

FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR DO
SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL
DO PODER EXECUTIVO



ATA DA 6ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS, DE 26 DE JULHO DE 2023

DATA, HORA E LOCAL: Às nove horas do vigésimo sexto dia do mês de julho do ano de dois mil e vinte e três, por intermédio de ferramenta eletrônica de reuniões. **PRESENCAS:** Sr. Helano Borges Dias, Presidente do Comitê de Investimentos, Substituto; Sr. Carlos Henrique Firmino de Oliveira, membro do Conselho Deliberativo; Sr. José Dória Pupo Neto, Gerente de Operações Financeiras; e Sra. Rafaela Rodrigues Ferreira, Gerente de Análise, Planejamento e Pesquisa, Substituta, todos membros no exercício da titularidade do Comitê de Investimentos (Coinv). Registra-se ainda a presença do Sr. Bernardo Garcia Pinto Coelho, Coordenador de Operações Financeiras, membro suplente; da Sra. Patrícia Brito de Ávila, Coordenadora de Secretariado e Órgãos Colegiados; e da Sra. Graciene Valderes Pereira Andrade, Analista de Previdência Complementar.

PARTICIPANTES EVENTUAIS: Sr. George Alberto Carvalhaes Gonçalves Mota, Coordenador de Operações com Participantes; Sr. Thales Maia Mendonça, Coordenador de Monitoramento de Investimentos; Sr. Anselmo Carvalho de Oliveira, Analista de Previdência Complementar; Sr. Leandro Oliveira Marcondes, Analista de Previdência Complementar; Sr. Jonathas Wallace Gagliardi Madeira, Analista de Previdência Complementar; e Sr. Álvaro Augusto de Melo Quadrado, Analista de Previdência Complementar.

MESA: Presidiu a sessão o Sr. Helano Borges Dias e a secretariou a Sra. Patrícia Brito de Ávila.

ORDEM DO DIA: Assuntos Deliberativos:

1) Ordem do Dia; Assuntos Informativos:

2) Acordo de Nível de Serviço do Prestador de Serviço de Custódia e Controladoria - avaliação; **3)** Risco de Crédito Privado - acompanhamento; **4)** Fundos de Investimentos - avaliação de desempenho; **5)** Limites de Alçadas nas Operações de Investimento e de Desinvestimentos da Funpresp-Exe - controle e monitoramento; **6)** Desempenho da Carteira de Investimentos - por segmento de aplicação, por instrumento financeiro, por tipo de gestão, por carteira de investimento e consolidado; **7)** Atualização do Cenário Econômico; **8)** Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por Plano e Perfil; **9)** Informes.

INSTALAÇÃO: O Sr. Helano Borges Dias instalou a reunião e declarou abertos os trabalhos.

DELIBERAÇÕES: Item 1) A ordem do dia foi aprovada pelos membros do Comitê e seguiu a sequência: 1, 2, 3, 5, 4 e 6 a 9. **Item 2)** O Sr. Thales Maia apresentou, por intermédio da POC nº 293/2023/COMON/GECOI/DIRIN FUNPRES-EXE, de 18 de julho de 2023, a Nota Técnica nº 12/2023/COMON/ GECOI/DIRIN, de

