

FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR DO
SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL
DO PODER EXECUTIVO



ATA DE REUNIÃO

ATA DA 16ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DATA:	29/05/2024
HORA:	9h02
LOCAL:	Por meio de videoconferência
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 Controle de Investimentos; Sr. Fabiano Soares dos Santos, Gerente de Análise, Planejamento e Pesquisa; e Sr. Bernardo Garcia Pinto Coelho, Gerente de Operações Financeiras, todos membros no exercício da titularidade do Comitê de Investimentos (Coinv) Registra-se ainda as presenças do Sr. George Alberto Carvalhaes Gonçalves Mota, Coordenador de Operações com Participantes; do Sr. Silvano Costa Barbosa, Coordenador de Informações de Investimentos, membros suplentes; da Sra. Patrícia Brito de Ávila, Coordenadora de Secretariado e Órgãos Colegiados; e da Sra. Graciene Valderez Pereira Andrade, Analista de Previdência Complementar.
CONVIDADOS:	Sr. Thales Maia Mendonça, Coordenador de Monitoramento de Investimentos; Sr. Carlos Augusto de C. Alves de Faria, Coordenador de Operações Financeiras; Sr. Lucas da Silva Vieira, Analista de Previdência Complementar; Sr. Leandro Oliveira Marcondes, Analista de Previdência Complementar; Sr. Anselmo Carvalho de Oliveira, Coordenador de Modelagem e Macroalocação; Sr. Roberto Marques Gori, Analista de Previdência Complementar; Sr. Jonathas Wallace Gagliardi Madeira, Analista de Previdência Complementar; Sra. Sávia Antunes Ribeiro, Analista de Previdência Complementar; Sr. Daniel de Britto Damasco, Analista de Previdência Complementar; e Sr. Giovanni Lucas Gondim Oliveira, Analista de Previdência Complementar.

Verificado o quórum necessário, de acordo com o art. 31, inciso II, do Regimento Interno da Funpresp-Exe, o Presidente do Comitê de Investimentos instalou a reunião e declarou iniciados os trabalhos.

ASSUNTOS DELIBERATIVOS:

1) Ordem do Dia

A ordem do dia foi aprovada pelos membros do colegiado e seguiu a sequência: 1, 2, 4, 5, 6, 7, 8 e 3.

2) Ata da Reunião Anterior

A Coordenação de Secretariado e Órgãos Colegiados informou que a ata da 15ª reunião ordinária foi disponibilizada para assinatura por meio de ferramenta eletrônica e encontra-se pendente de assinatura por todos os membros.

3) Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por Plano e Perfil

O Sr. George Mota apresentou informes sobre a posição da carteira de empréstimos em 22 de maio de 2024. O saldo total concedido desde o início das operações em valores brutos era de R\$ 285.587.282,72. A taxa média ponderada dos contratos ativos era de 1,13% ao mês e de 14,42% ao ano. Em seguida, o Sr. Carlos Faria destacou os principais assuntos que impactaram os mercados nas últimas semanas, posição em 24 de maio de 2024. Na sequência, o Sr. Jonathas Madeira apresentou informações sobre a carteira de investimentos, com destaque para as operações de realocação, o aluguel de ETF de Renda Variável, a liquidez e a posição do PGA em 24 de maio de 2024. Após, Sr. Bernardo Garcia apresentou a alocação atual nos perfis de investimentos, utilizando os dados fechados de 10 de maio de 2024 e as prévias até o dia 24 de maio de 2024, sendo: a) Perfil 1 – Plano ExecPrev: Preservação 62,1% e Performance 37,9%, e Plano LegisPrev: Preservação 62,5% e Performance 37,5%; b) Perfil 2 – Plano ExecPrev: Preservação 77,5% e Performance 22,5%, e Plano LegisPrev: Preservação 77,5% e Performance 22,5%; c) Perfil 3 – Plano ExecPrev: Preservação 92,5% e Performance 7,5%, e Plano LegisPrev: Preservação 91,6% e Performance 8,4%; 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 da Diretoria de Investimentos dos recursos previdenciários, que tem como premissas: a) expectativa de dias de maior pressão na ponta intermediária/longa da curva de juros nominais (cenário fiscal/monetário local; cenário externo ainda desafiador; fiscal dos EUA e dados de emprego e inflação), bem como o aumento na região intermediária, que pode propiciar alocação tática em LTN; b) continuidade da pressão sobre os juros reais, porém com assimetria de risco retorno favorável; c) aumento marginal da duration da carteira de TPF; NTN-B longas serão alocadas na carteira “performance”, enquanto curtas e intermediárias serão alocadas na carteira “preservação”; d) manutenção da boa relação risco-retorno esperado nas NTN-B de leilão em relação aos vértices adjacentes, em especial a NTN-B 2035; e) redução do nível de liquidez em torno de 8% e 11%, aproveitando abertura da curva de juros reais; f) alocação estratégica em Renda Fixa no exterior - continuidade da diversificação e exposição a ativos dolarizados, desde que o nível de entrada seja atrativo; g) redução tática em ouro, aproveitando os níveis de preço elevados do metal; h) nível ainda elevado da SELIC nos próximos meses (carrego acima do índice de referência - alocação em DI e LFT); i) manutenção de renda variável local/externo na carteira “performance”, mas subidas e correções podem permitir operações táticas; j) marcação de TPF na curva na carteira “concedidos”, seguindo o estudo de Asset Liability Management contratado em 2023; e k) aproximação das alocações das carteiras dos planos ExecPrev e LegisPrev. A proposta prevê a adoção da seguinte estratégia de investimentos e desinvestimentos dos recursos financeiros em relação aos planos administrados nos meses de maio e junho de 2024, podendo ocorrer resgates de quaisquer ativos por necessidade de liquidez extraordinária e movimentação de fundos DI em todas as carteiras para alocação de fluxos e ajustes necessários: a) Carteira Preservação: Aplicação em NTN-B, sendo compra de até R\$ 90 milhões (20.000 unidades) nos vencimentos até 2028 e/ou de até R\$ 130 milhões (30.000 unidades) entre 2029 e 2035; b) Carteira Performance: Movimentação em BOVA e/ou IVVB11, com compra de até R\$ 30 milhões, em tranches, caso IBOV ≤ 123.000 pontos ou IVVB11 ≤ R\$ 280,00; venda de até 75.000 unidades (aproximadamente R\$ 10 milhões), caso o IBOV ≥ 135.000 pontos; Resgate em LTN jul/2027, com venda de até 30.000 unidades (aproximadamente R\$ 21 milhões), em tranches, caso taxa ≤ 10,00%; Aplicação em LTN jan2028, com compra de até 30.000 unidades (aproximadamente R\$ 21 milhões), em tranches, caso taxa ≥ 11,7%; Movimentação em ETF e BDR de ETF de ouro, com compra de até R\$ 18 milhões, caso ouro ≤ R\$ 10.800,

com venda de até R\$ 20 milhões, caso ouro ≥ 12.400 ; Aplicação em BDR de ETF de Renda Fixa no exterior, com compra de até R\$ 23 milhões nos novos BDR de TIPS, após manifestação da Diretoria Executiva; Aplicação em NTN-B, com compra de até R\$ 130 milhões (30.000 unidades) a partir da 2040; c) FCBE: Aplicação em NTN-B, com compra de até R\$ 45 milhões (10.000 unidades) nos vencimentos até 2032; Aplicação em LFT, com compra de até R\$ 45 milhões (3.000 unidades) nos vencimentos até 2030; d) PAR: sem movimentações; f) PGA: Aplicação em NTN-B curta, compra de até R\$ 5 milhões (1.000 unidades) nos vencimentos até 2027; e g) Concedidos: Resgate em Fundo IMA-B 5 ou IMA-B 5+; e Aplicação em NTN-B, sendo compra de até R\$ 20 milhões (4.000 unidades), em tranches, seguindo o estudo de ALM realizado em 2023 – marcação na curva. Após, o Sr. Gilberto Stanzione informou que foram realizadas operações complementares ao que havia sido previsto na estratégia de investimentos aprovada na 15ª reunião ordinária deste Comitê, de 24 de abril de 2024, tendo em vista a conveniência e oportunidade de participar da segunda volta de leilão de títulos públicos do Tesouro. Os membros discutiram a estratégia proposta e deliberaram nos termos da Resolução a seguir.

RESOLUÇÃO nº 005: O COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO – FUNPRES-EXE, no uso de suas atribuições e, nos termos do inciso IV do art. 83 do Regimento Interno da Funpres-Exe, e com base na Nota Técnica nº 12/2024/COPEF/GEOFI/DIRIN, de 27 de maio de 2024, constante do processo SEI nº 03750.000107.000003/2024-28, aprova a estratégia de curto prazo de investimentos para o período proposto.

