

ATA nº 052/2026
COMITÊ DE INVESTIMENTO
REUNIÃO ORDINÁRIA

Aos quinze dias do mês de maio do ano de dois mil e vinte e seis, às quinze horas, nos termos do Regimento Interno da Niterói Prev - Comitê de Investimentos (Resolução nº 001/NITPREV/2025), e da Regulação do Ministério da Previdência Social – SPREV (Portaria MTP nº 1.467, de 02/06/2022) foram convocados pelo Presidente HEITOR PEREIRA MOREIRA, através de mensagem eletrônica, para a Reunião Ordinária 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 Investimentos; FABIO DA SILVEIRA OLIVEIRA JUNIOR - Membro indicado; FRANCISCO MIGUEL SOARES - Membro indicado; LUIZ ANTONIO FRANCISCO VIEIRA – Membro indicado; ANDERSON PEIXOTO DE FARIA - Controlador Geral do Município; CAROLINE RIBEIRO DE SOUZA - Representante da Secretaria Municipal de Planejamento, Modernização da Gestão e MICHAEL AGUIAR DA SILVA – Representante da Secretaria Municipal de Administração, com o objetivo de deliberar sobre a seguinte pauta:

1. Relatório da Carteira de Investimentos – Abril de 2026;
2. Aplicação dos Recursos Recebidos de Cupons de NTN-B – Proposta de Alocação.

O Presidente do Comitê de Investimentos, Sr. Heitor Pereira Moreira, deu início aos trabalhos destacando a importância da manutenção das exigências relacionadas ao Pró-Gestão RPPS, especialmente quanto à necessidade de certificação dos membros do Comitê e à renovação do Certificado de Regularidade Previdenciária, prevista para o mês de junho de 2026. Ressaltou a importância de os membros ainda não certificados providenciarem a regularização até o final do mês de maio, em observância às exigências regulatórias vigentes.

Pauta:

1. Apresentação do Relatório da Carteira de Investimentos – Abril de 2026:

O Diretor de Investimentos, Sr. Lucas José Lopes Paz, procedeu à apresentação do Relatório Mensal da Carteira de Investimentos referente ao mês de abril de 2026, contemplando o cenário macroeconômico nacional e internacional, desempenho dos ativos, enquadramentos e rentabilidade da carteira.

Inicialmente, foram apresentados os principais indicadores econômicos nacionais, destacando-se a elevação das expectativas de inflação para 4,91%, acima do teto da meta estabelecida para o exercício, bem como a manutenção de cenário de mercado de trabalho aquecido, com taxa de desemprego próxima ao pleno emprego. Ressaltou-se que tais fatores contribuem para a manutenção da taxa SELIC em patamares elevados por período mais prolongado, favorecendo os investimentos em renda fixa atrelados ao CDI e em títulos públicos indexados à inflação.

Quanto ao cenário internacional, destacou-se o desempenho positivo do mercado acionário norte-americano, especialmente do setor de tecnologia, impulsionado pelos resultados corporativos acima das expectativas e pelos investimentos em inteligência artificial e infraestrutura de dados.

Também foi ressaltada a importância estratégica da diversificação internacional da carteira, considerando o desempenho consistente dos fundos com exposição ao mercado externo.

Foi destacado que os investimentos no exterior apresentaram desempenho expressivo no período, com ênfase para os fundos BTG Pactual S&P 500 BRL e Schroder Gaia Contour Tech Equity L&S BRL, reforçando a importância da diversificação internacional da carteira e da exposição a setores não disponíveis no mercado doméstico, especialmente tecnologia e inteligência artificial.

Na sequência, foi apresentada análise da curva de juros nominal e real, ressaltando-se que as taxas reais permanecem em níveis superiores à meta atuarial da Niterói Prev, possibilitando oportunidades atrativas para aquisição de títulos públicos federais atrelados ao IPCA, estratégia que vem sendo utilizada para imunização parcial do passivo atuarial do Instituto.

Ressaltou-se, ainda, que os títulos públicos federais atrelados ao IPCA seguem apresentando taxas reais superiores à meta atuarial da Niterói Prev, configurando oportunidade relevante para imunização parcial do passivo atuarial do Instituto por meio da aquisição de NTN-Bs.

Em relação ao mercado de crédito privado, foi destacada a abertura dos spreads em razão do aumento de resgates observados no mercado, sendo ressaltado, contudo, que os ativos classificados como high grade permanecem com fundamentos sólidos, não sendo identificada necessidade de alteração relevante na estratégia atualmente adotada pela carteira.

No segmento de renda variável, foi registrada estabilidade do mercado acionário brasileiro no mês de abril, mantendo-se, contudo, perspectiva positiva de médio e longo prazo diante da continuidade do fluxo de capital estrangeiro para mercados emergentes. Foram destacados os desempenhos dos fundos de ações integrantes da carteira: **Plural Dividendos, Finacap Mauritsstad e Itaú DIVO11, que apresentam valorizações acima dos 12% em 2026**

Durante a apresentação, também foi analisado o desempenho do Fundo Tarpon GT Institucional, sendo ressaltado seu histórico de rentabilidade de longo prazo, baixa correlação com o Ibovespa e estratégia focada em empresas com elevado potencial de valorização, ainda pouco exploradas pelo mercado.

