



ATA DA 26ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DATA: 26/03/2025

HORA: 09h04

LOCAL: Por meio de videoconferência

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).

PRESENÇAS: Registra-se ainda as presenças do Sr. Anselmo Carvalho de Oliveira, Coordenador de Modelagem e Macroalocação; Sr. George Alberto Carvalhaes Goncalves Mota, Coordenador de Operações com Participantes; e do Sr. Silvano Costa Barbosa, Coordenador de Informações de Investimentos, 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: Sra. Rafaela Rodrigues Ferreira, Coordenadora de Planejamento Financeiro; Sr. Thales Maia Mendonça, Coordenador de Monitoramento de Investimentos; Sr. Carlos Augusto de Carvalho Alves de Faria, Coordenador de Operações Financeiras; Sr. Daniel de Britto Damasco, Analista de Previdência Complementar; Sr. Leandro Oliveira Marcondes, 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; Sra. Sávia Antunes Ribeiro, 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, 3, 6, 5, 7, 8, 4, 2 e 9.

2) Ata da Reunião Anterior

A Coordenação de Secretariado e Órgãos Colegiados informou que a ata da 25ª reunião ordinária do Comitê foi disponibilizada para assinatura por meio de ferramenta eletrônica, porém não foi assinada pelos membros até a presente data.

3) Projeções de Rentabilidade dos Planos ExecPrev e LegisPrev para Subsidiar Estudo Técnico Atuarial de Convergência da Hipótese de Taxa de Juros

O item foi retirado de pauta a pedido da Diretoria de Investimentos.

4) Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por Plano e Perfil

O Sr. George Mota apresentou informes sobre a posição da carteira de empréstimos em 17 de março de 2025. O saldo total concedido desde o início das operações em valores brutos era de R\$ 460.938.705,97. A taxa média ponderada dos contratos ativos era de 1,10% ao mês e de 14,07% 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 de ativos, com posição em 20 de março de 2025. 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) aproveitar a continuidade da pressão sobre os juros reais, buscando assimetria de risco-retorno favorável; d) início da remarcação dos Títulos Públicos Federais na carteira "preservação" e FCBE pendente da aprovação do Conselho Deliberativo, em linha com o estudo que indicou a capacidade da Fundação para carregar os ativos até seus vencimentos; e) compras de NTN-B longas marcadas "na curva" para a carteira "preservação" e para o FCBE; e f) convergência para as alocações objetivos por fator de risco da carteira "performance" otimizadas no âmbito da Política de Investimentos para 2025. Diante do exposto, 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 março a abril de 2025, 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: Compra de NTN-B, de até 130.000 unidades, nos vencimentos a partir de 2045 com marcação na curva; b) Carteira Performance: Movimentação em BSTI39, com compra, em tranches, de até R\$ 21 milhões; Movimentação em ABGD39, com compra, em tranches, de até R\$ 21 milhões; Movimentação em IVVB11, com compra, em tranches, de até R\$ 31 milhões; Movimentação em fundo exterior JP Global, com aplicação de até R\$ 30 milhões; e Movimentação em BOVA11, com venda, em tranches, de até R\$ 62 milhões, caso o IBOV $\geq$ 130.000 pontos (BOVA11 $\geq$ R\$127,00) c) FCBE: Compra de NTN-B, até 5.000 unidades, nos vencimentos 2045 ou 2055, com marcação na curva; d) PAR: sem movimentações; e) PGA: sem movimentações; e f) Concedidos: sem movimentações. Complementarmente, o Sr. Bernardo Garcia apresentou a seguinte proposta de remarcação para a carteira "Preservação", caso aprovada pelo Conselho Deliberativo: (i) Remarcação de 100% da NTN-B 2030 e 1/3 dos demais Títulos Públicos Federais com prazo superior a 5 anos; (ii) Outro 1/3, caso a taxa da NTN-B 2060 recue para 7,25% a.a. ou em junho de 2025, o que ocorrer primeiro; e (iii) 1/3 restante caso a taxa da NTN-B 2060 recue para 7,00% a.a. ou em dezembro de 2025, o que ocorrer primeiro. Os membros discutiram a estratégia proposta e decidiram alterar a proposta de remarcação na curva da seguinte forma: de "(ii) Outro 1/3, caso a taxa da NTN-B 2060 recue para 7,25% a.a. ou em junho de 2025, o que ocorrer primeiro; e 1/3 restante caso a taxa da NTN-B 2060 recue para 7,00% a.a. ou em dezembro de 2025, o que ocorrer primeiro.", para: "(ii) Outro 1/3, caso a taxa da NTN-B 2060 recue para 7,25% a.a.; e (iii) 1/3 restante caso a taxa da NTN-B 2060 recue para 7,00% a.a." Após, eles deliberaram nos termos da Resolução a seguir.

