

FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR DO
SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL
DO PODER EXECUTIVO



ATA DA 21ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DATA: 29/10/2024

HORA: 9h05

LOCAL: Por meio de videoconferência

PRESENCAS: Sr. Gilberto Tadeu Stanzione, Presidente do Comitê de Investimentos; 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 da Sra. Rafaela Rodrigues Ferreira, Coordenadora de Planejamento Financeiro; do Sr. Silvano Costa Barbosa, Coordenador de Informações de Investimentos; e do Sr. George Alberto Carvalhaes Gonçalves Mota, Coordenador de Operações com Participantes, 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. Claus Nogueira Aragão, Coordenador de Assuntos Jurídico-Administrativos; Sr. Thales Maia Mendonça, Coordenador de Monitoramento de Investimentos; Sr. Carlos Augusto de C. Alves de Faria, Coordenador de Operações Financeiras; Sr. Anselmo Carvalho de Oliveira, Coordenador de Modelagem e Macroalocação; Sr. Leandro Oliveira Marcondes, Analista de Previdência Complementar; Sr. Daniel de Britto Damasco, Analista de Previdência Complementar; Sra. Sávia Antunes Ribeiro, Analista de Previdência Complementar; Sr. Jonathas Wallace Gagliardi Madeira, Analista de Previdência Complementar; Sr. Lucas Miranda Moraes, Analista de Previdência Complementar; Sr. Álvaro Augusto V. de Melo Quadrado, 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 solicitou aos membros a assinatura das atas da 20ª reunião ordinária e da 4ª reunião extraordinária do Comitê, cujas assinaturas estavam pendentes até a presente data.

3) Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por Plano e Perfil

O Sr. George Mota apresentou informes sobre a posição da carteira de empréstimos em 23 de outubro de 2024. O saldo total concedido desde o início das operações em valores brutos era de R\$ 354.683.607,35. A taxa média ponderada dos contratos ativos era de 1,11% ao mês e de 14,19% ao ano. Em seguida, o Sr. Carlos Faria destacou os principais assuntos que impactaram os mercados nas últimas semanas e o Sr. Jonathas Madeira destacou as operações de realocação no período de agosto a setembro de 2024. Na sequência, o Sr. Bernardo Garcia apresentou a proposta de estratégia de alocação/desalocação da Diretoria de Investimentos dos recursos previdenciários, que tem como premissas: *a)* alocações similares nas carteiras dos Planos ExecPrev e LegisPrev; *b)* aumento de participação da carteira "performance" *c)* continuidade da pressão sobre os juros reais, porém com assimetria de risco-retorno favorável; *d)* aumento da *duration* da carteira, sendo que NTN-B longas serão alocados na carteira "performance", enquanto curtas e intermediárias serão alocados na carteira "preservação"; *e)* redução do nível de liquidez a fim de aproveitar as altas taxas de juros reais; *f)* nível ainda elevado da SELIC nos próximos meses (carrego acima do índice de referência); *g)* manutenção de renda variável local na carteira "performance", mas subidas ou correções podem permitir operações táticas; e *h)* fim de mandato dos fundos passivos não restritos em dezembro de 2024. Dessa forma, a proposta prevê a adoção da seguinte estratégia de investimentos e desinvestimentos dos recursos financeiros em relação aos planos administrados no período que compreende a reunião do comitê de outubro e de novembro 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, além de possíveis acréscimos nas unidades de compra de TPF para execução de segunda volta, quando vantajoso para Fundação: *a)* Carteira Preservação: Aplicação em NTN-B, sendo compra de até R\$ 45 milhões (10.000 unidades) nos vencimentos até 2029 e/ou de até R\$ 45 milhões (10.000 unidades) entre 2030 e 2035; Realocação em Fundo DI, com resgate da "Preservação" para a "Performance" de aproximadamente R\$ 150 milhões (operação virtual); *b)* Carteira Performance: Movimentação em BOVA11, com compra de até 225.000 unidades (aproximadamente R\$ 30 milhões), em tranches, caso $IBOV \leq 125.000$ pontos ($BOVA11 \leq R\$ 121,60$); venda de até 225.000 unidades (aproximadamente R\$ 30 milhões), caso o $IBOV \geq 138.000$ pontos ($BOVA11 \geq 134,25$); Movimentação em LTN jan2028, com venda de até 50.000 unidades (aproximadamente R\$ 35 milhões), em tranches, caso taxa $\geq 11,5\%$; Aplicação em NTN-B, com compra de até R\$ 210 milhões (50.000 unidades) a partir da 2040; Realocação em Fundo DI, com aplicação da "Preservação" para a "Performance" de aproximadamente R\$ 150 milhões (operação virtual); Resgate Bradesco Global FIA IE, com resgate total e transferência de aproximadamente 50% para o fundo IVVB 11 a mercado e de aproximadamente 50% para o fundo JP Morgan Global FIA IE; Resgate Bradesco Ibovespa e Itaú Ibovespa, com resgate total e transferência para o fundo BOVA 11 a mercado; *c)* FCBE: Aplicação em NTN-B, com compra de até R\$ 45 milhões (10.000 unidades) nos vencimentos até 2029 e/ou de até R\$ 85 milhões (20.000 unidades) nos vencimentos a partir de 2032; Resgate Bradesco Global FIA IE, com resgate total e transferência de aproximadamente 50% para o fundo IVVB 11 a mercado e de aproximadamente 50% para o fundo JP Morgan Global FIA IE; Resgate Bradesco Ibovespa e Itaú Ibovespa, com resgate total e transferência para o fundo BOVA 11 a mercado; *d)* PAR: sem movimentações; *e)* PGA: sem movimentações; e *f)* Concedidos: Resgate em Fundo IMA-B 5, com resgate total até dezembro de 2024. Os membros discutiram a estratégia proposta e resolveram alterá-la da seguinte forma: na carteira 'Performance', onde se lê *"Resgate Bradesco Global FIA IE, com resgate total e transferência de aproximadamente 50% para o fundo IVVB 11 a mercado e de aproximadamente 50% para o fundo JP Morgan Global FIA IE; Resgate Bradesco Ibovespa e Itaú Ibovespa, com resgate total e transferência para o fundo BOVA 11 a mercado"*; leia-se *"Resgate Bradesco Global FIA IE, com resgate total e transferência de aproximadamente 50% para o fundo IVVB 11 a mercado e de aproximadamente 50% para o fundo JP Morgan Global FIA IE até final de dezembro; Resgate Bradesco Ibovespa e Itaú Ibovespa, com resgate total e transferência para o fundo BOVA 11 a mercado até final de dezembro"*; e no FCBE, onde se lê *"Resgate Bradesco Global FIA IE, com resgate total e transferência de aproximadamente 50% para o*

