ATA nº 056/2026
COMITÊ DE INVESTIMENTO
REUNIÃO ORDINÁRIA

Aos dezoito dias do mês de setembro do ano de dois mil e vinte e seis, às dez horas e trinta minutos, 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; LUCAS NEVES DA CUNHA - Representante da Secretaria Municipal de Planejamento, Modernização da Gestão, FLÁVIA DE SOUZA BITTENCOURT BARROS - Representante da Secretaria Municipal de Fazenda e MICHAEL AGUIAR DA SILVA – Representante da Secretaria Municipal de Administração.

O Presidente Heitor Pereira Moreira cumprimentou os presentes, agradeceu a participação de todos e passou a palavra ao Diretor de Investimentos, Lucas José Lopes Paz, para início dos trabalhos. Lucas apresentou a pauta da reunião, composta **pelo Relatório Mensal da Carteira de Investimentos referente ao mês de agosto de 2026**, pelo **Relatório de Diligências do primeiro semestre de 2026**, pela **proposta de instituição da Política de Diligências de Instituições Financeiras no âmbito da Niterói Prev** e pela **proposta de resgate do Fundo FinaCAP**.

1. **Relatório Mensal da Carteira de Investimentos – agosto de 2026:**

Lucas iniciou a apresentação pelo cenário macroeconômico, abordando as expectativas de inflação, atividade econômica e taxa de juros e seus reflexos sobre os investimentos da Niterói Prev. Em relação ao IPCA, destacou a deflação registrada em agosto e seus efeitos sobre a meta atuarial e sobre o desempenho das NTN-Bs, que representam parcela expressiva da carteira. Na análise dos ativos, foram apresentados os resultados dos investimentos em renda fixa, renda variável, exterior, fundos estruturados e demais segmentos.

Ao tratar da renda variável, foi destacado o desempenho do **Tarpon GT**. Nesse ponto, o Presidente **Heitor Pereira Moreira** informou ter solicitado à Diretoria de Investimentos uma análise de risco específica do fundo, não apenas em razão do desempenho observado nos meses anteriores, mas também em função de questões relacionadas à sua estrutura e às alterações trazidas pela regulamentação vigente. Lucas informou que a equipe já estava elaborando o estudo e acrescentou que cerca de quarenta RPPS possuem investimentos no fundo, ficando acordado que a análise completa será compartilhada com o Comitê após sua conclusão.

Na sequência, Lucas apresentou os enquadramentos da carteira, destacando que **91,6% dos recursos estavam alocados em renda fixa**, com aproximadamente **60% da carteira em títulos públicos federais adquiridos diretamente**, além das demais alocações em fundos de renda fixa, crédito privado, renda variável, exterior, fundos estruturados, fundo imobiliário e empréstimos consignados. Explicou também os procedimentos de acompanhamento dos enquadramentos pelo Ministério

da Previdência Social por meio do CADPREV e as regras de transição aplicáveis aos investimentos realizados anteriormente à Resolução CMN nº 5.272/2025.

Durante a apresentação, o Presidente questionou se, diante da atual composição e certificação dos membros do Comitê, a Niterói Prev já atenderia aos critérios relacionados ao **Nível III**. Lucas respondeu que, em seu entendimento, sim, mas esclareceu que seria necessário formalizar o envio da documentação pertinente para comprovação da regularidade. O Presidente determinou que fossem adotadas as providências necessárias para essa solicitação.

Quanto aos **empréstimos consignados**, Lucas informou que o saldo alcançou aproximadamente **R$ 3,252 milhões**, registrando rentabilidade líquida de **1,18% no mês de agosto**. Ao final da apresentação do relatório, **Luiz Antonio Francisco Vieira** questionou o limite disponível para novas concessões. Lucas esclareceu que a Política de Investimentos estabelece alvo de 5% do patrimônio, sendo permitido alcançar o limite de 10%, que representava aproximadamente **R$ 293 milhões**, havendo, portanto, margem para expansão da carteira de consignados. Luiz Vieira também destacou a proximidade do patrimônio da Niterói Prev ao patamar de R$ 3 bilhões e parabenizou a equipe pelo resultado alcançado.

