

ATA DE REUNIÃO

ATA DA 17ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DATA: 26/06/2024

HORA: 9h05

LOCAL: Por meio de videoconferência

Sr. José Dória Pupo Neto, Presidente do Comitê de Investimentos, Substituto; 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)

PRESENCAS:

Registra-se ainda a ausência do Sr. Carlos Henrique de Oliveira Firmino, membro do Conselho Deliberativo, por motivo de férias; e as presenças da Sra. Rafaela Rodrigues Ferreira, Coordenadora de Planejamento Financeiro; do Sr. Silvano Costa Barbosa, Coordenador de Informações de Investimentos, membros suplentes; da Sra. Patrícia Brito de Ávila, Coordenadora de Secretariado e Órgãos Colegiados; do Sr. Douglas Araújo Ruas, Analista de Previdência Complementar; e da Sra. Graciene Valdez Pereira Andrade, Analista de Previdência Complementar.

CONVIDADOS:

Sr. Carlos Augusto de C. Alves de Faria, Coordenador de Operações Financeiras; Sr. Anselmo Carvalho de Oliveira, Coordenador de Modelagem e Macroalocação; Sr. Álvaro Augusto V. de Melo Quadrado, Analista de Previdência Complementar; Sr. Leandro Oliveira Marcondes, Analista de Previdência Complementar; Sr. Roberto Marques Gori, Analista de Previdência Complementar; Sr. Marcelo Duarte Silva, Analista de Previdência Complementar; Sra. Sávila Antunes Ribeiro, Analista de Previdência Complementar; Sr. Magno Paulo de Souza, Analista de Previdência Complementar; Sr. Lucas da Silva Vieira, 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, 3 e 7.

2) Ata da Reunião Anterior

A Coordenação de Secretariado e Órgãos Colegiados informou que a ata da 16ª reunião ordinária foi assinada pelos membros do Comitê por meio de ferramenta eletrônica.

3) Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por Plano e Perfil

O Sr. Marcelo Duarte apresentou informes sobre a posição da carteira de empréstimos em 17 de junho de 2024. O saldo total concedido desde o início das operações em valores brutos era de R\$ 297.871.314,15. A taxa média ponderada dos contratos ativos era de 1,12% ao mês e de 14,37% ao ano. Em seguida, o Sr. Carlos Faria destacou os principais assuntos que impactaram os mercados nas últimas semanas, posição em 20 de junho de 2024. Na sequência, o Sr. Álvaro Quadrado 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 20 de junho de 2024. Após, o Sr. Bernardo Garcia apresentou a alocação atual nos perfis de investimentos, utilizando os dados fechados de 10 de junho de 2024 e as prévias até o dia 20 de junho de 2024, sendo: a) Perfil 1 – Plano ExecPrev: Preservação 62,3% e Performance 37,7%, e Plano LegisPrev: Preservação 62,5% e Performance 37,5%; b) Perfil 2 – Plano ExecPrev: Preservação 77,7% e Performance 22,3%, e Plano LegisPrev: Preservação 78,1% e Performance 21,9%; c) Perfil 3 – Plano ExecPrev: Preservação 92,6% e Performance 7,4%, e Plano LegisPrev: Preservação 91,7% e Performance 8,3%; 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; e) nível ainda elevado da SELIC nos próximos meses (carregue acima do índice de referência - alocação em DI e Letras Financeiras do Tesouro LFT); f) manutenção de renda variável local na carteira “performance”, mas subidas ou correções podem permitir operações táticas; g) marcação de TPF na curva na carteira “concedidos”, seguindo o estudo de Asset Liability Management (ALM) contratado em 2023; e h) 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 junho e julho 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 BOVA11, com compra de até R\$ 20 milhões, em tranches, caso IBOV ≤ 117.000 pontos (BOVA11 ≤ R\$ 113,50); venda de até 225.000 unidades (aproximadamente R\$ 30 milhões), caso o IBOV ≥ 135.000 pontos (BOVA11 ≥ 131,00); Aplicação em LTN jan2028, com compra de até 100.000 unidades (aproximadamente R\$ 70 milhões), em tranches, caso taxa ≥ 12,0%; Aplicação em NTN-B, com compra de até R\$ 130 milhões (30.000 unidades) a partir de 2040; c) FCBE: Aplicação em NTN-B, com compra de até R\$ 90 milhões (20.000 unidades) nos vencimentos a partir de 2032; d) PAR: sem movimentações; f) PGA: Aplicação em NTN-B curta, com compra de até R\$ 5 milhões (1.000 unidades) nos vencimentos até 2028; Aplicação em LTN jul2026, com compra de até 10.000 unidades (aproximadamente R\$ 8 milhões); Aplicação em LTN jul2027, com compra de até 10.000 unidades (aproximadamente R\$ 7 milhões); 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. Os membros discutiram a estratégia proposta e deliberaram nos termos da Resolução a seguir.

