

**PREFEITURA
NITERÓI**

NITERÓI PREV

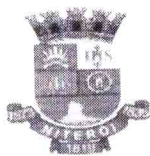
TCE-RJ
Fls. 311
No. Processo: 223638-0/2020

Autarquia Municipal Gestora da Previdência Pública do Município de Niterói

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

NITERÓI - RJ

2020



**PREFEITURA
NITERÓI**

NITERÓI PREV

Autorquia Gestora da Previdência Pública do Município de Niterói

**PARECER APROBAT RIO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS
PARA O EXERCÍCIO DE 2020**

Em reunião ordinária realizada no dia 27/11/2019, reuniram-se os membros do Conselho de Administra o da Niterói Prev – Autorquia Municipal, Gestora da Previdência Social do Município de Niterói – RJ para o exame, aprecia o, e aprova o da Política de Investimentos dos recursos previdenciários, do Fundo Previdenciário do RPPS, para viger no exercício de 2020, conforme legisla o em vigor.

Niterói-RJ, em 27 de novembro de 2019.

Conselho Deliberativo do Regime Próprio de Previdência Social de Niterói

Nome	CPF	Assinatura
MOACIR LINHARES S CRUZ	155.015.827-91	
ARTHUR MELLO C ROCHA	793.809.807-87	
GIOVANNA GUIOTI T VICTER	666.461.891-53	
HEITOR PEREIRA MOREIRA (suplente)	702.141.071-91	
FABIANO GONÇALVES	026.526.307-76	
CLEUSA JACIRA CORREIA MERE	323.780.687.00	
SOLANGE N C ASSUMP�O	455.094.927-91	
CONRADO PACHECO BARBOSA	056.994.187-33	
CARLOS RAPOSO	889.610.367-34	
MICHELL N MIDDLEJ MARON (suplente)	085.322.447-18	
RUBENS CARRILHO FERNANDES	413.856.167-68	



**PREFEITURA
NITERÓI**

NITERÓI PREV

Autorquia Gestora da Previdência Pública do Município de Niterói

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. OBJETIVOS	3
2.1. Gerais	4
2.2. Específicos	4
3. GOVERNANÇA	4
4. COMPETÊNCIA DOS ÓRGÃOS ENVOLVIDOS NA GESTÃO DOS RECURSOS.	6
4.1. Gestor do Fundo Previdenciário	7
4.2. Conselho de Administração	8
4.3. Comitê de Investimentos	10
5. CENÁRIO ECONÔMICO	11
5.1. Conjuntura atual	11
5.2. Perspectivas para 2020	13
6. META DE RENTABILIDADE PARA 2020	14
7. MODELO DE GESTÃO	14
8. ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO E DESINVESTIMENTO	14
9. ESTRUTURAS E LIMITES	15
10. VEDAÇÕES	16
10.1. Gerais	16
10.2. Específicas	18
11. SELEÇÃO DE ATIVOS E FUNDOS	18
11.1. Credenciamento	19
11.2. Abertura das Carteiras	20
11.3. Rating	20
12. DA TRANSPARÊNCIA	20
12.1. Disponibilidade de Resultados	21
12.2. Disponibilidade de Informações	21
13. DISPOSIÇÕES GERAIS	21



Autarquia Gestora da Previdência Pública do Município de Niterói

1. INTRODUÇÃO

Atendendo a boa prática de governança corporativa e a legislação em vigor, especialmente o disposto no art. 4º da Resolução CVM nº 3.922 de 25/11/2010 e o art.1º da Portaria MPS nº 519 de 24/08/2011 e suas alterações, a NITERÓI PREV Autarquia Gestora da Previdência Pública do Município de Niterói apresenta a Política de Investimentos para o exercício 2020, submetida e aprovada pelos membros do Comitê de Investimento, em Reunião Extraordinária realizada no dia 21/11/2019.

Os investimentos obedecerão às diretrizes e princípios contidos nesta Política de Investimentos, estabelecida em consonância com os dispositivos da legislação específica em vigor.

A construção da Política de Investimentos atende a formalidade legal que direciona todo o processo de tomada de decisões, a qual deverá ser acompanhada sistematicamente e possivelmente revisada no curso de sua execução, com vistas à adequação ao mercado ou a nova legislação, gerenciamento e acompanhamento dos recursos previdenciários, a fim de garantir a manutenção do equilíbrio econômico-financeiro e atuarial entre seus ativos e passivos.

2. OBJETIVO

A Política de investimentos da NITEROI PREV para o exercício de 2020 tem o papel de afiançar a segurança financeira dos recursos, observadas as normas e diretrizes referentes à gestão dos recursos financeiros do RPPS/Niterói, com foco na Resolução CMN nº 3.922/10 e suas alterações (Resoluções CMN nº 4.392 de 19/12/2014, nº 4.604 de 19/10/2017 e nº 4.965 de 27/11/2018), em total aderência ao disposto na Portaria MPS nº 519/2011 e suas alterações (Portarias MPS nº 170 de 25/04/2012, nº 440 de 09/10/2013, nº 65 de 26/02/2014, nº 300 de 06/07/2015, nº01 de 03/01/2017 nº 577 de 27/12/2017 e Portaria SEPRT nº 555 de 03/06/2019), também, considerados os fatores de Risco, Segurança, Solvência, Liquidez e Transparência, motivação, bem como a adequação à natureza da sua edição.

A Política de Investimentos traz em seu contexto principal, os limites de alocação em ativos de renda fixa e renda variável, e investimentos estruturados, em consonância com a legislação vigente.



**PREFEITURA
NITERÓI**

NITERÓI PREV

Autarquia Gestora da Previdência Pública do Município de Niterói

A vigência desta política compreende o período entre o dia 01 de janeiro de 2020 a 31 de dezembro de 2020.

2.1. Objetivo Geral

- Definir a estratégia de alocação dos recursos entre os diversos segmentos de aplicação e as respectivas carteiras de investimentos de acordo com o perfil das obrigações da NITEROI PREV, observando o fluxo de caixa e o casamento entre ativo e passivo, sempre tendo em vista a necessidade da busca e manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial e os limites de diversificação e concentração previstos na legislação.