Na apresentação da performance consolidada, foi registrado retorno de **0,74% no mês**, frente à meta atuarial de **0,13%**, além dos indicadores de risco e da evolução patrimonial da carteira. Lucas apresentou ainda operação realizada com **NTN-B 2033**, adquirida com marcação a mercado, cuja alienação resultou em valorização de aproximadamente **R$ 883 mil**, correspondente a 142% do CDI e 344% da meta no período. Informou que outras posições adquiridas com a mesma estratégia permaneciam em acompanhamento, podendo ser objeto de desinvestimento caso atingissem os parâmetros estabelecidos pela Diretoria. O Relatório Mensal da Carteira de Investimentos foi submetido aos membros, não havendo manifestação contrária à sua aprovação.

2. **Relatório de Diligências do primeiro semestre de 2026:**

Lucas apresentou o Relatório de Diligências referente ao primeiro semestre de 2026, explicando que o documento contempla a verificação dos ativos que compõem o patrimônio dos fundos, a análise da situação das empresas investidas por meio de FIPs, a classificação de risco dos ativos e, quando aplicável, os relatórios de avaliação de imóveis. Destacou que o trabalho permite analisar a carteira no nível dos ativos finais, identificando concentrações e exposições.

Na análise apresentada, foi ressaltado o perfil conservador da carteira, com cerca de **73% alocados em títulos públicos federais**, percentual que alcança **82,33% quando consideradas as operações compromissadas**, além de aproximadamente **86,9% da carteira com classificação de crédito AAA**. Foi esclarecido, ainda, que havia aproximadamente **R$ 28 mil classificados como BBB**, faixa considerada de baixo risco de crédito na apresentação realizada.

Nesse ponto, o Presidente Heitor Pereira Moreira ressaltou a importância de que as informações técnicas fossem apresentadas de forma clara e detalhada ao Conselho Superior de Administração, especialmente quanto à classificação em “outros” e ao valor classificado como BBB. Lucas José Lopes Paz esclareceu que a classificação BBB apresentada permanece dentro da faixa de baixo risco de crédito considerada na análise.

3. **Política de Diligências de Instituições Financeiras:**

Lucas apresentou a proposta de instituição de uma **Política de Diligências de Instituições Financeiras**, com a finalidade de complementar o procedimento de credenciamento já adotado pela Niterói Prev. Explicou que o credenciamento corresponde à habilitação formal da instituição, enquanto a diligência constitui uma etapa de análise técnica de gestores, administradores e distribuidores, permitindo aprofundar a avaliação de aspectos regulatórios, patrimoniais e reputacionais.

Foi explicado que a proposta prevê formulários específicos para gestores, administradores e distribuidores, guia para visitas presenciais e relatório conclusivo, que será submetido ao Comitê de Investimentos. A diligência poderá ser realizada na avaliação inicial de uma instituição, periodicamente, durante o monitoramento ou diante de fatos supervenientes que justifiquem nova avaliação. Segundo Lucas, a medida busca ampliar a governança, o controle, a rastreabilidade das decisões e a proteção do patrimônio previdenciário.

Como exemplos da importância do procedimento, foram mencionadas situações em que instituições ou distribuidores procuraram a Niterói Prev para apresentação de produtos e, após análise de informações reputacionais e institucionais, não houve prosseguimento do credenciamento. Lucas destacou que a formalização da diligência permitirá documentar essas análises e tornar as decisões mais fundamentadas, rastreáveis e passíveis de reavaliação.

4. **Proposta de resgate do Fundo FINACAP:**

No último item da pauta, Lucas apresentou análise do **Fundo FinaCAP**, destacando que, apesar de seu longo histórico e do desempenho positivo registrado anteriormente, em 2026 o fundo vinha apresentando desempenho inferior aos fundos comparáveis e ao Ibovespa nas janelas analisadas. Explicou que a avaliação não considerou apenas rentabilidade, mas também volatilidade, relação risco-retorno e correlação com os demais fundos da carteira. Segundo a análise apresentada, o FinaCAP possuía a segunda maior volatilidade entre os fundos comparados, sem contrapartida equivalente em retorno, além de elevada correlação com outros fundos da carteira que apresentavam melhor desempenho.

Diante da análise, foi proposto o **resgate total da posição no FinaCAP**, cujo saldo estimado era de aproximadamente **R$ 29 milhões**, a ser executado de forma gradual. A proposta foi submetida aos membros, com manifestação favorável de Luiz Vieira e sem registro de oposição dos demais participantes.

