

FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR DO
SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL
DO PODER EXECUTIVO



ATA DA 24ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DATA: 29/01/2025

HORA: 09h03

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; Sra. Rafaela Rodrigues Ferreira, Gerente de Análise, Planejamento e Pesquisa, Substituta; 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. Patrícia Brito de Ávila, Coordenadora de Secretariado e Órgãos Colegiados; e da Sra. Graciene Valderez Pereira Andrade, Analista de Previdência Complementar.
Sr. Thales Maia Mendonça, Coordenador de Monitoramento de Investimentos; Sr. Anselmo Carvalho de Oliveira, Coordenador de Modelagem e Macroalocação; Sr. Daniel de Britto Damasco, Analista de Previdência Complementar; Sr. Leandro Oliveira Marcondes, Analista de Previdência Complementar; Sra. Sávia Antunes Ribeiro, Analista de Previdência Complementar; Sr. Jonathas Wallace Gagliardi Madeira, Analista de
CONVIDADOS: 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; Sr. Giovanni Lucas Gondim Oliveira, Analista de Previdência Complementar; e Sr. Claus Nogueira Aragão, Coordenador de Assuntos Jurídico-Administrativos.

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, 3, 4, 8, 6, 7, 9, 10, 11, 12, 13 e 5.

2) Ata da Reunião Anterior

A Coordenação de Secretariado e Órgãos Colegiados informou que as atas da 22ª e da 23ª reuniões ordinárias do Comitê foram disponibilizadas 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 pediram as seguintes alterações: (i) no item 'Política de Investimentos do Plano de Gestão Administrativa', alterar a ocorrência para o mês de novembro; (ii) no item 'Projeções de Rentabilidade dos Planos ExecPrev e LegisPrev para Subsidiar Estudo Técnico Atuarial de Convergência da Hipótese de Taxa de Juros', alterar a ocorrência para o mês de março; (iii) no item 'Taxa de administração dos empréstimos a participantes - revisão', alterar a ocorrência para o mês de dezembro; (iv) alterar o nome do item 'Ranking por classificação de fundo de investimento nos últimos seis, doze, dezoito e vinte e quatro meses e comparativo de rentabilidade, de risco, de taxa de administração e de performance – 2024' para 'Avaliação anual dos Fundos de Investimento'; (v) no item 'Acordo de Nível de Serviço do Prestador de Serviço de Custódia e Controladoria - avaliação', alterar a periodicidade para semestral, com ocorrência nos meses de janeiro e julho; (vi) no item 'Instituições Credenciadas para Realização de Operações de Intermediação Financeira no Âmbito do Selic - avaliação de desempenho', alterar a responsabilidade de Geofi para Gecoi; (vii) incluir o item 'Fundos de Investimento Referenciado Selic/DI no 1º semestre de 2024 - avaliação de desempenho' como informativo, de periodicidade semestral, a ocorrer nos meses de janeiro e julho, e sob responsabilidade da Geofi; (viii) incluir o item 'Políticas de Investimentos – Notas dos Comitês de Assessoramento Técnico' como informativo, a ocorrer no mês de junho e sob responsabilidade da Geapp; (ix) incluir o item 'Ranking semestral de alocação e resgate dos Ativos', a ocorrer nos meses de janeiro e julho e sob responsabilidade da Gecoi; e (x) alterar o nome do item 'Prestadores de Serviço da Diretoria de Investimentos - avaliação' para 'Avaliação de serviço das corretoras' e a ocorrência para os meses de fevereiro e agosto. Feitos esses ajustes na proposta, os membros deliberaram nos termos da Recomendação a seguir.

RECOMENDAÇÃO nº 032: O COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO – FUNPRES-P-EXE, no uso de suas atribuições, nos termos do inciso XI do art. 83 do Regimento Interno da Funpresp-Exe, recomenda à Diretoria Executiva aprovar a proposta de Calendário de Reuniões e Plano Anual de Trabalho para o exercício de 2025, conforme documentos anexados.

4) Políticas de Investimentos - cronograma

O Sr. Anselmo de Oliveira apresentou, por intermédio da Nota Técnica nº 3/2025/COEMM/GEAPP/DIRIN, de 25 de janeiro de 2025, constante do processo SEI nº 3750.020107.000001/2025-27, proposta de cronograma para as atividades das Políticas de Investimentos dos planos ExecPrev, LegisPrev e PGA para o quinquênio 2026-2030. Os membros do Comitê tomaram conhecimento, discutiram o assunto e deliberaram nos termos da Recomendação a seguir.