2.2. Objetivos Específicos

- Buscar, através da aplicação dos recursos, o atingimento no mínimo da meta atuarial estabelecida na avaliação atuarial do exercício e risco adequado ao perfil da NITEROI PREV;
- Observar os princípios da segurança, rentabilidade, liquidez, transparência e solvência, obedecendo as diretrizes normatizadas pela legislação pertinente;
- O processo de investimento será decidido pelo **Gestor dos Recursos Previdenciários** e pelo **Comitê de Investimentos**, baseado nos relatórios de análise de produtos, para a tomada de decisão acerca das alocações;
- Assegurar que os participantes, beneficiários, gestores e órgãos reguladores da NITEROI PREV, tenham o claro entendimento das diretrizes e objetivos relativos aos investimentos e,
- O RPPS, dentre outros princípios que norteiam as boas práticas administrativas, a ser observada por todo servidor público, dará ênfase aos princípios - **ética e transparência** - na gestão dos investimentos tomando como referência, principalmente as diretrizes e normas estabelecidas nesta Política, na Resolução CMN nº 3.922/10 e suas alterações, e na Portaria MPS nº 519/2011.

3. GOVERNANÇA

Em consonância com o art. 8º da Lei Federal 9.717/1998, que dispõe sobre as regras gerais para organização e o funcionamento dos Regimes Próprios de Previdência Social dos servidores públicos da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, a

**PREFEITURA
NITERÓI****NITERÓI PREV**

Autarquia Gestora da Previdência Pública do Município de Niterói

presente Política de Investimentos da administração de recursos financeiros do FUNDO PREVIDENCIÁRIO DA NITERÓI PREV contará com atividades de compliance para acompanhamento e controle do fiel cumprimento das normas que cercam a administração do ente público, internas e externas na identificação, avaliação, controle e acompanhamento contínuo e sistemático dos riscos, incluídos, mas não se limitando aos riscos de crédito, de mercado, de liquidez, operacional e legal, além de observar a segregação de funções de gestão, administração e custódia dos investimentos.

Para garantir o permanente equilíbrio econômico-financeiro entre os ativos e o passivo atuarial de cada plano, devem ser utilizadas regras, procedimentos e mecanismos adequados de controles internos e avaliação de riscos, observados o porte, a complexidade, a modalidade e as características de cada um dos planos de benefícios.

Os gestores dos investimentos devem administrar os recursos visando obter, no mínimo, uma rentabilidade equivalente à meta atuarial, priorizando:

- a) Recursos do Fundo Previdenciário – UO 1084 - alocação de recursos em investimentos referenciados em CDI, IDKA, IMA, em fundos multimercado e fundos referenciados em índices de renda variável, a fim de que a meta atuarial para 2020 possa ser atingida e cuja projeção está desenhada por meio das projeções extraídas do Relatório Focus do Banco Central em setembro de 2019;
- b) Recursos do Fundo Financeiro, e Fundo Niterói Prev, com vistas a preservar o fluxo de caixa para atender despesas de custeio, deverão, **preferencialmente**, ter os seus recursos alocados em fundos de renda fixa CDI, IDKA, IMA.

3.1. Ente - PREFEITURA MUNICIPAL DE NITERÓI

3.1.2. Dados do Ente

- Endereço: Rua Visconde de Sepetiba nº 987
- Bairro: Centro
- CEP: 24.020-206
- E-mail: prefeitura@niteroi.rj.gov.br
- Telefone: (21) 2620-0403

3.1.1. Dados do Representante Legal do Ente

- CPF: 072.906.237-62
- Nome: RODRIGO NEVES BARRETO



**PREFEITURA
NITERÓI**

NITERÓI PREV

Autarquia Gestora da Previdência Pública do Município de Niterói

- Cargo: Prefeito
- E-mail: prefeitura@niteroi.rj.gov.br
- Telefone: (21) 2620-0403
- Dados Início Gestão: 01.01.2017

3.2. Unidade Gestora

3.2.1. Dados da Unidade Gestora

- CNPJ: 28.543.098/0001-42
- Razão Social: NITERÓI PREV
- Legislação Municipal: Lei nº 2.288, de 29/12/2005.
- Endereço: Rua da Conceição nº 195
- Bairro: Centro
- CEP: 24.020-086
- E-mail: pres.nitprev@gmail.com
- Telefone: (21) 2613-8956
- Natureza Jurídica: Autarquia Municipal

3.2.2. Dados do Representante Legal da Unidade Gestora

- CPF: 155.015.527-91
- Nome: MOACIR LINHARES SOUTINHO DA CRUZ
- Cargo: Presidente
- Data Início Gestão: 01.01.2017
- E-mail: Moacir.nitprev@gmail.com
- Telefone: (21) 2613-8956
- Tipo de Vínculo: Cargo Comissionado

4. COMPETÊNCIA DOS ÓRGÃOS ENVOLVIDOS NA GESTÃO DOS RECURSOS.

Os órgãos envolvidos na Gestão dos Recursos são: o Gestor dos Recursos do RPPS, o Conselho de Administração, o Conselho Fiscal e o Comitê de Investimento.

No que diz respeito à elaboração e à implementação da Política de Investimentos, cada Órgão possui as seguintes competências:



**PREFEITURA
NITERÓI**

NITERÓI PREV

Autarquia Gestora da Previdência Pública do Município de Niterói

4.1. Atribuições do Gestor de Recursos

- a) executar as diretrizes definidas na Política de Investimentos quanto às alocações dos recursos do regime previdenciário de acordo com os limites aprovados, com o concurso do Comitê de Investimentos;
- b) apreciar os cenários econômico-financeiros de curto, médio e longo prazo e adotar medidas de adequação da carteira em razão destes, com o concurso do Comitê de Investimentos;
- c) executar, em conjunto com o Comitê de Investimentos, as estratégias de alocação dos recursos financeiros do regime previdenciário em consonância com a Política de Investimentos e Resolução nº 3.922/2010 e suas alterações, visando o cumprimento da meta atuarial;
- d) propor, em conjunto com o Comitê de Investimentos, possíveis alterações da Política de Investimentos dos recursos do Fundo Previdenciário, Fundo Financeiro, e Fundo Niterói Prev, submetendo-as ao Conselho de Administração da Niterói Prev, para aprovação;
- e) analisar, em conjunto com o Comitê de Investimentos, a aplicação dos recursos financeiros em outras instituições financeiras, devidamente credenciadas;
- f) analisar, em conjunto com o Comitê de Investimentos, as taxas de juros, de administração e de desempenho das aplicações existentes e as que vierem ser realizadas;
- g) zelar para que os recursos sejam aplicados nas instituições credenciadas junto à Niterói Prev; e
- h) adotar procedimentos diferenciados para aplicação e resgates e acompanhamento (fluxo de caixa) dos recursos do Fundo Financeiro e da Autarquia - Niterói Prev, de tal sorte que os mesmos não sejam submetidos a riscos que propiciem perdas, mesmo que recuperáveis no médio e longo prazo, por se tratar de recursos que não se destinam a suportar despesas com benefícios futuros dos segurados do RPPS/Niterói.

