

FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR DO
SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL
DO PODER EXECUTIVO



ATA DA 9ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS, DE 25 DE OUTUBRO DE 2023

DATA, HORA E LOCAL: Às nove horas e dez minutos do vigésimo quinto dia do mês de outubro do ano de dois mil e vinte e três, por intermédio de ferramenta eletrônica de reuniões **PRESENCAS:** Sr. Gilberto Tadeu Stanzione, Presidente do Comitê de Investimentos; Sr. Carlos Henrique de Oliveira Firmino, membro do Conselho Deliberativo; Sr. José Dória Pupo Neto, Gerente de Operações Financeiras; Sr. Helano Borges Dias, Gerente de Controle de Investimentos; e Sr. Fabiano Soares dos Santos, Gerente de Análise, Planejamento e Pesquisa, todos membros no exercício da titularidade do Comitê de Investimentos (Coinv). Registra-se ainda as presenças do Sr. Bernardo Garcia Pinto Coelho, Coordenador de Operações Financeiras; do Sr. Silvano Costa Barbosa, Coordenador de Informação de Investimento; da Sra. Rafaela Rodrigues Pereira, Coordenadora de Planejamento Financeiro, todos membros suplentes; 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. Anselmo Carvalho de Oliveira, Analista de Previdência Complementar; Sr. Leandro Oliveira Marcondes, Analista de Previdência Complementar; e Sr. Marcelo Duarte Silva, Analista de Previdência Complementar. **MESA:** Presidiu a sessão o Sr. Gilberto Tadeu Stanzione e a secretariou a Sra. Patrícia Brito de Ávila. **ORDEM DO DIA:** **Assuntos Deliberativos:** **1)** Ordem do Dia; **2)** Ata da Reunião Anterior; **Assuntos Informativos:** **3)** Critérios para rodízio de corretoras - atualização; **4)** Risco de Crédito Privado – acompanhamento; **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. Gilberto Tadeu Stanzione instalou a reunião e declarou abertos os trabalhos. **DELIBERAÇÕES:** **Item 1)** A ordem do dia foi aprovada pelos membros do Comitê. **Item 2)** A ata da reunião anterior será disponibilizada para assinatura dos membros por meio de ferramenta digital. **Item 3)** O Sr. José Dória Pupo Neto reapresentou a adequação/inclusão de critérios para a utilização e rodízio das corretoras contratadas como intermediárias nas operações com ETF de renda variável na carteira