4) Projeções de Rentabilidade dos Planos ExecPrev e LegisPrev para Subsidiar Estudo Técnico Atuarial de Convergência da Hipótese de Taxa de Juros

Inicialmente, por solicitação do Presidente do Comitê, o item foi alterado para informativo, tendo em vista que o assunto foi tratado como informativo pela Diretoria Executiva em 2023. Em seguida, o Sr. Leandro Marcondes apresentou, por intermédio das Notas Técnicas nº 1/2024/COEMM/GEAPP/DIRIN e nº 2/2024/COEMM/GEAPP/DIRIN, ambas de 7 de maio de 2024, constantes do processo SEI nº 03750.010106.000008/2024-14, a metodologia de projeção de rentabilidade do FCBE para subsidiar estudo técnico atuarial de convergência da hipótese de taxa de juros dos planos ExecPrev e LegisPrev. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto.

ASSUNTOS INFORMATIVOS:

5) Due Diligence do Fundo Multimercado Santander

O Sr. Giovanni Oliveira informou, por meio da Nota Técnica nº 9/2024/COMON/GECOI/DIRIN, de 22 de maio de 2024, constante do Processo SEI nº 03750.010207.000021/2024-35, sobre a due diligence realizada na área de gestão do SANTANDER FUNPRES-EXE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO. De acordo com ele, considerando as informações coletadas nos questionários e demais materiais enviados à Funpres-Exe e na reunião, realizada presencialmente, em 9 de maio de 2024, na sede do gestor em São Paulo, não foram encontradas evidências capazes de inviabilizar a continuidade do contrato com o Santander de administração e gestão do fundo inscrito no CNPJ nº 20.155.943/0001-09. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto.

6) Desempenho da Carteira de Investimentos - por segmento de aplicação, por instrumento financeiro, por tipo de gestão, por carteira de investimento e consolidado

O Sr. Thales Mendonça informou sobre o desempenho da carteira consolidada dos investimentos, cujo patrimônio líquido, até 21 de maio de 2024, era de R\$ 9,86 bilhões, com rentabilidade acumulada de 9,55% nos últimos 12 meses e de 203,22% desde o início dos planos de benefícios. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto.

7) Atualização do Cenário Econômico

Os Srs. Anselmo de Oliveira e Daniel Damasco apresentaram informações sobre a conjuntura econômica de maio de 2024. No cenário internacional, os destaques foram para a incerteza em relação à trajetória da flexibilização da política monetária americana, a moderação na dinâmica do mercado de trabalho dos Estados Unidos, a menor pressão sobre os salários nos EUA e na Zona do Euro, o pico de preço no mercado de ouro e a moderação na pressão de preços no mercado de petróleo. Já no cenário doméstico, destacou-se a atividade econômica com retração em março, mas com tendência de expansão no primeiro trimestre; o desastre ambiental no Rio Grande do Sul, com impactos no nível de preços; o IPCA acima das expectativas do mercado; as incertezas na situação fiscal; a decisão dividida do Copom sobre a taxa de juros; e a maior incerteza em relação à Política Monetária. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto.

8) Informes

Não houve.

Nada mais havendo a tratar, o Sr. Gilberto Tadeu Stanzione, Presidente do Comitê de Investimentos, encerrou a reunião às 12h45, 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 de Oliveira Firmino

Membro do Comitê

José Dória Pupo Neto

Membro do Comitê

Bernardo Garcia Pinto Coelho

Membro do Comitê

Fabiano Soares dos Santos

Membro do Comitê

Patrícia Brito de Ávila

Secretária da Reunião



Documento assinado eletronicamente por **Patricia Brito de Avila, Coordenadora**, em 25/06/2024, às 15:31, 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 **Gilberto Tadeu Stanzione, Membro do Comitê de Investimentos**, em 25/06/2024, às 17:28, 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 25/06/2024, às 18:17, 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 25/06/2024, às 23:25, 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, Membro do Comitê de Investimentos**, em 26/06/2024, às 02:12, 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 **Bernardo Garcia Pinto Coelho, Membro do Comitê de Investimentos**, em 26/06/2024, às 08:55, 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 **0163207** e o código CRC **E80FB6F8**.

Referência: Caso responda este documento, indicar expressamente o Processo nº 03750.000903.000022/2024-79

SEI nº 0163207

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>