4.1.1. Identificação do Gestor

MANOEL MOREIRA FILHO – CPF: 390.719.447-00 - Servidor Efetivo, lotado na Niterói Prev – Nomeado pela Portaria nº 93, datada de 03.02.2017. CPA 10 – Certificado pela AMBIMA em 30.10.2014, com validade até 22.10.2020.

4.2. Atribuições do Conselho de Administração



Autorarquia Gestora da Previdência Pública do Município de Niterói

Deliberar e aprovar a Política Anual de Investimentos, ouvindo o Comitê de Investimentos, respeitando os limites operacionais por segmento: Renda Fixa, Renda Variável e imóvel, com base na legislação vigente.

Decidir sobre questões administrativas e financeiras, especialmente a forma de financiamento do RPPS.

4.2.1. Composição do Conselho de Administração

MOACIR LINHARES SOUTINHO DA CRUZ – CPF: 155.015.827-91-Cargo Comissionado – Niterói Prev – Presidente – Nomeado por meio do Decreto nº 46/17, datado de 03.01.2017; Presidente do Conselho de Administração, nomeado pelo Decreto nº 13.014 de 15.08.2018, como membro nato, nos termos do contido no § 1º do artigo 11 e § 3º do artigo 12 da Lei nº 2.288/2005, de 29.12.2005.

GIOVANNA GUIOTTI TESTA VICTER – CPF: 666.461.891-53-Cargo Comissionado – Secretaria Municipal de Fazenda – Secretária – Nomeada por meio da Portaria nº 49/19, datada de 22.03.2019; nomeada pelo Decreto nº 13.014 de 15.08.2018 como membro do Conselho de Administração, nos termos do contido no § 1º do artigo 11 e § 3º do artigo 12 da Lei nº 2.288/2005, de 29.12.2005.

FABIANO GONÇALVES – CPF: 026.526.307-76-Cargo Comissionado – Secretaria Municipal de Administração – Secretário – Nomeado por meio da Portaria nº 34/17, datado de 03.01.2017; nomeado pelo Decreto nº 13.014 de 15.08.2018 como membro do Conselho de Administração, nos termos do contido no § 1º do artigo 11 e § 3º do artigo 12 da Lei nº 2.288/2005, de 29.12.2005.

CARLOS RAPOSO – CPF: 889.610.367-34-Cargo Comissionado – Procuradoria Geral do Município de Niterói – Procurador – Nomeado por meio da Portaria nº 45/17, datado de 03.01.2017; nomeado pelo Decreto nº 13.014 de 15.08.2018 como membro do Conselho de Administração, nos termos do contido no § 1º do artigo 11 e § 3º do artigo 12 da Lei nº 2.288/2005, de 29.12.2005.

ARTHUR MELLO CEZAR DA ROCHA – CPF: 793.809.807-87 - Servidor efetivo lotado na Niterói Prev – nomeado pelo Decreto nº 13.014 de 15.08.2018 como membro do Conselho de Administração, nos termos do contido no § 1º do artigo 11 e § 3º do artigo 12 da Lei nº 2.288/2005, de 29.12.2005.

CONRADO PACHECO BARBOSA – CPF: 056.994.187-33 - Servidor efetivo lotado na Secretaria Municipal de Administração – nomeado pelo Decreto nº 13.014 de

**PREFEITURA
NITERÓI****NITERÓI PREV**

Autarquia Gestora da Previdência Pública do Município de Niterói

15.08.2018 como membro do Conselho de Administração, nos termos do contido no § 1º do artigo 11 e § 3º do artigo 12 da Lei nº 2.288/2005, de 29.12.2005.

SOLANGE NAZARÉ CORREA ASSUMPCÃO – CPF: 455.094.927-91 - Servidora Aposentada da Niterói Terminais Rodoviários (NITER) – nomeada pelo Decreto nº 13.014 de 15.08.2018 como membro do Conselho de Administração, nos termos do contido no § 1º do artigo 11 e § 3º do artigo 12 da Lei nº 2.288/2005, de 29.12.2005.

CLEUSA JACIRA CORRÊA MERE – CPF: 323.780.687-00 - Servidora Aposentada da Fundação Municipal de Educação – nomeada pelo Decreto nº 13.014 de 15.08.2018 como membro do Conselho de Administração, nos termos do contido no § 1º do artigo 11 e § 3º do artigo 12 da Lei nº 2.288/2005, de 29.12.2005.

RUBENS CARRILHO FERNANDES – CPF: 413.856.167-68 - Servidor efetivo lotado na Câmara Municipal de Niterói - nomeado pelo Decreto nº 13.014 de 15.08.2018 como membro do Conselho de Administração, nos termos do contido no § 1º do artigo 11 e § 3º do artigo 12 da Lei nº 2.288/2005, de 29.12.2005.