18 de julho de 2022, constante do Processo SEI nº 03750.010207.000044/ 2023-69, o monitoramento do Acordo de Níveis de Serviços (ANS) no âmbito do Contrato nº 19/2021, celebrado entre a Funpresp-Exe e o prestador do serviço técnico especializado de custódia qualificada e a controladoria de títulos e valores mobiliários (Banco BTG Pactual S.A) relativa ao período entre janeiro e junho de 2023. A mensuração do nível de serviço prestado é realizada por indicadores que abrangem os critérios de pontualidade e qualidade. No que se refere à pontualidade, os contratos especificam um limite temporal mínimo, como data ou horário, a depender do caso. Quanto à qualidade, são avaliadas se há ou não a presença de qualquer tipo de erro ou indisponibilidade do serviço. Em caso de não cumprimento do limite (refere-se à pontualidade) ou de verificação de qualquer tipo de erro ou indisponibilidade (refere-se à qualidade), o usuário registra a ocorrência de “*não atendimento*” e informa ao fiscal de contrato, designado pela contratante e responsável pelo acompanhamento do ANS. Ao final do período de avaliação, o total de ocorrências de “*não atendimento*” é comparado ao total de observações ocorrido no período de avaliação para cada critério – pontualidade e qualidade. Considera-se atendida a ANS sempre que o prestador de serviços atingir resultado superior ou igual a 65% (sessenta e cinco por cento) em ambos os indicadores. Em caso de não atendimento, é facultado à Funpresp-Exe a aplicação de sanções administrativas, nos termos dos contratos. Com base nos critérios estabelecidos, observou-se o atendimento ao nível exigido contratualmente em ambos os indicadores. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria. **Item 3)** O Sr. Thales Maia apresentou, por intermédio da POC nº 296/2023/COMON/GECOI/DIRIN/FUNPRES-EXE, de 18 de julho de 2023, e da Nota Técnica nº 11/2023/COMON/GECOI/DIRIN, de 18 de julho de 2023, constante do Processo SEI nº 03750.010207.000043/2023-14, o resultado do controle e do monitoramento dos riscos de crédito dos títulos e valores mobiliários de renda fixa de emissão ou coobrigação de pessoas jurídicas de direito privado que compõem as carteiras de investimentos dos planos administrados pela Funpresp-Exe no encerramento do 2º trimestre de 2023. A elaboração da Nota levou em consideração : (i) os artigos 10 e 11 da Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.994, de 23 de março de 2022; (ii) as Políticas de Investimento dos planos administrados pela Funpresp-Exe 2023 – 2027; e (iii) o artigo 24, inciso I, da Política de Gestão de Integridade, Riscos e Controles Internos da Funpresp-Exe. De acordo com ele, o trimestre foi marcado pela recuperação das emissões e negociações no mercado secundário de crédito privado após os eventos extraordinários do trimestre anterior, em especial a recuperação de crédito das Americanas S/A e Light S/A. Levando-se em consideração a manutenção da estratégia de diversificação dos investimentos pela Funpresp-Exe, não há indicação de alteração no posicionamento. Os membros tomaram conhecimento do assunto. **Item 4)** O Sr. Jonathas Madeira apresentou, por meio das Notas Técnicas nº 12, 13, 14/2023/COPEF/GEOFI/DIRIN, os resultados da avaliação de desempenho dos fundos de investimento: (i) selecionados no âmbito dos Pregões nº 06 e 07 de 2019, referente ao 1º semestre de 2023; (ii) referenciado Selic/DI, referente ao 1º semestre de 2023; e (iii) multimercado, no período de 1º de julho de 2021 a 30 de junho de 2023. Na sequência, o Sr. Bernardo Coelho apresentou, por meio da Nota Técnica nº 11/2023/COPEF/GEOFI/DIRIN, o reporte das alocações realizadas em fundos de investimentos no 1º semestre de 2023 e o resultado da aplicação dos critérios de integralização em