própria dos planos de benefícios administrados pela Funpresp-Exe. Segundo o Gerente, a reapresentação tornou-se necessária vez que a competência de se manifestar sobre o assunto é da Diretoria de Investimentos e, portanto, o item é informativo no âmbito do Comitê de Investimentos, devendo ser tornada sem efeito a Recomendação Coinv nº 13, de 2023. De acordo com ele, a Nota Técnica nº 400/2020/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 20 de outubro de 2020, perderá sua vigência, sendo substituída pela Nota Técnica nº 20/2023/GEOFI/DIRIN, de 18 de outubro de 2023, em razão da necessidade de inclusão de critérios de rodízio para as operações iniciadas com BDR de ETF de ouro e de renda fixa no exterior, instrumentos habilitados pela Diretoria Executiva nos meses de junho e julho de 2023. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria e decidiram tornar sem efeito a Recomendação Coinv nº 013, de 27 de setembro de 2023. **Item 4)** O Sr. Helano Dias apresentou, por intermédio da Nota Técnica nº 20/2023/COIFI/GECOI/DIRIN, de 18 de outubro de 2023, constante do Processo SEI nº 3750.000207.000018/2023-87, 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 compunham as carteiras de investimentos dos planos administrados pela Funpresp-Exe no encerramento do 3º trimestre de 2023. A referida Nota está baseada nos seguintes dispositivos: artigos 10 e 11 da Resolução nº 4.994, de 23 de março de 2022, do Conselho Monetário Nacional; Políticas de Investimento dos Planos administrados pela Funpresp-Exe (2023-2027); e artigo 24, inciso I, da Política de Gestão de Integridade, Riscos e Controles Internos da Funpresp-Exe. Segundo o documento, o trimestre foi marcado pela recuperação do volume das emissões e negociações no mercado primário e secundário de crédito privado. Dessa forma, tendo em vista a manutenção da estratégia de diversificação dos investimentos pela Funpresp-Exe, não há indicação de alteração no posicionamento. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto. **Item 5)** O Sr. Helano Dias informou, por intermédio da Nota Técnica nº 14/2023/COMON/GECOI/DIRIN, de 17 de outubro de 2023, constante do Processo SEI nº 03750.010207.000052/2023-13, sobre o controle, monitoramento e enquadramento dos limites de alçada das operações de investimento e desinvestimento da Funpresp-Exe. A referida Nota constata a observância ao disposto na Política de Alçadas da Funpresp-Exe, aprovada por meio da Resolução DE nº 546, de 15 de dezembro de 2022. Os membros tomaram conhecimento do assunto. **Item 6)** O Sr. Helano Dias apresentou informes sobre o desempenho da carteira consolidada dos investimentos, cujo patrimônio líquido, até 20 de outubro de 2023, era de R\$ 8,26 bilhões, com rentabilidade acumulada de 8,95% nos últimos 12 meses e de 184,60% 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 outubro de 2023. Quanto ao cenário econômico global, destacaram: o crescimento chinês e a resiliência na economia americana no 3º trimestre; a trajetória de queda da inflação acumulada na zona do Euro; o aumento dos preços de *commodities* (energia e ouro); e a incerteza geopolítica global. Já no cenário doméstico, houve destaque para os sinais de desaceleração da atividade econômica; o processo de desinflação consistente; a incerteza fiscal; e a permanência das expectativas de reduções na taxa Selic em 0,5 pontos-base. Os membros tomaram conhecimento do assunto. **Item 8)** O Sr.

Marcelo Silva apresentou informes sobre a posição da carteira de empréstimos em 20 de outubro de 2023. O saldo devedor total em valores brutos era de R\$ 101.665.639,64, com taxa média ponderada dos contratos ativos de 1,15% ao mês e de 14,71% 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) os índices MSCI World, Ouro e *Treasury*, em reais, posição em 20 de outubro de 2023. Após, apresentou a alocação atual nos perfis de investimentos, utilizando os dados fechados de 10 de outubro de 2023 e as prévias até o dia 19 de outubro de 2023, sendo: a) Perfil 1 – Plano ExecPrev: Preservação 64,4% e Performance 35,6%, e Plano LegisPrev: Preservação 63,5% e Performance 36,5%; b) Perfil 2 – Plano ExecPrev: Preservação 79,4% e Performance 20,6%, e Plano LegisPrev: Preservação 79,6% e Performance 20,4%; c) Perfil 3 – Plano ExecPrev: Preservação 94,5% e Performance 5,5%, e Plano LegisPrev: Preservação 94,3% e Performance 5,7%; 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) em relação ao risco e aos vértices adjacentes; (ii) busca por dias de maior pressão na ponta longa da curva de juros reais (cenário fiscal/monetário local e cenário externo conturbado, em especial o fiscal dos EUA e a escalada da guerra no Oriente Médio, com ganho de inclinação); (iii) manutenção da *duration* da carteira de Títulos Públicos Federais próxima à do IMA-B; (iv) manutenção do nível de liquidez da carteira entre 10% a 12% (alocação estratégica em ouro e renda fixa no exterior, dando continuidade ao processo de diversificação da carteira e aumento da exposição a ativos dolarizados; FOMC sinalizando que ainda pode voltar a aumentar os juros nos EUA; ouro em dólar e o próprio dólar em níveis elevados, aguardando correções, e a volta de bons níveis de entrada nos referidos ativos); (v) níveis ainda elevados da taxa SELIC (carrego favorável); (vi) redução de renda variável local e exterior tanto na carteira performance quanto no FCBE (seguindo as Políticas de Investimento 2023-2027), mas correções recentes no IBOV podem permitir operações táticas; e (vii) pressão recente nas taxas dos títulos prefixados intermediários, com possibilidade de fechamento no médio prazo (operações táticas). Dessa forma, propôs a adoção da seguinte estratégia de investimentos e desinvestimentos dos recursos financeiros em relação aos planos administrados nos meses de outubro e novembro de 2023, podendo ocorrer resgates de quaisquer ativos por necessidade de liquidez extraordinária: a) Carteira Preservação: Aplicação em NTN-B, sendo compra de até R\$ 45 milhões (10.000 unidades) nas curtas; e/ou de até R\$ 70 milhões (15.000 unidades) na 2033; e/ou de até R\$ 45 milhões (10.000 unidades) a partir da 2.040 em caso de abertura das taxas; b) Carteira Performance: Movimentação em IBOV e/ou IVVB11, com compra de até R\$ 50 milhões, em *tranches*, caso $\text{IBOV} \leq 110.000$ pontos ou $\text{IVVB11} \leq \text{R\$ } 220,00$, e venda de até 125.000 unidades (aproximadamente R\$ 15 milhões) caso o $\text{IBOV} \geq 120.000$ pontos e de até 38.000 unidades (aproximadamente R\$ 10 milhões), caso $\text{IVVB11} \geq \text{R\$ } 250,00$; Aplicação em LTN jul/2027, com a possibilidade de compra de até 60.000 unidades (aproximadamente R\$ 50