4.3. Atribuições do Comitê de Investimentos

- a) propor, em conjunto com o Gestor de Recursos, as estratégias de alocação dos recursos financeiros do regime previdenciário em consonância com a Resolução nº 3.922/2010 do Conselho Monetário Nacional, e suas alterações, visando o cumprimento da meta atuarial;
- b) sugerir, em conjunto com o Gestor de Recursos, as alterações da Política de Investimentos dos recursos do regime previdenciário, submetendo-as ao Conselho de Administração da Niterói Prev, para aprovação;
- c) apreciar os cenários econômico-financeiros de curto, médio e longo prazo, e emitir parecer a respeito dos mesmos;
- d) observar, em conjunto com o Gestor de Recursos, a aplicação dos limites de alocações de acordo com a Política de Investimentos e as normas do CMN;
- e) analisar, em conjunto com o Gestor de Recursos, a aplicação em novas instituições financeiras;
- f) analisar, em conjunto com o Gestor de Recursos, as taxas de juros, de administração e de desempenho das aplicações existentes e as que vierem ser realizadas;
- g) fornecer subsídios para a Comissão Permanente de Credenciamento, com vistas a propiciar adequada avaliação de cada instituição credenciante, bem como, se for o caso, a



Autarquia Gestora da Previdência Pública do Município de Niterói

recomendação para o cancelamento de credenciamento, respeitado o devido processo administrativo, com ênfase no exercício do contraditório e ampla defesa;

h) propor, em conjunto com o Gestor de Recursos, se necessária, a revisão da Política de Investimentos ao Regime Próprio de Previdência Social, com vistas à adequação ao mercado ou a nova legislação; e

i) fazer registrar em Ata de forma resumida a (s) razão (ões) pela (s) qual (is) a meta atuarial estabelecida não foi atingida no período considerado.

4.3.1 Composição do Comitê de Investimentos

MOACIR LINHARES SOUTINHO DA CRUZ – CPF: 155.015.827-91-Cargo Comissionado – Niterói Prev – Presidente – nomeado por meio do Portaria nº 46/17, datado de 03.01.2017 – designado como membro do COMITÊ DE INVESTIMENTOS, nos termos do inciso I, do art. 3º do Decreto Municipal nº 13.170/2019.

LUIZ CLAUDIO PINTO FARIAS – CPF: 895.177.177-68 – Cargo Comissionado - Niterói Prev – Diretor de Finanças – nomeado por meio da Portaria nº 164/2019, datado de 08.10.2019 - designado como membro do Comitê de Investimentos, nos termos do inciso II, do art. 3º, do Decreto Municipal nº 13.170/19.

MARCILIO FARIA DA COSTA, CPF: 355.184.057-15 - Cargo Comissionado - Niterói Prev – Chefe do Departamento de Riscos Operacionais – nomeado por meio da Portaria nº 127/17, datado de 06.03.2017; designado para membro do Comitê de Investimentos, nos termos do inciso III, do art. 3º, do Decreto Municipal nº 13.170/2019. Certificação CPA-10 (ANBIMA), validade 20.08.2021.

CRISTIANE MARA RODRIGUES MARCELINO – CPF: 001.503.907-26 - Servidora Comissionada – Controladora Geral do Município Nomeada por meio da Portaria nº 02/2019, datado 193/01/2019 – Representante da Controladoria Geral do Município, designada como membro do Comitê de Investimentos, nos termos do inciso IV, do art. 3º, do Decreto Municipal nº 13.170/2019. Certificação CPA-10 (ANBIMA), validade 01.08.2021

FABIANO GONÇALVES – CPF: 026.526.307-76 - Servidor Comissionado – Secretário de Administração – Nomeado por meio da Portaria nº 34/17, datado de 03.01.217 - Representante da Secretaria Municipal de Administração, designado como membro do Comitê de Investimentos, nos termos do inciso V, do art. 3º, do Decreto Municipal nº 13.170/2019. Certificação CPA-10 (ANBIMA), validade 04.05.2021.



Autorarquia Gestora da Previdência Pública do Município de Niterói

MANOEL MOREIRA FILHO – CPF: 390.719.447-00 - Servidor Efetivo da Niterói Prev - Gestor dos Recursos Previdenciários do RPPS, nos termos da Portaria nº 93/17, datada de 03.02.2017, designado como membro do Comitê de Investimentos, nos termos do inciso VII, do art. 3º, do Decreto Municipal nº 13.170/2019. Certificação CPA 10 – (ANBIMA) – validade até 22.10.2020.

NICOLY DE MOURA DIAS LIMA – CPF: 164.177.287-57 - Cargo Comissionado – Niterói Prev – Divisão de Planejamento Estratégico - nomeada por meio da Portaria nº 25/2018, datada de 03/02/2018 - indicada pela Portaria nº 96/2018 datada de 21/07/2018 como membro do Comitê de Investimentos, nos termos do inciso VII, do art. 3º, do Decreto Municipal nº 13.170/2020. Certificação CPA-10 (ANBIMA), validade 15.06.2021.

FRANCISCO MARCELO BANDEIRA BATISTA – CPF 111.275.407-75 – Servidor Comissionado – Subsecretário da Secretaria de Planejamento, Controle e Modernização da Gestão, nomeado por meio da Portaria nº 777/2019, datada de 07/05/2019, designado como membro do Comitê de Investimentos, nos termos do inciso VI, do art. 3º, do Decreto Municipal nº 13.170/2019.

ARTHUR MELLO CEZAR DA ROCHA – CPF 793.809.807-87 – Servidor Efetivo da Niterói Prev, indicado por meio da Portaria nº 33/19, datada de 01.03.2019 como membro do Comitê de Investimentos, nos termos do inciso VII, do art. 3º, do Decreto Municipal nº 13.170/2019. Certificação CPA-10 (ANBIMA), validade 19.12.2021.

5. CENÁRIO ECONÔMICO.¹

5.1. Conjuntura Atual

No contexto econômico, em relação ao ambiente doméstico, o cenário para 2020, conforme relatório Focus de 20.09.19 é de razoável otimismo com a recuperação da atividade econômica (PIB de 2,00%) em relação a 2019 (PIB de 0,87%), com ligeiro aquecimento do crédito/consumo das PF's, manutenção da inflação em patamares de 3,74%, manutenção da taxa Selic em baixo patamar (5,00%) e lenta e contínua redução da taxa de desemprego, deixando para traz o ambiente de estagnação, não desprezando a atividade do agronegócio que desde 2017 vem participando expressivamente de forma positiva nas estatísticas econômicas.



