



ATA DA 25ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DATA: 28/02/2025
HORA: 14h02
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. George Alberto Carvalhaes Goncalves Mota, Coordenador de Operações com Participantes; Sra. Rafaela Rodrigues Ferreira, Coordenadora de Planejamento Financeiro; 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 Valdez 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. Carlos Augusto de Carvalho Alves de Faria, Coordenador de Operações Financeiras; Sr. Daniel de Britto Damasco, 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.

CONVIDADOS:

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 e 3.

2) Ata da Reunião Anterior

A Coordenação de Secretariado e Órgãos Colegiados informou que a ata da 24ª reunião ordinária do Comitê foi disponibilizada para assinatura por meio de ferramenta eletrônica.

3) Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por Plano e Perfil

O Sr. George Mota apresentou informes sobre a posição da carteira de empréstimos em 20 de fevereiro de 2025. O saldo total concedido desde o início das operações em valores brutos era de R\$ 440.955.059,71. A taxa média ponderada dos contratos ativos era de 1,10% ao mês e de 14,09% ao ano. Em seguida, o Sr. Carlos Faria destacou os principais assuntos que impactaram os mercados nas últimas semanas e o Sr. Álvaro Quadrado destacou as operações de realocação de ativos, com posição em 19 de fevereiro 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) 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) convergência para as alocações objetivos por fator de risco da carteira "performance", otimizadas no âmbito da Política de Investimentos de 2025. 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 fevereiro a março 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: sem movimentações; b) Carteira Performance: Movimentação em BSTI39, com compra, em tranches, de até 344.000 unidades (aproximadamente R\$ 20 milhões); Movimentação em ABGD39, com compra, em tranches, de até 249.000 unidades (aproximadamente R\$ 20 milhões); Movimentação em IVVB11, com compra, em tranches, de até 77.000 unidades (aproximadamente R\$ 30 milhões); Movimentação em fundo exterior JP Global, com aplicação de até R\$ 30 milhões; Movimentação em BOVA11, com venda, em tranches, de até 480.000 unidades (aproximadamente R\$ 60 milhões), caso o IBOV $\geq$ 128.000 pontos (BOVA11 $\geq$ R\$124,90); c) FCBE: Venda de NTN-B, de até 5.000 unidades de NTN-B 2025; e Compra de NTN-B, de até 10.000 unidades, nos vencimentos 2045 ou 2055, conforme estudo ALM mais recente; 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 014: 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 3/2025/COPEF/GEOFI/DIRIN, de 27 de fevereiro 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 anexados.

ASSUNTOS INFORMATIVOS:

4) Instituições Credenciadas para Realização de Operações de Intermediação Financeira no âmbito do Selic - avaliação de desempenho - 2º semestre 2024

O Sr. Giovanni Oliveira informou, por meio da Nota Técnica nº 10/2025/COMON/GECOI/DIRIN, de 17 de fevereiro de 2025, sobre a avaliação de desempenho dos dealers credenciados, no período de 10 de agosto de 2024 a 09 de fevereiro de 2025, que conclui que todas as contrapartes credenciadas cumpriram suas obrigações de forma satisfatória durante o período em questão. Em virtude do desempenho positivo observado, considera-se apropriada a continuidade dos termos de compromisso estabelecidos, sem a necessidade de aplicar sanções. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto.

5) Desempenho da Carteira de Investimentos - por segmento de aplicação, por instrumento financeiro, por tipo de gestão, por carteira de investimento e consolidado

Inicialmente, tendo em vista demanda do Diretor de Investimentos, o Sr. Silvano Barbosa apresentou um comparativo de rentabilidade dos planos da Funpresp-Exe frente a outras Entidades Fechadas de Previdência Complementar. Na sequência, o Sr. Giovanni Oliveira apresentou o desempenho da carteira consolidada dos investimentos, cujo patrimônio líquido, até 19 de fevereiro de 2025, era de R\$ 11,59 bilhões, com rentabilidade da carteira consolidada de 4,28% no acumulado dos últimos 12 meses e de 213,40% desde o início dos planos de benefícios. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto.

6) Atualização do Cenário Econômico

Os Srs. Daniel Damasco e Anselmo Oliveira apresentaram informações sobre a conjuntura econômica de fevereiro de 2025. No cenário internacional, os destaques foram para o aumento na demanda do ouro, principalmente por bancos centrais e investidores institucionais; o crescimento da oferta de petróleo acima

da demanda, com expectativas de redução de preços em 2025; na China, redução da confiança e incertezas com as disputas comerciais com os EUA; a atividade fraca e nova redução na taxa de juros na Zona do Euro; e a manutenção nas taxas de juros nos EUA. Já no cenário doméstico, destacaram-se a contração da indústria, comércio e serviços no mês, mas com saldo positivo no ano; o aumento da taxa de desemprego, mas ainda nas mínimas históricas; a menor inflação no mês de janeiro devido ao bônus de Itaipu; a valorização da taxa de câmbio; as expectativas de inflação desancoradas; a expectativa de superávit primário em janeiro e o aumento de 1,00% da taxa Selic, na próxima reunião de março. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto.

7) Informes

A Coordenação de Secretariado e Órgãos Colegiados deu conhecimento aos membros do Comitê da ata da 11ª reunião ordinária do Comitê de Riscos de Investimentos, de 6 de março de 2024, que trata, no item 6, de proposta de habilitação adicional de BDR de ETF negociado na B3 para investimento em Renda Fixa no exterior, em resposta à Recomendação Coinv nº 017, de 29 de novembro de 2023.

Nada mais havendo a tratar, o Sr. Gilberto Tadeu Stanzione, Presidente do Comitê de Investimentos, encerrou a reunião às 17h52, 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 25/03/2025, às 16:06, 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 16/04/2025, às 15:25, 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 11:32, 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 **Fabiano Soares dos Santos, Membro do Comitê de Investimentos**, em 12/05/2025, às 12:01, 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 12/05/2025, às 13:42, 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 **0206078** e o código CRC **A4094E95**.

Referência: Caso responda este documento, indicar expressamente o Processo nº 03750.000903.000011/2025-70

SEI nº 0206078

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>