O Presidente **Heitor Pereira Moreira** questionou como seria operacionalizado o resgate e qual seria a destinação dos recursos. Lucas esclareceu que a intenção era realizar a operação em etapas, possivelmente em duas parcelas de aproximadamente R$ 15 milhões, e que, inicialmente, os recursos seriam direcionados para renda fixa, permanecendo disponíveis para aproveitamento de oportunidades futuras. Explicou que, dependendo das condições de mercado, os valores poderiam posteriormente ser aplicados em títulos públicos ou em fundos de renda variável já aprovados pelo Comitê.

5. **Considerações finais**

Antes do encerramento, o Presidente retomou a manifestação de Luiz Vieira acerca da evolução do patrimônio da Niterói Prev e destacou que o resultado alcançado decorre do trabalho desenvolvido ao longo dos anos, mencionando especialmente o aprimoramento do acompanhamento

do cenário macroeconômico, da rentabilidade frente à meta atuarial e dos procedimentos de diligência adotados na seleção e acompanhamento das instituições financeiras.

Heitor também deu conhecimento aos membros acerca de estudos em andamento relacionados à situação dos fundos previdenciário e financeiro e à busca de alternativas para redução do déficit financeiro, ressaltando que eventuais medidas serão conduzidas com cautela, estudos e fundamentação técnica.

Na sequência, **Francisco Miguel Soares** ressaltou que todo investimento envolve algum nível de risco e destacou que o aumento da transparência e da quantidade de informações disponibilizadas naturalmente amplia também os questionamentos dos órgãos colegiados. Nesse sentido, reforçou a importância de que as informações sejam apresentadas de forma detalhada ao Conselho Superior de Administração, permitindo o adequado esclarecimento das decisões e dos riscos envolvidos. Mencionou, ainda, que acompanhou situações em que produtos foram apresentados à Niterói Prev e não tiveram prosseguimento após a avaliação realizada, ressaltando a importância dos mecanismos de análise e diligência adotados pela Autarquia. O Presidente concordou que os questionamentos fazem parte do processo natural de transparência e governança.

Nada mais havendo a tratar, o Presidente agradeceu a participação de todos e encerrou a reunião, sendo lavrada a presente ata, que, após lida e aprovada, será assinada pelos membros do Comitê de Investimentos.

e-Ciga
Assinado digitalmente por:
HEITOR PEREIRA MOREIRA
•••.141.071-••
Data: 24/09/2026 16:20

Heitor Pereira Moreira
Presidente da Niterói Prev

e-Ciga
Assinado digitalmente por:
FRANCISCO MIGUEL SOARES
•••.609.857-••
Data: 23/09/2026 17:18

Francisco Miguel Soares
Membro indicado da Niterói Prev

e-Ciga
Assinado digitalmente por:
Lucas Jose Lopes Paz
•••.822.097-••
Data: 14/10/2026 10:57

Lucas José Lopes Paz
Diretor de Investimentos da Niterói Prev

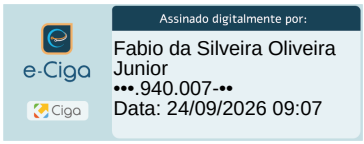
Flávia de Souza Bittencourt Barros
Representante da Secretaria Municipal de Fazenda

e-Ciga
Assinado digitalmente por:
Marcelo Zander Vaiano
•••.648.257-••
Data: 28/09/2026 08:28

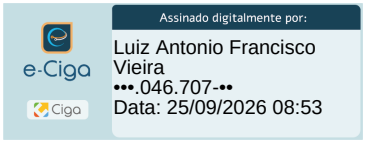
Marcelo Zander Vaiano
Diretor de Finanças da Niterói Prev

e-Ciga
Assinado digitalmente por:
Michael Aguiar Da Silva
•••.059.907-••
Data: 24/09/2026 09:36

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



Fabio da Silveira Oliveira Junior
Membro indicado da Niterói Prev



Luiz Antônio Francisco Vieira
Membro indicado da Niterói Prev

Lucas Neves da Cunha
Representante da Secretaria Municipal
de Planejamento e Modernização
da Gestão - SEPLAG