Autarquia Gestora da Previdência Pública do Município de Niterói

No cenário externo para 2020 a perspectiva dominante é da continuidade de queda de juros em diversas economias, com afrouxamento monetário dos principais Bancos Centrais (EUA e Europa), dado os sinais de fraqueza no consumo, baixa inflação e risco de recessão pelo acirramento da guerra comercial EUA x China. Diante de uma alta liquidez no mundo, os recursos estrangeiros buscam nos países em desenvolvimento oportunidades de investimento para alocar seu capital. Nesse aspecto, o Brasil se destaca, apesar de possuir maior risco soberano (CDS) diante de seus concorrentes emergentes. Atualmente (set/19) as taxas de risco dos principais países emergentes (Colômbia, Rússia, México, Brasil e África do Sul) aproximam-se dos menores níveis dos últimos seis anos, quando o Brasil era considerado um país de baixo risco de crédito. No entanto, especialistas estrangeiros continuam cautelosos com o Brasil, tendo em vista que ter um CDS baixo não implica diretamente em possuir um *rating* melhor. Emergentes com economias semelhantes e *rating* superior ao do Brasil, disputam recursos estrangeiros com mais vantagem. Diferente dos demais, para que seu grau de risco seja melhorado, o Brasil precisa demonstrar que a agenda de Reformas em tramitação irá de fato melhorar a situação fiscal do país, tema foco das agências de classificação de risco, estimulando crescimento econômico e empregabilidade. O Brasil é avaliado em "**BB-**" pela Fitch e pela S&P, enquanto a Moody's coloca o país em "**Ba2**". O investidor estrangeiro permanece cauteloso aguardando que o processo de ajuste fiscal seja concluído ou tenha um avanço mais confiável, para que um ajuste consistente seja alcançado.

Apesar da lentidão no Senado, a reforma da Previdência concluída na Câmara dos Deputados em 08.08.19, onde apresentou uma economia de R\$ 933,5 bilhões, está em tramitação. Atualmente (12/09) o texto da PEC 06 (principal Reforma) já foi desidratado para gerar uma economia um pouco menor, R\$ 876 bilhões. Porém, considerando a PEC Paralela (Estados e municípios) acrescentaria uma economia de R\$ 350 bilhões, totalizando R\$ 1,2 trilhão. Concluído o trâmite na CCJ, estima-se que a votação da PEC 06 irá para o plenário dia 18/09.

Segundo analistas, para o investidor estrangeiro, ter aprovada a reforma da Previdência até outubro/19 é parte da solução. Aguarda ainda o andamento das demais agendas positivas como a reforma tributária, a reforma administrativa e as privatizações/concessões, além dos desdobramentos da crise EUA x China e uma possível recessão no mundo.

Com novo governo de agenda liberal o país a partir de 2019 passou a vivenciar fortes expectativas de mudanças, que se expressaram no mercado financeiro com a continua

**PREFEITURA
NITERÓI****NITERÓI PREV**

Autarquia Gestora da Previdência Pública do Município de Niterói

queda dos juros dos títulos da dívida. Segundo analistas, Jair Bolsonaro foi eleito basicamente pelo voto anti-petista, pela agenda anti-corrupção, pela defesa da ética e da probidade na administração pública, seguido pela pauta da diminuição do Estado na economia, com privatizações e concessões. Atualmente, com a reforma da Previdência praticamente aprovada no Senado e juros Selic em níveis historicamente recordes, no patamar mínimo de 5,5%, com viés de 4,75% a credibilidade política do governo já não se encontra tão forte como em janeiro. Segundo matérias publicadas, o eleitor que entregou seu voto anti-corrupção sente-se traído em virtude de várias decisões. Analistas políticos entendem que houve um “acordão” entre governo, poder legislativo e poder judiciário que se uniram com a intenção de enfraquecer as estruturas de apoio à Lava-Jato e dos órgãos de controle governamental.

Atualmente, as projeções expostas pela Gerin- Gerência Executiva de Relacionamento com Investidores do BACEN, em seu “*Relatório de Mercado – FOCUS*”, de 20/09/2019, cujo informe relata as projeções do mercado com base em consulta a aproximadamente cem instituições financeiras durante a semana anterior, revelam para 2020, um cenário desfavorável aos investimentos dos RPPS’s, visto 2020 apresentar, pelos atuais indicadores, juros reais de 1,14% e meta atuarial bem acima do CDI (204%). Com índice inflacionário estabilizado, projetando no pior cenário um IPCA de 3,74% e Taxa SELIC no final do ano de 5,00%, com média de 4,88%.

Fonte: Extrato FOCUS - Relatório de Inflação - Volume 21 - Número 3 - setembro 2019

5.2. Perspectivas para 2020

O cenário de desaceleração da economia mundial continua como vetor de maior inquietação no cenário internacional. Os números mais preocupantes seguem vindos da Europa, apesar da estabilização do setor de serviços. Reagindo a este quadro, o BCE (Banco Central Europeu) adiou o início do ciclo de alta de juros para 2020. O nítido arrefecimento do crescimento na economia americana provocou uma reafirmação da mudança de discurso por parte do Sistema de Reserva Federal (FED), surpreendendo novamente os agentes, projetando estabilidade da taxa de juros em 2020 e a antecipação do encerramento da política de redução de títulos em seu balanço para setembro. Apesar do cenário cada vez mais desafiador, acreditamos que as medidas adotadas pelos formuladores de política econômica nos EUA, China e Europa serão suficientes para impedir uma nova recessão global.



Autarquia Gestora da Previdência Pública do Município de Niterói

6. META DE RENTABILIDADE PARA 2020

Em consonância com a necessidade de se manter o equilíbrio financeiro e atuarial do Fundo Previdenciário, combinado com a análise prospectiva do Cenário Econômico para ano de 2020, o Comitê de Investimento, em consonância ao Art. 26, incisos I e II da Portaria nº 464 de 19/11/2018 combinada com o Art. 1º da Portaria nº 17 de 20/05/2019 estabelece como meta atuarial o resultado da combinação Índice + taxa de juros reais, ou seja – IPCA + 5,89% a.a.