RECOMENDAÇÃO nº 033: 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 3/2025/COEMM/GEAPP/DIRIN, de 25 de janeiro de 2025, constante do processo SEI nº 3750.020107.000001/2025-27, recomenda, à Diretoria Executiva, aprovar o cronograma de atividades das Políticas de Investimentos dos Planos ExecPrev, LegisPrev e PGA para o quinquênio 2026-2030, conforme documentos anexados.

5) Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por Plano e Perfil

O Sr. Bernardo Garcia destacou os principais assuntos que impactaram os mercados nas últimas semanas e as operações de realocação de ativos, com posição em 22 de janeiro de 2025. Na sequência, ele 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) elevação da liquidez enquanto se aguarda a realização de estudos que indiquem a capacidade para carregar os ativos até seu vencimento e aprovação pelas alçadas competentes; e) nível ainda elevado da SELIC nos próximos meses (carrego muito acima do índice de referência); f) compras de NTN-B intermediárias e longas serão marcadas "na curva" para o "FCBE"; e g) 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 janeiro, podendo ocorrer resgates de quaisquer ativos por necessidade de liquidez extraordinária, 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: sem movimentações; b) Carteira Performance: Movimentação em BOVA11, com compra de até 225.000 unidades (aproximadamente R\$ 30 milhões), em tranches, caso $IBOV \leq 118.000$ pontos ($BOVA11 \leq R\$ 115,10$); venda de até 225.000 unidades (aproximadamente R\$ 30 milhões), caso o $IBOV \geq 132.000$ pontos ($BOVA11 \geq 128,45$); c) FCBE: Aplicação em NTN-B, com compra de até R\$ 80 milhões (20.000 unidades) para marcação na curva, conforme estudo de ALM; d) PAR: sem movimentações; e) PGA: sem movimentações; e f) Concedidos: sem movimentações. Os membros discutiram a estratégia proposta e deliberaram nos termos da Resolução a seguir.

RESOLUÇÃO nº 013: 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 1/2025/GEOFI/DIRIN, de 27 de janeiro de 2025, constante do processo SEI nº 03750.000107.000003/2024-28, aprova a estratégia de curto prazo de investimentos para o período proposto, conforme documentos anexados, com a seguinte alteração: onde se lê “FCBE: Aplicação em NTN-B, com compra de até R\$ 80 milhões (20.000 unidades) para marcação na curva, conforme estudo de ALM”, leia-se “FCBE: Aplicação em NTN-B, com compra de até R\$ 43 milhões (10.000 unidades) para marcação na curva, conforme estudo de ALM”.

ASSUNTOS INFORMATIVOS:

6) Ranking por classificação de fundo de investimento nos últimos seis, doze, dezoito e vinte e quatro meses e comparativo de rentabilidade, de risco, de taxa de administração e de performance – 2024

O Sr. Thales Mendonça apresentou, por meio da Nota Técnica nº 4/2025/COMON/GECO/DIRIN, de 17 de janeiro de 2025, reporte sobre as movimentações em fundos de investimentos das carteiras da Funpres-Exe realizadas pela Gerência de Operações Financeiras no 2º semestre de 2024, bem como a definição dos fundos aptos a receberem aportes e resgates no 1º semestre de 2025. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto.

7) Prestadores de Serviço da Diretoria de Investimentos - avaliação

Os membros do Comitê tomaram conhecimento da Nota Técnica nº 3/2025/COMON/GECO/DIRIN, de 14 de janeiro de 2025, que trata do monitoramento do Acordo de Nível de Serviço referente ao 2º semestre de 2024, estabelecido entre a Funpres-Exe e o Banco BTG Pactual S.A., prestador do serviço técnico especializado de custódia qualificada e controladoria de títulos e valores mobiliários. Segundo o documento, os dois indicadores – pontualidade (93,85%) e qualidade (83,08%) – ficaram acima do valor mínimo estabelecido como parâmetro de conformidade (65,00%). Adicionalmente, tomaram conhecimento da Nota Técnica nº 5/2025/COMON/GECO/DIRIN, de 17 de janeiro de 2025, que trata do acompanhamento da utilização do rodízio das corretoras na Funpres-Exe, no tocante à execução de negociações durante o 2º semestre de 2024 e ao ordenamento do ciclo referente ao 1º semestre de 2025.

