



ATA DA 30ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DATA: 28/07/2025

HORA: 09h00

LOCAL: Videoconferência

PRESENCAS: Sr. Bernardo Garcia Pinto Coelho, Presidente do Comitê de Investimentos, os membros no exercício da titularidade: Sr. José Dória Pupo Neto, Gerente de Controle de Investimentos; e Sr. Fabiano Soares dos Santos, Gerente de Análise, Planejamento e Pesquisa; e os membros suplentes: o Sr. Anselmo Carvalho de Oliveira, Coordenador de Modelagem e Macroalocação; Sr. George Alberto Carvalhaes Gonçalves Mota, Coordenador de Operações com Participantes; Sr. Thales Maia Mendonça, Coordenador de Monitoramento de Investimentos. Presentes também o Sr. Marcos de Carvalho Ordonho, Gerente de Governança e Planejamento, a Sra. Bruna Chaves, Coordenadora de Planejamento, a Sra. Ofélia Cristina Brasão, Analista de Previdência Complementar, e a Sra. Mariana Lima Ceppi, Analista de Previdência Complementar.

CONVIDADOS: Sra. Rafaela Rodrigues Ferreira, Coordenadora de Planejamento Financeiro; Sr. Jonathas Wallace Gagliardi Madeira, Analista de Previdência Complementar; Sr. Daniel de Britto Damasco, Analista de Previdência Complementar; Sr. Giovanni Lucas Gondim Oliveira, Analista de Previdência Complementar; Claus Nogueira Aragão, Gerente Jurídico; Afonso Ferreira de Assis Junior, Analista de Previdência Complementar; Eduardo Henrique Soares, Analista de Previdência Complementar; Leandro Oliveira Marcondes, Analista de Previdência Complementar; Lucas Miranda Moraes, Analista de Previdência Complementar; e Júnio Cesar Santos Pereira, Analista de Previdência Complementar.

Verificado o quórum necessário, de acordo com o art. 30, 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 da seguinte forma: 2, 8, 11, 13, 9, 12, 10, 7, 3, 5, 6, 15i, 14 e 4.

2) Ata da Reunião Anterior

Não houve.

3) Calendário de Reuniões e Plano Anual de Trabalho – 2025 - revisão

A Sra. Bruna apresentou, por intermédio da Proposição nº 147/2025/Gepog/Presi/Funpresp-Exe, a proposta de revisão do Calendário de Reuniões e Plano Anual de Trabalho de 2025 do Comitê de Investimentos. Os membros do Comitê tomaram conhecimento, discutiram o assunto e emitiram a recomendação a seguir para deliberação da Diretoria Executiva.

RECOMENDAÇÃO nº 040: O COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO – FUNPRES-EXE, no uso de suas atribuições, nos termos do art. 24, inciso XIII, do Regimento Interno

da Fundação, recomenda à Diretoria Executiva a aprovação da revisão do Plano Anual de Trabalho do Comitê para o ano de 2025, conforme documentos anexos.

4) Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por Plano e Perfil

Inicialmente, o Sr. George Mota apresentou informes sobre a posição da carteira de empréstimos em 23 de julho de 2025. O saldo total concedido desde o início das operações em valores brutos era de R\$ 553.809.547,93. A taxa média ponderada dos contratos ativos era de 1,11% ao mês e de 14,15% ao ano, com um prazo médio dos contratos ativos de 73 (setenta e três) meses. Em seguida, o Sr. Bernardo apresentou as informações de mercado, tais como: curvas de juros dos EUA (nominais e reais), curvas de juros brasileira (nominais e reais), entre outras informações relacionadas aos mercados de crédito, renda variável e exterior. Na sequência, apresentou as operações realizadas e as posições de liquidez da carteira. Por fim, apresentou a proposta de investimentos e desinvestimentos dos recursos financeiros para os planos administrados. Os membros do Comitê discutiram sobre a proposta apresentada e emitiram a recomendação a seguir para deliberação da Diretoria Executiva.

RECOMENDAÇÃO Nº 41: 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 art. 81, inciso IV, do Regimento Interno da Fundação, e com base na Nota Técnica nº 15/2025/COPEF/GEOFI/DIRIN, de 25 de julho de 2025, recomenda pela aprovação da estratégia de curto prazo de investimentos com vigência da data de aprovação pela Diretoria Executiva até futura deliberação sobre a matéria, conforme documentos anexos.