7. MODELO DE GESTÃO

A Niterói Prev com o modelo de GESTÃO PRÓPRIA de sua carteira, ou seja, as aplicações dos recursos ficarão sob a responsabilidade do RPPS, com profissionais qualificados e certificados por entidade de certificação reconhecida nos termos do § 1º, do inciso I, do art. 15, da Resolução nº 3.922/10, adota a prática de analisar junto aos seus órgãos deliberativos os aspectos econômicos e políticos que envolvem a estratégica prospectiva de seus investimentos, tanto os atuais quanto aqueles ainda a serem efetivados, mantendo a carteira mais diversificada possível, mitigando riscos diversos.

As diretrizes, os procedimentos e os limites aqui apresentados, norteiam toda a tomada de decisão relativa aos investimentos desta Autarquia atrelados às normas em tela.

Os parâmetros aprovados, tomado como base o extrato FOCUS - Relatório de Inflação - Volume 21 | Número 3 | setembro de 2019, buscam garantir a consistência da gestão dos recursos no decorrer do tempo, respeitando o fluxo atuarial da entidade, bem como visando a manutenção do equilíbrio econômico-financeiro do Fundo Previdenciário, objetivando superar a meta atuarial (IPCA+5,89%aa), aplicados sob condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência.

8. ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTOS E DESINVESTIMENTOS

Os cenários e projeções econômicas para o ano de 2020 exigem que o RPPS, a fim de cumprir com seu objetivo de rentabilidade, atue de maneira dinâmica aproveitando da melhor maneira as oportunidades existentes no mercado financeiro. Desta forma, a estratégia de investimento e desinvestimento levará em consideração dois aspectos: a **expectativa de rentabilidade** e os **riscos associados aos produtos**.



Autarquia Gestora da Previdência Pública do Município de Niterói

A partir da análise do cenário macroeconômico de curto e médio prazo, da avaliação dos riscos e das possibilidades de retorno, o Gestor de Recursos do RPPS efetuará os investimentos ou desinvestimentos dentre as diferentes classes de ativos, em conjunto com o Comitê de Investimentos.

Todavia, os recursos recebidos no período compreendido entre as reuniões do Comitê de investimentos, serão aplicados em produtos onde o regime previdenciário já possua investimentos anteriores e, preferencialmente, nas mesmas instituições financeiras que receba os recursos. Tais atos deverão ser analisados pelo Comitê de Investimentos, na primeira reunião do Comitê de Investimentos.

Os investimentos serão definidos pelo **Gestor dos Recursos Previdenciários**, com base nas metodologias utilizadas internamente pela instituição administradora de recursos, as quais deverão observar os princípios estabelecidos pela Resolução nº. 3.922/2010, e suas alterações.

Com vistas a propiciar a segurança e mitigar os riscos inerentes ao negócio, o gestor de recursos previdenciários deverá priorizar:

- a) Recursos do Fundo Previdenciário – UO 1084 - alocação de recursos em investimentos referenciados em CDI, IDKA, IMA, em fundos multimercado e fundos referenciados em índices de renda variável, a fim de que a meta atuarial para 2020 possa ser atingida e cuja projeção está desenhada por meio das projeções extraídas do Relatório Focus do Banco Central em 19/10/2019;
- b) Recursos do Fundo Financeiro, e Fundo Niterói Prev, com vistas a preservar o fluxo de caixa para atender despesas de custeio, deverão, preferencialmente, ter os seus recursos alocados em fundos de renda fixa CDI, IDKA, IMA.

9. ESTRUTURAS E LIMITES

A Resolução nº 3.922/2010 do Conselho Monetário Nacional, e suas alterações, estabelece que os recursos sejam alocados, exclusivamente, nos segmentos de: Renda Fixa, Renda Variável e Imóvel.

Neste sentido, tendo o segmento de RPPS um sólido arcabouço legal com uma legislação própria para tratar dos investimentos, a NITERÓI PREV segue regularmente os limites de aplicação e diversificação cumprindo com o disposto pelo Conselho Monetário Nacional, obedecendo aos seguintes limites:

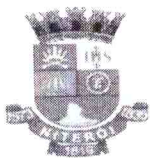


**PREFEITURA
NITERÓI**

NITERÓI PREV

Autarquia Gestora da Previdência Pública do Município de Niterói

LIMITE DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS	Limites			
	Resolução 3.922	Mínimo	Alvo	Máxi mo
Renda Fixa				
Títulos Públicos de emissão do TN – Art. 7º, I, a	100%	-	-	-
FI 100% títulos TN – art. 7º, I, b	100%	10%	76,60%	90%
ETF – 100% Títulos Públicos – Art. 7º, I, c	100%	-	-	-
Operações compromissadas – Art. 7º, II	5%	-	-	-
FI renda fixa “referenciado” – Art. 7º, III, a	60%	0%	0%	25%
ETF Renda Fixa “referenciado” – Art. 7º, III, b	60%	-	-	-
FI Renda Fixa – Geral – Art. 7º, IV, a	40%	5%	8,05%	40%
ETF – Demais indicadores – Art. 7º, IV, b	40%	-	-	-
Letras Imobiliárias Garantidas – Art. 7º, V, b	20%	-	-	-
CDB – Certificado de Depósito Bancário – Art. 7º, VI, a	15%	-	-	-
Poupança – Art. 7º, VI, b	15%	-	-	-
FI em Direitos Creditórios – Cota Sênior – Art. 7º, VII, a	5%	-	-	-
FI Renda Fixa “Crédito Privado” – Art. 7º, VII, b	5%	-	-	-
FI Debêntures de Infraestrutura – Art. 7º, VII, c	5%	-	-	-
Renda Variável				
FI de ações – Índices com no mínimo 50 ações – Art. 8º, I, a	30%	0%	3,40%	30%
ETF – Índice de ações (com no mínimo 50 ações) – Art. 8º, I, b	30%	0%	0%	20%
FI de ações – Geral – Art. 8º, II, a	20%	0%	10,94%	20%
ETF – Demais índices de ações – Art. 8º, II, b	20%	0%	0%	20%
FI Multimercado – aberto – Art. 8º, III	10%	0%	0,94%	10%
FI em participações – Art. 8º, IV, a	5%	0%	0%	5%
FI Imobiliário – Art. 8º, IV, b	5%	0%	0,07%	5%



