretaria Municipal de Administração; e CAROLINE RIBEIRO DE SOUZA - Representante da Secretaria Municipal de Planejamento, Modernização da Gestão e Controle. Representando o Banco Itaú participaram os senhores MATHEUS SILVA FERNANDES e CAIQUE CARDOSO COSTA.

A presente reunião insere-se na estratégia sugerida pelo Presidente HEITOR PEREIRA MOREIRA de realização periódica de encontros temáticos com instituições financeiras, com o objetivo de promover o intercâmbio técnico, ampliar o repertório estratégico do Comitê e fortalecer a governança da gestão dos recursos do RPPS.

O Presidente abriu a reunião ressaltando a importância da iniciativa de realizar encontros temáticos com instituições financeiras, como estratégia de aprimoramento contínuo do Comitê, com foco na troca técnica de informações, na qualificação das decisões e no fortalecimento da governança na gestão dos recursos previdenciários. Informou que essa é a primeira de uma série de reuniões técnicas previstas com parceiros estratégicos do mercado financeiro.

Pauta:

1. Apresentação Técnica – Banco Itaú Asset Management:

A reunião teve como pauta única a apresentação técnica do Banco Itaú Asset Management, conduzida pelos senhores Matheus Silva Fernandes e Caique Cardoso Costa, com foco nas estratégias de diversificação de portfólio por meio da alocação em ETFs (fundos de índice), e nos desafios e oportunidades enfrentados pelos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) no atual cenário econômico.

Durante a exposição, foi detalhado o conceito de “core-satellite allocation”, estratégia que organiza a carteira em torno de um núcleo bem diversificado e de baixo custo — geralmente composto por ativos indexados — complementado por alocações táticas, com maior potencial de retorno e exposição a risco seletiva. Destacou-se a utilização de ETFs como instrumentos eficientes para acessar diferentes classes de ativos, como renda fixa, renda variável nacional e internacional, trazendo benefícios como liquidez, simplicidade operacional, redução de custos e maior transparência.

Também foi abordada a importância de adotar estratégias baseadas em fatores controláveis — como custo, diversificação e equilíbrio de risco — uma vez que o comportamento futuro dos mercados permanece incerto. Foram apresentados comparativos entre ETFs e índices de referência,

com destaque para o ETF DIVO11, focado em ações pagadoras de dividendos, que apresentou desempenho consistente com menor volatilidade, e o ETF BOVV11, que replica o Ibovespa com resultados superiores graças à receita gerada por aluguel de ações. Quanto à exposição internacional, ressaltou-se a relevância da diversificação geográfica, tendo em vista que o Brasil representa menos de 0,5% do mercado acionário global, além da baixa representatividade de setores estratégicos, como o de tecnologia. Nesse sentido, foram destacados os ETFs baseados no índice S&P 500, disponíveis com e sem proteção cambial.

A apresentação suscitou reflexões relevantes por parte dos membros do Comitê. O Presidente Heitor Moreira comentou sobre o desafio enfrentado pelos RPPS em conciliar a necessidade de cumprimento anual da meta atuarial com estratégias de investimento de longo prazo. Ressaltou ainda a importância de encontrar formas seguras e eficientes de capturar ganhos em renda variável, mantendo liquidez e controle de risco. O membro Rodrigo Martins, por sua vez, levantou questionamentos sobre possíveis estratégias de alocação combinada entre ETFs de renda fixa e variável aplicáveis à previdência pública, a conformidade dos ETFs com os limites normativos e a atuação de formadores de mercado. Em resposta, os representantes do Itaú explicaram que, embora não possam recomendar alocações específicas por força de regulação, os ETFs da instituição são compatíveis com os parâmetros legais previstos para RPPS, como os artigos art. 7.1, inciso C e art. 8, inciso II da Portaria nº 1.467/2022. Informaram ainda que todos os produtos contam com liquidez adequada e estrutura de formadores de mercado para garantir operações seguras e eficientes.

O Diretor Lucas José Lopes Paz compartilhou a estratégia do Instituto de construção de um colchão de rentabilidade por meio da imunização da carteira com títulos públicos de longo prazo, remunerados acima da meta atuarial (IPCA + 7,5% ao ano). Essa abordagem tem por objetivo permitir, futuramente, maior exposição a ativos de risco, como renda variável e investimentos no exterior, com mais segurança e estabilidade. Outros membros do Comitê reforçaram a importância da diversificação e da busca por ativos que agreguem valor à carteira previdenciária, sobretudo em um contexto de alta volatilidade, elevação das taxas de juros e incertezas econômicas.

2. Conclusão do Comitê de Investimentos:

Ao final da reunião, os membros do Comitê destacaram a qualidade técnica da apresentação e a pertinência dos temas abordados, reconhecendo a importância do aprofundamento das discussões sobre alocação de ativos, uso de ETFs e estratégias de diversificação.

Foi reiterado o compromisso do Comitê com o estudo contínuo e a busca de estratégias que aliem segurança, conformidade legal e maximização da rentabilidade previdenciária.

A reunião foi considerada altamente produtiva e estratégica, e ficou acordado que novas reuniões temáticas serão realizadas com outras instituições financeiras ao longo do ano.

Heitor Pereira Moreira

Presidente da Niterói Prev

Lucas José Lopes Paz

Diretor de Gestão de Recursos

Previdenciários da Niterói Prev

Marcelo Zander Vaiano

Diretor de Finanças da Niterói Prev

Danusa Matta de Sousa Tinoco

Membro indicado da Niterói Prev

Fabio da Silveira Oliveira Junior

Membro indicado da Niterói Prev

Luiz Antônio Francisco Vieira

Membro indicado da Niterói Prev

Anderson Peixoto de Faria

Representante da Controladoria

Geral do Município – CGM

Rodrigo Augusto Coelho Chaves Martins

Representante da Secretaria Municipal de

Administração – SMA

Caroline Ribeiro de Souza

Representante da Secretaria Municipal

de Planejamento e Modernização

da Gestão - SEPLAG