RESOLUÇÃO nº 006: O COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO – FUNPRESP-EXE, no uso de suas atribuições e, nos termos do inciso IV do art. 83 do Regimento Interno da Funpresp-Exe, e com base na Nota Técnica nº 13/2024/COPEF/GEOF/DIRIN, de 24 de junho de 2024, constante do processo SEI nº 03750.000107.000003/2024-28, aprova a estratégia de curto prazo de investimentos para o período proposto.

ASSUNTOS INFORMATIVOS:

4) Avaliação da aquisição e alienação de letras financeiras do Banco Original S.A. pelo Daycoval Asset Management

O Sr. José Dória Pupo Neto informou, por meio da Nota Técnica nº 1/2024/GECOI/DIRIN, de 18 de junho de 2024, constante do processo SEI nº 03750.0000207.000001/2024-74, sobre a aquisição e a alienação de Letras Financeiras emitidas pelo Banco Original S.A. pelo gestor Daycoval Asset Management e a análise da situação do emissor. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto e encaminharam a matéria para conhecimento da Diretoria Executiva.

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

A Sra. Sávila Ribeiro informou sobre o desempenho da carteira consolidada dos investimentos, cujo patrimônio líquido, até 18 de junho de 2024, era de R\$ 9,97 bilhões, com rentabilidade acumulada de 6,99% nos últimos 12 meses e de 202,57% desde o início dos planos de benefícios. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto.

6) Atualização do Cenário Econômico

Os Srs. Anselmo de Oliveira e Leandro Marcondes apresentaram informações sobre a conjuntura econômica de junho de 2024. No cenário internacional, os destaques foram para a manutenção da taxa de juros americana e incertezas sobre o início e a quantidade de cortes, o primeiro corte nos juros na Zona do Euro e a melhora nas projeções de crescimento da economia chinesa para 2024, ainda que com setores fragilizados. Já no cenário doméstico, destacou-se o PIB do primeiro trimestre, que mostra a economia aquecida; o mercado de trabalho, que permanece dinâmico; o risco do teto superior da meta de inflação não ser cumprida; o aprofundamento da piora nas expectativas de inflação; o cenário fiscal ainda desafiador; e a interrupção do ciclo de cortes na taxa de juros. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto.

7) Informes

A Coordenação de Secretariado e Órgãos Colegiados informou sobre a Resolução DE nº 2.233, de 21 de maio de 2024, que aprovou a Recomendação Coinv nº 24, de 21 de maio de 2024, referente à proposta de utilização, de forma temporária, de taxas de administração diferenciadas para a concessão dos empréstimos para os participantes dos planos de benefícios administrados pela Funpresp-Exe residentes no Estado do Rio Grande do Sul.

Nada mais havendo a tratar, o Sr. José Dória Pupo Neto, Presidente do Comitê de Investimentos, Substituto, encerrou a reunião às 12h21, na qual eu, Patrícia Brito de Ávila, secretária da reunião, lavrei e subscrevi esta ata, que após lida e aprovada, segue assinada pelos presentes.

José Dória Pupo Neto
Presidente do Comitê, Substituto

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 **Jose Doria Pupo Neto, Membro do Comitê de Investimentos**, em 30/07/2024, às 10:27, 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 30/07/2024, às 14:45, 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 30/07/2024, às 16:18, 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 30/07/2024, às 17:23, 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 **0168595** e o código CRC **93EDBE2F**.

Referência: Caso responda este documento, indicar expressamente o Processo nº 03750.000903.000027/2024-00

SEI nº 0168595

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>