Autorarquia Gestora da Previdência Pública do Município de Niterói

10. VEDAÇÕES

10.1. Gerais

Os recursos dos Planos - previdenciário e financeiro – e das reservas da taxa de administração serão aplicados em conformidade com a Resolução nº 3.922/2010 do Conselho Monetário Nacional e as disposições desta Política de Investimentos, não sendo facultado/possível ao gestor:

- Adquirir títulos públicos federais que não sejam registrados no sistema SELIC;
- Aplicar recursos em cotas de fundos de investimento cuja atuação em mercados de derivativos gere exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido, inclusive os Fundos Multimercados;
- Na negociação de títulos públicos, realizar operações denominadas *day trade*;
- Adquirir cotas de FIDC (Fundo de Investimento em Direitos Creditórios) cuja carteira contenha, direta ou indiretamente, direitos creditórios em que o ente federativo figure como devedor ou preste fiança, aceite, aval ou coobrigação sob qualquer outra forma ou, adquirir cotas de fundo de investimento em direitos creditórios não padronizados;
- Atuar em modalidades operacionais ou negociar com duplicatas, títulos de crédito ou outros ativos que não os previstos na Resolução nº 3.922/2010 do Conselho Monetário Nacional;
- Possuir mais de 25% (vinte e cinco por cento) do patrimônio líquido de um mesmo fundo independentemente do segmento (renda fixa/renda variável);
- Alocar mais de 20% (vinte por cento) dos recursos do regime previdenciário, em cotas de um mesmo fundo, exceto quando tratar-se de produtos com *benchmark* IMA ou IDKA formados unicamente por Títulos do Tesouro Nacional;
- Fundos de Renda Fixa - Serão efetuadas aplicações apenas em fundos cujas carteiras contenham, exclusivamente, ativos classificados como de baixo risco de crédito, por agência classificadora de risco em funcionamento no país;
- Aplicar em fundos de investimento e em cotas de fundos de investimento quando não for possível identificar e demonstrar que os respectivos fundos mantenham as composições, limites e garantias exigidas para os fundos de investimento de que trata a Resolução CVM nº 3.922/2010;
- Adotar outras modalidades expressamente vedadas pela presente Política de Investimentos e na Resolução nº 3.922/10 do Conselho Monetário Nacional;



Autarquia Gestora da Previdência Pública do Município de Niterói

- Pagar taxa de *performance*, quando o resultado do valor da aplicação for inferior ao seu valor nominal inicial ou ao valor na data da última cobrança; e
- Aplicar recursos do Plano Financeiro, e da Recursos da Taxa de Administração, em ativos cujo risco não esteja classificado de "baixo risco".

10.2. Específicas

Nos segmentos de Renda Fixa e Renda Variável, ficam vedadas as aplicações em fundos que gerem ou possam gerar **iliquidez** à carteira do Plano Previdenciário (UO 1084) com prazo maior do que 90 (noventa) dias, da carteira do Plano Financeiro (UO 1083) e Recursos da Taxa de Administração (UO 1082) exceto, no caso do Plano Previdenciário:

- Fundos de Investimentos Imobiliários - FII's - desde que cumpridos todos os requisitos de análise e ouvido o Comitê de Investimentos, quando o valor a ser investido ultrapassar a 50% (cinquenta por cento) do percentual do segmento (2,5% - dois e meio por cento);
- Fundos de Investimentos Multimercados - FIM - desde que cumpridos todos os requisitos de análise decidindo em conjunto com o Comitê de Investimentos;
- Fundos de Investimentos em Ações - FIA - desde que cumpridos todos os requisitos de análise e ouvido o Comitê de Investimentos;
- Fundos de Investimentos denominados de Crédito Privado - desde que cumpridos todos os requisitos de análise e ouvido o Comitê de Investimentos, quando o valor a ser investido ultrapassar a 50% (cinquenta por cento) do percentual do segmento (2,5% - dois e meio por cento). As aplicações em fundos de investimentos denominados de crédito privado, subordinam-se que os direitos, títulos e valores mobiliários que compõem suas carteiras ou respectivos emissores sejam considerados de baixo risco de crédito, com base, dentre outros critérios, em classificação efetuada por agência classificadora de risco em funcionamento no País;
- Fundos de Investimento que tenham como base o rendimento de títulos públicos com vencimento determinado, onde o RPPS obriga-se, mediante assinatura de termo específico, a manter sua aplicação no fundo de investimento até o vencimento do título ou títulos específicos descritos em seu regulamento.

11. SELEÇÃO DE ATIVOS E FUNDOS

A seleção dos produtos é de competência do Gestor de Recursos do RPPS, que ouvirá o Comitê de Investimentos e analisará minimamente os seguintes aspectos:

**PREFEITURA
NITERÓI****NITERÓI PREV**

Autarquia Gestora da Previdência Pública do Município de Niterói

- Rentabilidade em relação *benchmark*;
- Volatilidade;
- Índices de eficiência;
- Regulamento, evidenciando as características, natureza e enquadramento do produto na Resolução nº 3.922/2010 do Conselho Monetário Nacional e análise do relatório de agência de risco (se houver);
- As aplicações que apresentem prazos para desinvestimento, taxa de saída ou outro tipo de cobrança que onerem o RPPS, inclusive prazos de carência para conversão de cotas de fundos de investimentos, deverão ser precedidas de análise do Comitê de Investimentos e anuência do responsável legal pelo RPPS, evidenciando a sua compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do regime;

11.1. Credenciamento das Instituições Financeiras

São conceitos elementares para o credenciamento, elencados desde o início da regulamentação dos RPPS para definir a escolha das melhores e mais conceituadas Instituições Financeiras do mercado, as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência (art. 1º da Resolução 3.922/10 e suas alterações).

O credenciamento das Instituições Financeiras e dos veículos de investimentos é requisito prévio para as alocações de recursos do regime de previdência. No entanto, estar selecionada, não implica estar credenciada para trabalhar com a NITEROI PREV. Necessário se faz oferecer opções de investimentos compatíveis com a Política de Investimentos em vigor, representar e defender adequadamente os interesses da Autarquia nos produtos sob sua administração.

Associado a esta análise, consideramos sistematicamente:

Risco de Mercado – é o risco de ocorrência dos emissores de ativos resultantes de variações nos preços de mercado financeiro, que podem resultar nos valores de mercado dos ativos em carteira sujeitos à variação cambial, a taxas de juros, aos índices de preços e aos preços de ações e commodities.