Também foram abordados os investimentos estruturados, especialmente os Fundos de Investimento em Participações – FIPs, sendo reiterado que o comportamento inicial de rentabilidade negativa decorre da denominada “curva J”, característica típica da classe de ativos, cuja expectativa de geração de valor ocorre no médio e longo prazo.

Foi esclarecido aos membros do Comitê que os Fundos de Investimento em Participações – FIPs tendem a apresentar rentabilidade inicial negativa em razão da denominada “curva J”, comportamento característico da classe de ativos durante a fase inicial de estruturação e realização dos investimentos, com expectativa de geração de valor no médio e longo prazo.

Quanto aos enquadramentos da carteira, foi esclarecido que determinados ativos permanecem des enquadrados em razão das alterações promovidas pela Resolução CMN nº 5.272/2025, porém amparados pelas regras de transição previstas na regulamentação vigente.

Ao final da apresentação, registrou-se que a carteira de investimentos da Niterói Prev encerrou o mês de abril de 2026 com patrimônio de R\$ 2,75 bilhões, apresentando retorno acumulado de 4,97% no exercício, frente à meta atuarial acumulada de 4,40%, representando atingimento superior à meta no período analisado (112,95% da meta).

2. Aplicação dos Recursos Recebidos de Cupons de NTN-B – Proposta de Alocação:

Na sequência, o Diretor de Investimentos informou o recebimento de aproximadamente R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais), referentes ao pagamento de cupons de NTN-B integrantes da carteira própria da Niterói Prev. Com a estimativa de cupons do fundo BB Títulos Públicos Vértice 2027 em R\$ 3 milhões, perfaz-se o montante de R\$ 18 milhões a serem creditados.

Foi apresentada proposta de alocação dos recursos recebidos no fundo **BB Corporate Bancos Resp. Ltda Renda Fixa**, observando os princípios de segurança, liquidez, solvência, rentabilidade e aderência à Política de Investimentos vigente do Instituto.

Ressaltou-se que o referido fundo que já consta na Carteira do RPPS e que oferece liquidez diária e performance de 101% do CDI no ano, com índice de sharpe acima de 1,0 e volatilidade inferior a 0,20% a.a.

Índices de Rentabilidade

BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL

	No Mês	No Ano	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses	48 Meses	60 Meses	Total
Rentabilidade	0,38%	-	3,19%	6,87%	14,91%	28,54%	44,38%	64,31%	77,21%	237,86%
Volatilidade	0,03%	-	0,02%	0,03%	0,02%	0,13%	0,12%	0,12%	0,19%	0,25%
Índice de Sharpe	-71,84	-	-5,22	0,89	3,52	1,46	1,61	2,01	1,43	0,20

ANO		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	No ano	Acumulado
2026	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL	1,19%	1,01%	1,23%	1,09%	0,38%	-	-	-	-	-	-	-	4,99%	237,86%
	% CDI	102,11%	101,12%	101,71%	100,01%	101,00%	-	-	-	-	-	-	-	101,27%	100,94%

O objetivo é manter os recursos em renda fixa com liquidez, aguardando o momento mais oportuno para compra de NTN-Bs.

O Cenário segue favorável para aumento gradual de exposição em títulos públicos indexados ao IPCA, principalmente nos vértices intermediários e longos.

As taxas indicativas continuam em patamares historicamente elevados, com juros acima de IPCA + 7% a.a.

A proposta levou em consideração o cenário econômico atual, as oportunidades identificadas nos segmentos de renda fixa e a estratégia de manutenção da carteira em conformidade com os objetivos atuariais do RPPS.

Após os esclarecimentos prestados e debates realizados entre os membros, a proposta de alocação apresentada pela Diretoria de Investimentos foi submetida à deliberação e aprovada pelos membros do Comitê.

3. Conclusão do Comitê de Investimentos:

Não havendo outros assuntos a tratar, o Presidente do Comitê reforçou a importância da manutenção das exigências relacionadas ao Pró-Gestão RPPS, especialmente quanto à necessidade de certificação dos membros e à renovação do certificado de gestão previdenciária prevista para o mês de junho de 2026.

Destacou, ainda, a relevância do acompanhamento contínuo do cenário econômico, especialmente diante da elevação das expectativas de inflação, do comportamento da curva de juros e das oportunidades identificadas nos investimentos atrelados ao IPCA, ressaltando a importância da atuação técnica e prudente na condução da carteira de investimentos da Niterói Prev, bem como da diversificação da carteira, especialmente dos investimentos no exterior e dos ativos estruturados.

Por fim, agradeceu a presença e a colaboração de todos os participantes e declarou encerrada a reunião. E, para constar, foi lavrada a presente ata que, lida e aprovada, será assinada pelos membros.

Heitor Pereira Moreira
Presidente da Niterói Prev

Fabio da Silveira Oliveira Junior
Membro indicado da Niterói Prev

Lucas José Lopes Paz
Diretor de Investimentos da Niterói Prev

Luiz Antônio Francisco Vieira
Membro indicado da Niterói Prev

Marcelo Zander Vaiano
Diretor de Finanças da Niterói Prev

Anderson Peixoto de Faria
Representante da Controladoria
Geral do Município – CGM

Francisco Miguel Soares
Membro indicado da Niterói Prev

Caroline Ribeiro de Souza
Representante da Secretaria Municipal
de Planejamento e Modernização
da Gestão - SEPLAG

Michael Aguiar da Silva
Representante da Secretaria Municipal de
Administração - SMA