milhões), em *tranches*, caso a taxa do papel esteja $\geq 11,50\%$ ao ano); Aplicação em ETF e BDR de ETF de ouro, com compra de aproximadamente R\$ 21 milhões em caso de cenário favorável (queda de preço do ouro em dólar e do dólar em relação ao Real); e aplicação em BDR de ETF de Renda Fixa no exterior, com compra de aproximadamente R\$ 25 milhões, nos patamares atuais do dólar e de taxa das TIPS; c) FCBE: Resgate de IBOV, com venda total, de aproximadamente R\$ 13 milhões, caso IBOV ≥ 120.000 pontos; aplicação em NTN-B Intermediária ou Longa, com compra de até R\$ 25 milhões (5.000 unidades) na 2.033; e/ou até R\$ 45 milhões (10.000 unidades) a partir da 2.040 em caso de abertura das taxas; d) PAR: sem movimentações; f) PGA: Aplicação em NTN-B Curta, com compra de até R\$ 10 milhões (2.000 unidades) na 2025, 2026 ou 2027, caso taxa $\geq 6,00\%$; e g) Concedidos: Aplicação em 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. Gilberto Tadeu Stanzione, Presidente do Comitê de Investimentos, encerrou a reunião às 12h42, na qual eu Patrícia Brito de Ávila, secretária da reunião, lavrei e subscrevi esta Ata, que após lida e aprovada, segue assinada pelos presentes.

Gilberto Tadeu Stanzione
Presidente do Comitê

Carlos Henrique Firmino de Oliveira
Membro do Comitê

Fabiano Soares dos Santos
Membro do Comitê

José Dória Pupo Neto
Membro do Comitê

Helano Borges Dias
Membro do Comitê

Patrícia Brito de Ávila
Secretária da Reunião



Documento assinado eletronicamente por **Patricia Brito de Avila, Coordenadora**, em 24/11/2023, às 16:10, 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 **Helano Borges Dias, Gerente**, em 26/11/2023, às 21:56, 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 **Fabiano Soares dos Santos, Gerente**, em 27/11/2023, às 10:02, 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 **Carlos Henrique Firmino de Oliveira, Conselheiro**, em 27/11/2023, às 10:31, 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, Membro do Comitê de Investimentos**, em 27/11/2023, às 10:56, 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 **Gilberto Tadeu Stanzione, Membro do Comitê de Investimentos**, em 27/11/2023, às 14:39, 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 **0133067** e o código CRC **B4C7CFC1**.

Referência: Caso responda este documento, indicar expressamente o Processo nº 03750.000903.000030/2023-34

SEI nº 0133067

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>