fundo IVVB 11 a mercado e de aproximadamente 50% para o fundo JP Morgan Global FIA IE; Resgate Bradesco Ibovespa e Itaú Ibovespa, com resgate total e transferência para o fundo BOVA 11 a mercado”, leia-se “Resgate Bradesco Global FIA IE, com resgate total e transferência parcial para o fundo JP Morgan Global FIA IE, conforme estudo de ALM, até final de dezembro”. Após, deliberaram nos termos da Resolução a seguir.

RESOLUÇÃO nº 010: 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 20/2024/COPEF/GEOFI/DIRIN, de 29 de outubro 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) Risco de Crédito Privado - acompanhamento

A Sra. Sáva Ribeiro apresentou, por meio da Nota Técnica nº 6/2024/COIFI/GECO/DIRIN, de 23 de outubro de 2024, constante do Processo SEI nº 03750.000207.000021/2024-81, 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 Funpres-Exe no encerramento do 3º trimestre de 2024. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto. Na sequência, o Sr. Claus Aragão informou sobre o acompanhamento, realizado pela Gerência Jurídica, dos processos relativos a Americanas S.A. e Light S.A., com destaque para os ofícios enviados ao Ministério Público da União e à Comissão de Valores Mobiliários que solicitam informações de interesse da Fundação.

5) Limites de Alçadas nas Operações de Investimento e de Desinvestimentos da Funpres-Exe - controle e monitoramento

O Sr. Giovanni Oliveira apresentou, por meio da Nota Técnica nº 22/2024/COMON/GECO/DIRIN, de 15 de outubro de 2024, constante do Processo SEI nº 03750.010207.000070/2024-78, o controle, monitoramento e enquadramento dos limites de alçada das operações de investimento e desinvestimento da Funpres-Exe, tendo reportado que todas as operações de investimentos ou de desinvestimentos realizadas pela Gerência de Operações Financeiras no 3º trimestre de 2024 estão em conformidade com o disposto na Política de Alçadas vigente na Funpres-Exe. 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. Silvano Barbosa apresentou o desempenho da carteira consolidada dos investimentos, cujo patrimônio líquido, até 24 de outubro de 2024, era de R\$ 10,82 bilhões, com rentabilidade acumulada de 9,61% nos últimos 12 meses e de 211,71% desde o início dos planos de benefícios. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto.

7) Atualização do Cenário Econômico

Os Srs. Daniel Damasco e Leandro Marcondes apresentaram informações sobre a conjuntura econômica de outubro de 2024. No cenário internacional, os destaques foram para as incertezas no cenário econômico que levaram o governo chinês a promover nova rodada de estímulos; a inflação na Zona do Euro abaixo de 2% pela primeira vez desde 2021, levando o Banco Central Europeu a cortar juros em 25 bps em cenário de atividade fraca e a resiliência da economia norte-americana, com corte de juros em 0,50 p.p. em setembro e previsão de reduções em novembro e dezembro. Já no cenário doméstico,

destacaram as expectativas de crescimento do PIB de 3,0%; a resiliência do mercado de trabalho; os riscos significativos de descumprimento do teto da meta de IPCA; a piora nas projeções para a inflação de 2025 e 2026; a permanência do cenário fiscal incerto; as expectativas de mais dois aumentos de 0,5 p.p. na taxa Selic em 2024 e as contas externas confortáveis. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto.

8) Informes

A Coordenação de Secretariado e Órgãos Colegiados informou sobre a realização de reunião conjunta dos Comitês de Assessoramento Técnico ExecPrev e LegisPrev, agendada para o dia 8 de novembro de 2024, às 9h, ocasião em que será discutida a Recomendação Coinv nº 027, de 1º de outubro de 2024, que trata das Políticas de Investimento para o período de 2025 a 2029.

Nada mais havendo a tratar, o Sr. Gilberto Tadeu Stanzione, Presidente do Comitê de Investimentos, encerrou a reunião às 12h47, 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

Bernardo Garcia Pinto Coelho
Membro do Comitê

Fabiano Soares dos Santos
Membro do Comitê

José Dória Pupo Neto
Membro do Comitê

Patrícia Brito de Ávila
Secretária da Reunião



Documento assinado eletronicamente por **Gilberto Tadeu Stanzione, Membro do Comitê de Investimentos**, em 13/11/2024, às 10:52, 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 13/11/2024, às 15:02, 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 14/11/2024, às 13:31, 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 **Patricia Brito de Avila, Coordenadora**, em 23/11/2024, às 17:32, 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 27/11/2024, às 09:09, 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 **0185180** e o código CRC **9CA3F146**.

Referência: Caso responda este documento, indicar expressamente o Processo nº 03750.000903.000046/2024-28

SEI nº 0185180

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>