fundos de investimentos/*ranking* para o 2º semestre de 2023. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria. **Item 5)** O Sr. Thales Maia apresentou, por intermédio da POC nº 270/2023/COMON/GECOI/DIRIN/FUNPRES-EXE, de 3 de julho de 2023, a Nota Técnica nº 9/2023/COMON/GECOI/DIRIN, de 7 de julho de 2023, constante do Processo SEI nº 03750.010207.000039/2023-56, que trata do controle e monitoramento dos limites de alçada nas operações de investimento e desinvestimento da Funpresp-Exe, referente ao 2º trimestre de 2023. De acordo com ele, todas as operações de investimentos ou de desinvestimentos realizadas pela Gerência de Operações Financeiras estão em conformidade com o disposto no Anexo II da Política de Alçadas da Funpresp-Exe. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto. **Item 6)** O Sr. Helano Borges apresentou informes sobre o desempenho da carteira consolidada dos investimentos, cujo patrimônio líquido, até 19 de julho de 2023, era de R\$ 7,85 bilhões, com rentabilidade acumulada de 12,52% nos últimos 12 meses e de 183,63% desde o início dos planos de benefícios. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto. **Item 7)** Os Srs. Anselmo Oliveira e Leandro Marcondes apresentaram informações sobre a conjuntura econômica referentes ao mês de junho de 2023. Quanto ao cenário econômico global, foram destaques: a trajetória de queda da inflação geral, mas com resiliência do núcleo; a expectativa de manutenção ou aumento nas taxas de juros; e a redução dos preços das *commodities*. Já no cenário doméstico, destacaram a atividade econômica em desaceleração; a desinflação mais consistente; a melhora nas expectativas de inflação; a manutenção da meta de inflação e as expectativas de redução da taxa Selic em agosto de 2023. Os membros tomaram conhecimento do assunto. **Item 8)** O Sr. George Mota apresentou informes sobre a posição da carteira de empréstimos em 21 de julho de 2023. O saldo devedor total em valores brutos é de R\$ 94.018.337,65, com taxa média ponderada dos contratos ativos de 1,15% ao mês e de 14,68% ao ano. Em seguida, o Sr. José Dória Pupo Neto, destacou os principais assuntos que impactaram os mercados nas últimas semanas: i) a curva de juros nominais e a projeção para a taxa Selic nela implícita; ii) a curva de juros nominais e de *treasuries*; iii) os *Fed Funds* implícitos na curva; iv) as curvas de juros nominais e reais; v) as taxas das NTN-B e implícitas; vi) a curva de *spread* de crédito privado; vii) o índice IBOV; e viii) o índice MSCI World em reais, posição em 21 de julho de 2023. Após, apresentou a alocação atual nos perfis de investimentos, utilizando os dados fechados de 30 de junho de 2023 e as prévias até o dia 21 de julho de 2023: a) Perfil 1 – Plano ExecPrev: Preservação 64,8% e Performance 35,2%, e Plano LegisPrev: Preservação 64,8% e Performance 35,2%; b) Perfil 2 – Plano ExecPrev: Preservação 79,7% e Performance 20,3%, e Plano LegisPrev: Preservação 81,2% e Performance 18,8%; c) Perfil 3 – Plano ExecPrev: Preservação 94,7% e Performance 5,3%, e Plano LegisPrev: Preservação 95,8% e Performance 4,2%; e d) Perfil 4 - Plano ExecPrev: Preservação 100,0%, e Plano LegisPrev: Preservação 100,00%. Na sequência, o Gerente apresentou a proposta de estratégia de alocação/desalocação dos recursos previdenciários da Diretoria de Investimentos, que tem como premissas: (i) boa taxa de retorno na B33 (vértice de leilão e “novo”) em relação ao risco e aos vértices adjacentes; (ii) busca por dias de maior pressão na ponta longa da curva de juros reais (cenário de política fiscal e monetária ainda não 100% definido, caminho para aprovação de reformas no Congresso, etc.); (iii) redução parcial da posição em liquidez da carteira (alocação