8) Risco de Crédito Privado – acompanhamento

O Sr. Roberto Gori apresentou, por meio da Nota Técnica nº 1/2025/COIFI/GECO/DIRIN, de 22 de janeiro de 2025, 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 compõem as carteiras de investimentos dos planos administrados pela Funpres-Exe no encerramento do 4º 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 o recebimento de cópia do processo que tramita no âmbito da Comissão de Valores Mobiliários referente à primeira empresa mencionada.

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

Os membros do Comitê tomaram conhecimento da Nota Técnica nº 6/2025/COMON/GECOI/DIRIN, de 17 de janeiro de 2025, que trata do controle, monitoramento e enquadramento dos limites de alçada das operações de investimento e desinvestimento da Funpresp-Exe. De acordo com o documento, todas as operações de investimentos ou de desinvestimentos realizadas pela Gerência de Operações Financeiras no 4º trimestre de 2024 estão em conformidade com o disposto na Política de Alçadas da Funpresp-Exe.

10) 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 22 de janeiro de 2025, era de R\$ 11,27 bilhões, com rentabilidade da carteira consolidada de 3,29% no acumulado dos últimos 12 meses e de 207,93% desde o início dos planos de benefícios. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto.

11) Atualização do Cenário Econômico

Os Srs. Daniel Damasco e Anselmo Oliveira apresentaram informações sobre a conjuntura econômica de janeiro de 2025. No cenário internacional, os destaques foram para o crescimento da atividade e do comércio global, que deve permanecer relativamente estável, mas abaixo da média histórica; a queda dos preços das commodities, lideradas pelo petróleo, cuja ampla oferta e menor demanda deve manter os preços baixos; o crescimento da China em 2024, que ficou em linha com as expectativas oficiais, mas com projeções de menor crescimento em 2025-2026; a economia da Zona do Euro, que acelerou em 2024 frente a 2023, mas ainda com sinais de fraqueza, principalmente no setor industrial, e com projeção de nova aceleração para 2025-2026 e a economia norte-americana, que continua em expansão e acima das projeções, sendo que a inflação acelerou no final de 2024 e o processo de flexibilização monetária deve ser mais cauteloso. Já no cenário doméstico, destacaram-se a moderação da atividade econômica em novembro; a perspectiva de crescimento de 3,5% em 2024 e 2,1% em 2025; o mercado de trabalho resiliente; a inflação acima do teto da meta em 2024; as expectativas de inflação desancoradas; o cumprimento da meta fiscal em 2024 e as contas externas mais apertadas. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto.

12) Informes

Não houve informes nesta sessão.

ASSUNTO EXTRAPAUTA INFORMATIVO:

13) Fundos de Investimento Referenciado Selic/DI no 1º semestre de 2024 - avaliação de desempenho

Os membros do Comitê tomaram conhecimento da Nota Técnica nº 1/2025/COPEF/GEOF/DIRIN, de 28 de janeiro de 2025, sobre a avaliação de desempenho dos Fundos de Investimento Referenciado Selic/DI referente ao 2º semestre de 2024, que reporta que o serviço prestado foi satisfatório e, em assim sendo, não há medidas sancionatórias a serem adotadas.

Nada mais havendo a tratar, o Sr. Gilberto Tadeu Stanzione, Presidente do Comitê de Investimentos, encerrou a reunião às 13h10, 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

Rafaela Rodrigues Ferreira
Membra do Comitê

Silvano Costa Barbosa
Membro do Comitê

Patrícia Brito de Ávila
Secretária da Reunião



Documento assinado eletronicamente por **Gilberto Tadeu Stanzione, Membro do Comitê de Investimentos**, em 28/02/2025, às 14:03, 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 28/02/2025, às 14:04, 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 **Rafaela Rodrigues Ferreira, Membro do Comitê de Investimentos**, em 05/03/2025, às 11:49, 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 11/03/2025, às 10:23, 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 11/03/2025, às 10:28, 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 **0202633** e o código CRC **19A4D382**.

Referência: Caso responda este documento, indicar expressamente o Processo nº 03750.000903.000008/2025-56

SEI nº 0202633

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>