5) Requisitos para seleção de Gestores de Recursos (prestador de serviço essencial): gestão de fundos restritos Renda Variável Ativa

A Sra. Rafaela apresentou, por intermédio da Nota Técnica Nº 9/2025/Cofin/Geapp/Dirin, proposta de requisitos para seleção de prestadores de serviços essenciais – gestores de recursos. A proposta refere-se à contratação de serviço de gestão terceirizada de carteira para a implementação de Fundo de Investimento em Ações (FIA), na modalidade “ativa”, por se tratar de uma solução alinhada às boas práticas de mercado. Foram detalhados os fundamentos técnicos que justificaram a escolha desse tipo de serviço, incluindo a análise de mercado realizada, os critérios propostos para a habilitação técnica das gestoras, a modalidade de licitação a ser adotada, bem como os critérios das categorias “Técnica” e “Preço”, com a respectiva definição dos pesos a serem considerados na metodologia de avaliação para seleção do prestador. Os membros do Comitê tomaram conhecimento, discutiram o assunto e emitiram a recomendação a seguir, a qual deverá ser encaminhada ao Comitê de Riscos de Investimentos para conhecimento e, posteriormente, à Diretoria Executiva para deliberação.

RECOMENDAÇÃO nº 042: 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 art. 20 do Regulamento Interno de Licitações e Contratações da Fundação e da Nota Técnica nº 9/2025/COFIN/GEAPP/DIRIN, de 25 de julho de 2025, recomenda à Diretoria Executiva a aprovação dos elementos e critérios técnicos propostos para iniciar o processo de contratação de prestadores de serviços de gestão ativa para Fundos de Investimentos em Ações, após conhecimento do Comitê de Riscos de Investimentos, conforme documentos anexos.

6) Estudo de ALM para as carteiras do FCBE e Concedidos dos planos de benefícios administrados pela Funpresp-Exe

O Sr. Anselmo apresentou, por meio Nota Técnica Nº 22/2025/Coemm/Geapp/Dirin, o estudo de *Asset & Liability Management* (ALM) para as carteiras do FCBE e Concedidos. Foram apresentados os portfólios sugeridos para o FCBE dos planos Execprev e LegisPrev, e concedidos do Execprev. Por fim, foram apresentadas sugestões de alocações específicas. Os membros do Comitê discutiram a matéria e emitiram a recomendação a seguir para deliberação pela Diretoria Executiva.

RECOMENDAÇÃO Nº 43: O COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO – FUNPRESP-EXE, no uso de suas atribuições, nos termos do art. 81, inciso IV do Regimento Interno da Fundação e da Nota Técnica nº 22/2025/COEMM/GEAPP/DIRIN, de 24 de julho de 2025, recomenda à Diretoria Executiva a aprovação do estudo de *Asset & Liability Management* (ALM) para as carteiras do Fundo de

Cobertura de Benefícios Extraordinários (FCBE) dos Planos ExecPrev e LegisPrev e do Fundo Concedidos do Plano ExecPrev, conforme documentos anexos.

ASSUNTOS INFORMATIVOS:

7) Fundos de Investimento Referenciado Selic/DI - avaliação de desempenho

O Sr. Bernardo apresentou, por intermédio da Nota Técnica nº 14/2025/Copef/Geofi/Dirin, a Avaliação de Desempenho dos Fundos de Investimento Referenciado Selic/DI referente ao 1º semestre de 2025. Inicialmente, o Sr. Bernardo informou que se trata da 3ª avaliação de desempenho do Fundo de Investimento Referenciado Selic/DI, contratado no âmbito do Edital do Pregão Presencial nº 12/2023. O parâmetro de qualidade da avaliação é 95% ou acima do referencial de rentabilidade. Neste contexto, a partir dos resultados apresentados, foi reportado que o fundo analisado obteve 100% de cumprimento do parâmetro de qualidade, não apresentando nenhum episódio de falha nas execuções das ordens de aplicação e resgate no período. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria.