estratégica em ouro e renda fixa no exterior – continuidade da diversificação e aumento da exposição a ativos dolarizados, conforme apontado na Política de Investimentos vigente; *Federal Open Market Committee* aumentando juros nos EUA; ouro em Dólar em níveis elevados, mas com trajetória de correção; Dólar enfraquecido em relação ao Real; representando bons níveis de entrada nos referidos ativos); (iv) manutenção da *duration* da carteira de títulos públicos federais; (v) redução de renda variável local tanto na carteira “performance” quanto no FCBE (PI 2023/2027); e (vi) recebimento de cupons de NTN-Bs ímpares em 15 de agosto (aproximadamente R\$ 60 milhões). Dessa forma, propôs a adoção da seguinte estratégia de investimentos e desinvestimentos dos recursos financeiros em relação aos planos administrados nos meses de julho e agosto de 2023, podendo ocorrer resgates de quaisquer ativos por necessidade de liquidez extraordinária: a) Preservação: Alocação em Renda Fixa (Fundos DI ou NTN B Intermediária ou Longa, sendo de até R\$ 90 milhões (20.000 unidades) na 2033; e/ou até R\$ 90 milhões (20.000 unidades) a partir da 2040, aproveitando dias de maior pressão; e realocação em Renda Fixa (Fundos DI ou NTN B Intermediária ou Longa) conforme a proposta de alocação mencionada; b) Performance: Alocação em Renda Fixa (Fundos DI) e realocações em Renda Variável (IBOV e/ou IVVB11) - compra de até R\$ 50 milhões, em *tranches*, caso $IBOV \leq 110.000$ pontos ou $IVVB11 \leq R\$ 220,00$, e venda de até 125.000 unidades (aproximadamente R\$ 15 milhões) caso o $IBOV \geq 118.000$ pontos e de até 38.000 unidades (aproximadamente R\$ 10 milhões), caso $IVVB11 \geq R\$ 250,00$; ou Renda Fixa (Fundos DI e LTN jan/2026, com a possibilidade de venda do restante da posição caso a taxa seja $\leq 10,50\%$ ao ano); Alocação de aproximadamente R\$ 25 milhões em ETF e BDR de ETF de ouro; e Alocação de aproximadamente R\$ 50 milhões em BDR de ETF de RF no exterior; c) FCBE: Alocação em Renda Fixa (Fundos DI) e, em caso de oportunidade, migrar posições em Renda Variável (Local/Exterior) para Renda Fixa (DI ou NTN-B longa - nos mesmos montantes e níveis de saída do item 2 para o BOVA11, sendo a alocação em NTN-B na curva condicionada também à aprovação pela Previc, após consulta - ou conforme alocação-alvo da Política de Investimentos vigente; d) PAR: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa (Fundos DI); e) PGA: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa (Fundos DI) e, em caso de realocação, Renda Fixa (Fundos DI ou NTN-B curta); e f) Concedidos: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa (Fundos DI, Fundo IMA-B 5 ou IMA-B 5+). Os membros tomaram conhecimento da estratégia proposta e não manifestaram óbices. **Item 9)** Não houve informes nesta sessão. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Helano Borges Dias, Presidente do Comitê de Investimentos, Substituto, encerrou a reunião às 13h, na qual eu Patrícia Brito de Ávila, secretária da reunião, lavrei e subscrevi esta Ata, que após lida e aprovada, segue assinada pelos presentes.

Helano Borges Dias
Presidente do Comitê, Substituto

Carlos Henrique Firmino de Oliveira
Membro do Comitê

Rafaela Rodrigues Ferreira
Membro do Comitê

José Dória Pupo Neto
Membro do Comitê

Patrícia Brito de Ávila
Secretária da Reunião



Documento assinado eletronicamente por **Helano Borges Dias, Diretor de Investimentos, Substituto(a)**, em 08/08/2023, às 22:02, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento no art. 6º, § 1º, do [Decreto nº 8.539, de 8 de outubro de 2015](#).



Documento assinado eletronicamente por **Rafaela Rodrigues Ferreira, Gerente, Substituto(a)**, em 08/08/2023, às 22:15, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento no art. 6º, § 1º, do [Decreto nº 8.539, de 8 de outubro de 2015](#).



Documento assinado eletronicamente por **Jose Doria Pupo Neto, Gerente**, em 09/08/2023, às 00:47, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento no art. 6º, § 1º, do [Decreto nº 8.539, de 8 de outubro de 2015](#).



Documento assinado eletronicamente por **Carlos Henrique Firmino de Oliveira, Conselheiro**, em 09/08/2023, às 09:37, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento no art. 6º, § 1º, do [Decreto nº 8.539, de 8 de outubro de 2015](#).



Documento assinado eletronicamente por **Patricia Brito de Avila, Coordenadora**, em 09/08/2023, às 11:24, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento no art. 6º, § 1º, do [Decreto nº 8.539, de 8 de outubro de 2015](#).



A autenticidade deste documento pode ser conferida no site https://sei.funpresp.com.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0, informando o código verificador **0116778** e o código CRC **BF787310**.

Referência: Caso responda este documento, indicar expressamente o Processo nº 03750.000903.000013/2023-05

SEI nº 0116778

Fundação de Previdência Complementar do Servidor Público Federal do Poder Executivo – Funpresp-Exe

SCN Q 2 BL A Corporate Financial Center Salas 201-204 - CEP 70712-900 -

<https://funpresp.com.br>