RESOLUÇÃO nº 015: 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 4/2025/COPEF/GEOFI/DIRIN, de 24 de março de 2025, constante do processo SEI nº 3750.000107.000003/2024-28, aprova a estratégia de curto prazo de investimentos para o período proposto, conforme documentos anexos.

ASSUNTOS INFORMATIVOS:

5) Diagnóstico referente às práticas ASG/ESG dos prestadores de serviços essenciais e demais parceiros em investimentos da Funpresp-Exe

A Sra. Rafaela Rodrigues apresentou, por meio da Nota Técnica nº 2/2025/COFIN/GEAPP/DIRIN, de 20 de março de 2025, constante do Processo SEI nº 03750.010107.000001/2025-73, diagnóstico referente a atuação e iniciativa dos prestadores de serviços essenciais e demais parceiros em investimentos da

Funpresp-Exe sobre assuntos ligados à temática Ambiental, Social e de Governança (ASG), que integra as ações do 1º Ciclo do Programa de Responsabilidade Ambiental e Social da Funpresp-Exe (2023/2025), com foco na “Perspectiva 05 (Investimento)”. De acordo com a Coordenadora, conclui-se que os prestadores de serviços apresentam níveis de maturidade distintos, mas estão minimamente aderentes aos Sistemas de Referência e Classificação ASG analisados no diagnóstico. No caso da Fundação, observa-se a necessidade de promoção do engajamento dos prestadores de serviços (editais, due diligence e monitoramento); e de adesão a novos Sistemas de Referência ASG. Os membros do Comitê tomaram conhecimento e encaminharam a matéria para conhecimento da Diretoria Executiva.

6) Fundamentação para a seleção de Administrador de Carteiras centralizado

O item foi retirado de pauta a pedido da Diretoria de Investimentos.

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 20 de março de 2025, era de R\$ 11,83 bilhões, com rentabilidade da carteira consolidada de 4,77% no acumulado dos últimos 12 meses e de 216,37% 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 março de 2025. No cenário internacional, os destaques foram para as incertezas geradas pelas políticas comerciais dos Estados Unidos que impactaram os preços do ouro e do petróleo; os resultados do início do ano acima das expectativas na China, com definição da meta de crescimento de 5,00% e novo estímulo fiscal e monetário; o crescimento do PIB na Zona do Euro de 0,9% em 2024 e corte nos juros em 25 bps, devido à dinâmica prospectiva da inflação e à eficácia da política monetária e a manutenção dos juros na economia norte-americana no intervalo de 4,25 a 4,50, como esperado pelo mercado. Já no cenário doméstico, destacaram-se os sinais de desaceleração da economia brasileira; o desemprego em patamares baixos historicamente; as expectativas de inflação desancoradas; a expectativa de superávit primário no acumulado até fevereiro e as contas externas mais apertadas. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto.

9) Informes

Não houve informes nesta sessão.

Nada mais havendo a tratar, o Sr. Gilberto Tadeu Stanzione, Presidente do Comitê de Investimentos, encerrou a reunião às 12h43, 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 **Patricia Brito de Avila, Coordenadora**, em 07/05/2025, às 08:14, 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 07/05/2025, às 08:41, 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 09/05/2025, às 09:13, 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 12/05/2025, às 09:38, 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 **Bernardo Garcia Pinto Coelho, Membro do Comitê de Investimentos**, em 12/05/2025, às 11:51, 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 **0212364** e o código CRC **494FDFB6**.

Referência: Caso responda este documento, indicar expressamente o Processo nº 03750.000903.000020/2025-61

SEI nº 0212364

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>