8) NPS de Custódia e Controladoria – avaliação

O Sr. Jonathas apresentou, por meio da Nota Técnica nº 10/2025/Comon/Gecoi/Dirin, o monitoramento do Acordo de Nível de Serviço (ANS) para o Banco BTG Pactual S.A, do Contrato nº 19/2021, referente ao 1º semestre/2025. Foi informado que o ANS foi atendido com o indicador de pontualidade de 93,4% e o de qualidade de 75,4%, ambos superiores ao valor mínimo estabelecido. Adicionalmente, foram apresentadas as ocorrências que impactaram nos indicadores apurados, as quais foram todas prontamente registradas e solucionadas. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria.

9) Ranking de alocação e resgate dos Ativos

Sr. Giovanni apresentou, por intermédio da Nota Técnica nº 7/2025/Coifi/Gecoi/Dirin, o reporte das alocações em fundos de investimentos no 1º semestre de 2025, bem como o *ranking* a ser observado nas operações a serem realizadas no 2º semestre de 2025. A metodologia adotada se baseia no ranqueamento dos fundos de cada grupo, de acordo com os indicadores de desempenho, para designar quais estão aptos a receberem aportes ou resgates durante um determinado período. Os grupos de fundos definidos são: IMA-S, IBOV, MSCI World em reais, S&P em Reais, Ouro, Renda Fixa no Exterior, Multimercado e Crédito Privado. Foi apresentado panorama dos grupos de fundos, bem como reportado os fundos aptos a receberem aportes e resgates no 2º semestre de 2025. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria e recomendaram o seu encaminhamento à Gerência de Operações Financeiras (GEOFI) para adoção das providências cabíveis.

10) Risco de Crédito Privado – acompanhamento

O Sr. Giovanni apresentou, por meio da Nota Técnica nº 6/2025/Coifi/Gecoi/Dirin, o acompanhamento de Risco de Crédito Privado referente ao 2º trimestre/2025. Conforme apresentação realizada, com todas as informações e indicadores relacionados, foi reportado que, no acumulado até o final do 2º trimestre de 2025, os fundos investidos pela Funpresp-Exe com alocação em crédito privado apresentaram desempenho superior ao seu *benchmark*, refletindo o fechamento das taxas no mercado secundário de crédito ao longo do período. Adicionalmente, o Sr. Claus Nogueira fez relato acerca do monitoramento dos processos judiciais envolvendo as empresas Americanas S.A. e Light S.A. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria e solicitaram o seu encaminhamento ao Comitê de Riscos de Investimentos (CORIC) para conhecimento.

11) Limites de Alçadas nas Operações de Investimento e de Desinvestimentos da Funpresp-Exe - controle e monitoramento

O Sr. Jonathas apresentou, por meio da Nota Técnica nº 12/2025/Comon/Gecoi/Dirin, o controle, monitoramento e enquadramento das operações de investimento e desinvestimento durante o 2º trimestre de 2025. Foram apresentadas as informações detalhadas relacionadas ao tema e, ao final, reportado que todas as operações de investimentos ou de desinvestimentos realizadas no 2º trimestre de 2025 estão em conformidade com o disposto na Política de Alçadas vigente da Funpresp-Exe. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto e indicaram o encaminhamento da matéria para o Comitê de Riscos de Investimentos (CORIC) para conhecimento.

12) Relatório de Execução das Políticas de Investimentos (junho/2025) - REPI

O Sr. Giovani apresentou o Relatório de Execução das Políticas de Investimentos referente ao mês de

junho de 2025. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria.

13) Serviço das corretoras - avaliação

O Sr. Jonathas apresentou, por meio Nota Técnica nº 21/2025/Comon/Gecoi/Dirin, o reporte semestral sobre a utilização das corretoras referente ao 1º semestre de 2025. Inicialmente, foram apresentadas as informações introdutórias sobre o tema, com destaque para a substituição de todas as corretoras da Fundação, realizada no primeiro semestre, em decorrência de processo licitatório. Neste contexto, as corretoras vencedoras do certame passaram a compor o grupo apto para a execução de operações com instrumentos de renda variável, incluindo os fundos de índice (ETF) e os BDR (*Brazilian Depositary Receipts*) habilitados pela Diretoria Executiva, o que ensejou na necessidade de revisão dos valores de referência associados a cada instituição, conforme os critérios de rodízio e equivalência de despesas de corretagem estabelecidos. Os parâmetros foram ajustados de forma a garantir equidade na distribuição das operações entre as corretoras habilitadas, respeitando os limites de variação previamente definidos. Adicionalmente, foram apresentados os montantes alocados/resgatados em cada ativo no período após a efetiva adoção das novas corretoras que passaram a ser vigentes. Por fim, foi reportado que as operações de renda variável do 1º semestre de 2025 e o ordenamento do ciclo referente ao 2º semestre de 2025 das carteiras de investimentos da Funpresp-Exe estão em conformidade com o rodízio de corretoras estabelecido. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria.