Risco de Crédito – é a possibilidade dos emissores dos ativos que fazem parte da carteira não cumprirem suas obrigações de pagamento do principal e dos respectivos juros de suas dívidas, por ocasião dos vencimentos finais e/ou antecipados.

Risco de Liquidez – é a possibilidade do ativo investido em não possuir recursos necessários para o cumprimento de suas obrigações de pagamento de resgates de cotas em decorrência de condições atípicas de mercado, grande volume de solicitações de resgates e/ou



Autarquia Gestora da Previdência Pública do Município de Niterói

possibilidade de redução ou mesmo inexistência de demanda pelos ativos componentes da carteira

Risco Legal – é o risco associado ao não cumprimento da legislação e/ou contratos.

A Niterói Prev adotou, para o credenciamento de instituições e/ou Fundos interessados em operar com recursos do Fundo Previdenciário, o CREDENCIAMENTO ABERTO, nos termos do Edital de Credenciamento nº 1/2017, e suas alterações.

De acordo com as normas em vigor, o Credenciamento, uma vez concedido, terá a validade de 12 meses.

Os credenciamentos concedidos serão divulgados por meio da publicação do ato administrativo no Diário Oficial do Município, e nos canais de comunicação usualmente utilizados pela Niterói Prev.

11.2. Aberturas das Carteiras, Rating dos Ativos.

Os investimentos em cotas de fundos, independente do segmento, ficam condicionados a prévia análise de carteira de ativos onde seja possível examinar, ao menos, o nome dos ativos, os vencimentos, as taxas de negociação, o valor de mercado dos ativos bem como seu percentual de distribuição.

11.3. Rating das Instituições

De acordo com Artigo 15, § 2º, da Resolução CVM nº 3.922/2010, os recursos previdenciários do RPPS/Niterói só poderão ser aplicados em carteira administrada ou em cotas de fundo de investimento geridos por instituição financeira, demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, ou pessoas jurídicas autorizadas pela CVM para o exercício profissional de administração de carteira considerada, pelos responsáveis pela gestão de recursos do regime próprio de previdência social, com base, entre outros critérios, em classificação efetuada por agência classificadora de risco registrada ou reconhecida pela CVM, como:

I - De baixo Risco de Crédito;

II - De boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.

12. DA TRANSPARÊNCIA

Com efeito de cumprir o princípio da publicidade disposto no inciso VIII do art. 3º da Portaria MPS nº 519/11, a NITERÓI PREV busca estabelecer critérios de transparência e governança em seus processos internos, disponibiliza este documento aos seus segurados através da sua página eletrônica **niteroiprev.niteroi.rj.gov.br**.



Autarquia Gestora da Previdência Pública do Município de Niterói

Desta forma, foram definidos os seguintes procedimentos para divulgação das informações relativas aos investimentos das Carteiras do Plano Previdenciário, Plano Financeiro, e Recursos da Taxa de Administração:

12.1. Disponibilização dos Resultados

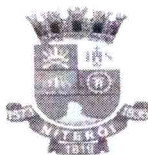
- disponibilizar aos segurados do RPPS a íntegra desta Política de Investimentos, bem como quaisquer alterações que vierem a ser efetuadas em até 15 (quinze) dias após a aprovação, conforme Portaria MPAS nº 519 de 24 de agosto de 2011;
- disponibilizar no site RPPS, no prazo de até 30 dias após o encerramento do mês, a composição das carteiras de investimentos;
- trimestralmente, disponibilizar aos segurados do RPPS, e enviar ao Conselho de Administração da Niterói Prev o relatório de gestão que evidencie detalhadamente a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões.

12.2. Disponibilização das informações

- Disponibilizar aos segurados do RPPS as informações contidas nos formulários APR - Autorização de Aplicação e Resgate, no prazo de até trinta dias, contados da respectiva aplicação ou resgate;
- Disponibilizar aos segurados do RPPS: os procedimentos de seleção das eventuais entidades autorizadas e credenciadas; as informações relativas ao processo de credenciamento de instituições para receber as aplicações dos recursos do RPPS; e, relação das entidades credenciadas para atuar com o RPPS e respectiva data de atualização do credenciamento;
- Disponibilizar aos segurados do RPPS informações sobre as datas e locais das reuniões dos órgãos de deliberação colegiada e do Comitê de Investimentos.

13. DISPOSIÇÕES GERAIS

A presente Política de Investimentos foi elaborada e planejada para orientar as aplicações de investimentos para o exercício de 2020, consideradas as projeções macro e microeconômicas no intervalo de doze meses. As revisões extraordinárias, quando houver necessidade de ajustes, em face do comportamento/conjuntura do mercado e/ou alteração da legislação, deverão ser justificadas, aprovadas e publicadas.



Autarquia Gestora da Previdência Pública do Município de Niterói

As estratégias macro, definidas nesta política deverão ser integralmente executadas pelo Gestor dos Recursos Previdenciários da Niterói Prev, que orientado por critérios técnicos, estabelecerá as diretrizes de alocação específicas, de curto e médio prazo, para a obtenção da meta atuarial.

Serão apresentadas ao Conselho de Administração da Niterói Prev, para avaliação e deliberação, as alterações deste documento.

Os recursos do Fundo Previdenciário serão, preferencialmente, aplicados em Instituições Financeiras Públicas.

Niterói-RJ, 21 de novembro de 2020.

Comitê de Investimentos do Regime Próprio de Previdência Social de Niterói

Nome	CPF	Assinatura
MOACIR LINHARES S CRUZ	155.015.827-91	
MANOEL MOREIRA FILHO	390.719.447-00	
MARCILIO FARIA DA COSTA	355.184.057-15	
LUIZ CLAUDIO PINTO FARIAS	895.177.177-68	
CRISTIANE M. R. MARCELINO	001.503.907-26	
FABIANO GONÇALVES	026.526.307-76	
FRANCISCO MARCELO B. BATISTA	111.275.407-75	
NICOLY DE MOURA DIAS LIMA	164.177.287-57	
ARTHUR MELLO C ROCHA	793.809.807-87	