

FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR DO
SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL
DO PODER EXECUTIVO



ATA DA 23ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DATA:	18/12/2024
HORA:	10h07
LOCAL:	Por meio de videoconferência
PRESENCAS:	Sr. Gilberto Tadeu Stanzione, Presidente do Comitê de Investimentos; Sr. Silvano Costa Barbosa, Gerente de Controle 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). Registra-se ainda as presenças da Sra. Rafaela Rodrigues Ferreira, Coordenadora de Planejamento Financeiro; do Sr. George Alberto Carvalhaes Gonçalves Mota, Coordenador de Operações com Participantes; e da Sra. Graciene Valderez Pereira Andrade, Coordenadora de Secretariado e Órgãos Colegiados, Substituta.
CONVIDADOS:	Sr. Thales Maia Mendonça, Coordenador de Monitoramento de Investimentos; Sr. Carlos Augusto de C. Alves de Faria, Coordenador de Operações Financeiras; Sr. Daniel de Britto Damasco, Analista de Previdência Complementar; Sr. Leandro Oliveira Marcondes, Analista de Previdência Complementar; Sra. Sávila 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; Sr. Roberto Marques Gori, Analista de Previdência Complementar; Sr. Marcelo Duarte Silva, 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.

2) Ata da Reunião Anterior

A Coordenação de Secretariado e Órgãos Colegiados informou que a ata da 22ª reunião ordinária do Comitê será disponibilizada para assinatura por meio de ferramenta eletrônica.

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

A Coordenação de Secretariado e Órgãos Colegiados apresentou proposta de Plano Anual de Trabalho do Comitê de Investimentos para o ano de 2025, acompanhada da proposta de Calendário de Reuniões. Os membros tomaram conhecimento do assunto e decidiram adiar a apreciação do documento para a próxima reunião do colegiado.

4) Taxa de administração dos empréstimos a participantes - revisão

O Sr. George Mota apresentou, por intermédio da Nota Técnica nº 27/2024/COOPP/GEOFI/DIRIN, de 13 de dezembro de 2024, constante do processo SEI nº 3750.020307.000307/2024-46, proposta de redução da taxa de administração dos empréstimos aos participantes. Segundo o documento, o crescimento da carteira de empréstimos a participantes estimado para os próximos exercícios e a manutenção do superávit entre as receitas e despesas administrativas permite a redução da taxa de administração incidente sobre as operações de empréstimo conforme o disposto na Tabela 4 da referida Nota Técnica. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto e deliberaram nos termos da Recomendação a seguir.

RECOMENDAÇÃO nº 030: O COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO – FUNPRES-EXE, no uso de suas atribuições, e com base na Nota Técnica nº 27/2024/COOPP/GEOFI/DIRIN, de 13 de dezembro de 2024, constante do processo SEI nº 3750.020307.000307/2024-46, recomenda, à Diretoria Executiva, a redução da taxa de administração incidente sobre as operações de empréstimo, conforme apresentado na Tabela 4 da referida Nota Técnica.

5) Parâmetros Financeiros para Concessão de Empréstimos aos Participantes Elegíveis

O Sr. George Mota apresentou, por intermédio da Nota Técnica nº 26/2024/COOPP/GEOFI/DIRIN, de 4 de dezembro de 2024, constante do processo SEI nº 3750.020307.000315/2024-92, estudo que propõe a revisão dos parâmetros financeiros para concessão de empréstimos aos participantes elegíveis, em atendimento ao inciso I e parágrafo terceiro do art. 23 e do inciso VI do art. 38 do Regulamento de Empréstimos aos Participantes e Assistidos dos Planos de Benefícios Administrados pela Funpres-Exe, observada a metodologia de cálculo disposta na Nota Técnica nº 20/2021/GEAPP/DIRIN/Funpres-Exe, de 27 de janeiro de 2021, aprovada pela Recomendação do Comitê de Investimentos e Riscos nº 104, de 27 de janeiro de 2021, e deferida pela Resolução da Diretoria Executiva nº 1.684, de 2 de fevereiro de 2021. De acordo com ele, considerando que as taxas propostas permitem à Funpres-Exe manter-se competitiva comparada às taxas praticadas pelos concorrentes, recomenda-se a alteração das taxas vigentes conforme o resultado dos cálculos referentes à atualização das taxas de juros efetivas (TJE) disposto na Tabela 4 da referida Nota Técnica. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto e deliberaram nos termos da Recomendação a seguir.

RECOMENDAÇÃO nº 031: O COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA

COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO – FUNPRES-P-EXE, no uso de suas atribuições, e com base na Nota Técnica nº 26/2024/COOPP/GEOFI/DIRIN, de 4 de dezembro de 2024, constante do processo SEI nº 3750.020307.000315/2024-92, recomenda, à Diretoria Executiva, a alteração das taxas vigentes conforme o resultado dos cálculos referentes à atualização das taxas de juros efetivas (TJE) disposto na Tabela 4 da referida Nota Técnica.

6) Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por Plano e Perfil

O Sr. George Mota apresentou informes sobre a posição da carteira de empréstimos em 10 de dezembro de 2024. O saldo total concedido desde o início das operações em valores brutos era de R\$ 397.200.256,31. A taxa média ponderada dos contratos ativos era de 1,11% ao mês e de 14,12% 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 novembro a dezembro de 2024, com posição em 11 de dezembro 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 "preservação" c) continuidade da pressão sobre os juros reais, porém com assimetria de risco-retorno favorável; d) espera pela divulgação das resoluções que voltam a permitir a marcação "na curva" e dos estudos que indiquem a capacidade para carregar os ativos até seu vencimento; e) compras de NTN-B intermediárias e longas serão marcadas "na curva" para carteira "preservação" e "a mercado" para carteira "performance"; f) nível ainda elevado da SELIC nos próximos meses (carrego acima do índice de referência); g) redução da alocação em crédito privado em virtude dos spreads reduzidos e do aumento de risco com elevação da Selic; e h) manutenção de renda variável local na carteira "performance", mas subidas ou correções podem permitir operações táticas. 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 dezembro de 2024 e janeiro de 2025, 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, e de que as operações que envolvem marcação na curva dependem da divulgação da Resolução autorizando tal marcação: 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\$ 168 milhões (40.000 unidades) nos vencimentos a partir de 2030 com intenção de remarcação/marcação na curva; Resgate em Fundos de Crédito Privado, sendo resgate de um total de R\$ 50 milhões dos fundos restritos de crédito privado. 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 ($BOVA11 \geq 134,25$); c) FCBE: Aplicação em NTN-B, com compra de até R\$ 210 milhões (50.000 unidades) para marcação na curva, conforme estudo de ALM; d) PAR: sem movimentações; e) PGA: sem movimentações; e f) Concedidos: Resgate total até dezembro de 2024. Os membros discutiram a estratégia proposta, decidiram pela não aplicação, na carteira "preservação", de até R\$ 168 milhões (40.000 unidades) nos vencimentos a partir de 2030 com intenção de remarcação/marcação na curva. Após, deliberaram nos termos da Resolução a seguir.

RESOLUÇÃO nº 012: O COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO – FUNPRES-P-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 22/2024/COPEF/GEOFI/DIRIN, de 16 de dezembro de 2024, constante do processo SEI nº

3750.000107.000003/2024-28, aprova a estratégia de curto prazo de investimentos para o período proposto, exceto quanto à aplicação, na carteira “preservação”, de até R\$ 168 milhões (40.000 unidades) nos vencimentos a partir de 2030 com intenção de remarcação/marcação na curva.

ASSUNTOS INFORMATIVOS:

7) 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 10 de dezembro de 2024, era de R\$ 11,27 bilhões, com rentabilidade da carteira consolidada de 4,76% no acumulado dos últimos 12 meses e de 212,55% desde o início dos planos de benefícios. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto.

8) Atualização do Cenário Econômico

Os Srs. Daniel Damasco e Leandro Marcondes apresentaram informações sobre a conjuntura econômica de dezembro de 2024. No cenário internacional, os destaques foram para, na China, a incerteza sobre os efeitos dos estímulos anunciados no mercado imobiliário e o destaque para a indústria de alta tecnologia; na Zona do Euro, a inflação acima dos 2,3% nas últimas leituras e a continuidade do corte nos juros na reunião de dezembro; e, nos EUA, o crescimento do PIB no 3º trimestre, com projeções de aceleração para o 4º trimestre, enquanto a renda disponível, os gastos de consumo e a inflação medida pelo PCE e CPI subiram, impulsionados pelos preços dos serviços. Já no cenário doméstico, destacaram-se as expectativas de crescimento do PIB de 3,4%; a resiliência no mercado de trabalho; os riscos significativos de descumprimento do teto da meta de IPCA; a piora na margem nas expectativas de inflação para 2025 e 2026; a permanência do cenário fiscal incerto; a sinalização de taxa Selic em 14,25% em março de 2025; e a piora nas contas externas. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto.

9) Informes

O Sr. Carlos Firmino participou brevemente do início da reunião para informar sobre o encerramento da sua participação nas reuniões como membro do Comitê de Investimentos, agradecendo pelos anos de parceria e parabenizando o trabalho que vem sendo desempenhado pelo colegiado. Destacou ainda a qualidade das discussões ocorridas nas reuniões e o nítido aprimoramento das entregas realizadas pela Diretoria de Investimentos. Diante do exposto, o Sr. Gilberto Stanzione agradeceu o conselheiro pelos anos de parceria e pelo trabalho colaborativo e eficaz no Comitê. O Diretor também ressaltou a importância de uma visão externa nas discussões, o que agrega valor nas decisões sobre investimentos da Fundação.

Nada mais havendo a tratar, o Sr. Gilberto Tadeu Stanzione, Presidente do Comitê de Investimentos, encerrou a reunião às 12h55, na qual eu, Graciene Valderes Pereira Andrade, secretária da reunião, lavei 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

Silvano Costa Barbosa

Membro do Comitê

Graciene Valderez Pereira Andrade

Secretária da Reunião



Documento assinado eletronicamente por **Graciene Valderez Pereira Andrade, Secretário(a) da Reunião**, em 07/01/2025, às 12:33, 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 21/01/2025, às 12:07, 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 29/01/2025, às 09:05, 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 **Silvano Costa Barbosa, Coordenador**, em 29/01/2025, às 09:05, 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 14/02/2025, às 15:04, 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 **0195268** e o código CRC **FB99F566**.

Referência: Caso responda este documento, indicar expressamente o Processo nº 03750.000903.000002/2025-89

SEI nº 0195268

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>