14) Atualização do Cenário Econômico

Os Srs. Daniel de Britto Damasco e Leandro Marcondes apresentaram, por meio da Nota Técnica nº 20/2025/Coemm/Geapp/Dirin, as informações sobre a conjuntura econômica de julho de 2025. O Sr. Daniel apresentou panorama geral do cenário global, trazendo os principais destaques, tais como: situação geopolítica e *Commodities* - incertezas permanecem e impactam preços; confirmação do crescimento acima da meta de 5,0% no segundo trimestre da China; situação da Zona do Euro, que apesar de ter apresentado certa recuperação, ainda apresenta cenário incerto; Já nos Estados Unidos, a inflação do último mês acelerou devido à alta nos preços de energia, especialmente dos derivados de petróleo, como a gasolina; nesse contexto os comunicados do Fed indicam divisão entre seus membros quanto à possibilidade de cortes na taxa básica de juros. Em seguida, o Sr. Leandro apresentou informações sobre o cenário doméstico, dos quais destacam-se: atividade econômica passou a mostrar sinais de desaceleração no segundo trimestre de 2025, após crescimento de 1,4% do PIB no primeiro trimestre de 2025; Mercado de trabalho permanece aquecido; expectativas do impacto econômico em decorrência das tarifas impostas pelo Estados Unidos; nível de preços - IPCA desacelera na margem, inflação permanece alta. O Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) avançou 0,24%, acima da mediana das expectativas do mercado (0,21%) e próximo da projeção da Funpresp (0,23%); cenário fiscal - déficit reduz, mas dívida preocupa; e política monetária - Selic em níveis contracionistas por período prolongado. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto.

15) Informes

15i) Desempenho da Carteira de Investimentos

O Sr. José Dória apresentou o desempenho da carteira consolidada dos investimentos, cujo patrimônio líquido, até 23 de julho de 2025, era de R\$ 13,10 bilhões, R\$ 10,07 bilhões referente à Carteira Própria e R\$ 3,03 bilhões da Carteira Terceirizada, com rentabilidade da carteira consolidada de 7,37% no acumulado dos últimos 12 meses e de 231,45% desde o início dos planos de benefícios. O retorno acumulado até a data em questão foi alinhado ao *benchmark*, com menor volatilidade. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto.

Nada mais havendo a tratar, o Sr. Bernardo Garcia Pinto Coelho, Presidente do Comitê de Investimentos, encerrou a reunião às 12h42, na qual eu, Marcos de Carvalho Ordonho, secretário da reunião, lavrei e subscrevi esta Ata, que após lida e aprovada, segue assinada pelos presentes.

BERNARDO GARCIA PINTO COELHO

Presidente do Comitê de Investimentos

JOSÉ DÓRIA PUPO NETO

Membro Titular do Comitê de Investimentos

FABIANO SOARES DOS SANTOS

Membro Titular do Comitê de Investimentos

MARCOS DE CARVALHO ORDONHO

Secretário da Reunião



Documento assinado eletronicamente por **Jose Doria Pupo Neto, Membro do Comitê de Investimentos**, em 21/08/2025, às 16:08, 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, Membro do Comitê de Investimentos**, em 22/08/2025, às 11:02, 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 **Bernardo Garcia Pinto Coelho, Membro do Comitê de Investimentos**, em 22/08/2025, às 14:38, 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 **Marcos De Carvalho Ordonho, Secretário(a) da Reunião**, em 25/08/2025, 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](#).



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 **0234870** e o código CRC **4B1F9A6D**.

Referência: Caso responda este documento, indicar expressamente o Processo nº 03750.000903.000036/2025-73

SEI nº 0234870

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>