

ATA DA 28ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DATA:	30/05/2025
HORA:	09h05
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 do Sr. Anselmo Carvalho de Oliveira, Coordenador de Modelagem e Macroalocação; do Sr. George Alberto Carvalhaes Gonçalves Mota; e do Sr. Silvano Costa Barbosa, Coordenador de Informações de Investimentos, membros suplentes; e da Sra. Graciene Valdez Pereira Andrade, Analista de Previdência Complementar.
CONVIDADOS:	Sr. Thales Maia Mendonça, Coordenador de Monitoramento de Investimentos; Sr. Jonathas Wallace Gagliardi Madeira, Analista de Previdência Complementar; Sr. Álvaro Augusto V. de Melo Quadrado, Analista de Previdência Complementar; Sr. Roberto Marques Gori, Analista de Previdência Complementar; Sr. Daniel de Britto Damasco, Analista de Previdência Complementar; Sr. Giovanni Lucas Gondim Oliveira, Analista de Previdência Complementar; e Sra. Sália Antunes Ribeiro, 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 e 3.

2) Ata da Reunião Anterior

A ata da reunião anterior foi assinada pelos membros por meio de ferramenta eletrônica.

3) Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por Plano e Perfil

O Sr. Bernardo Garcia apresentou informes sobre a posição da carteira de empréstimos em 26 de maio de 2025. O saldo total concedido desde o início das operações em valores brutos era de R\$ 514.257.561,44. A taxa média ponderada dos contratos ativos era de 1,10% ao mês e de 14,05% ao ano. Em seguida, destacou os principais assuntos que impactaram os mercados nas últimas semanas e o destacou as operações de realocação de ativos, com posição em 26 de maio de 2025. Na sequência, o Gerente 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)* continuidade da remarcação dos Títulos Públicos Federais na carteira "Preservação"; *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 maio a junho 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 100.000 unidades, nos vencimentos a partir de 2045 com marcação na curva; e Remarcação de até a totalidade dos títulos passíveis de remarcação na carteira preservação, caso a taxa da NTN-B 2060 seja $\leq 7,00\%$ a.a.; b) Carteira Performance: Movimentação em BSTI39, com compra, em tranches, de até R\$ 16 milhões; Movimentação em ABGD39, com compra, em tranches, de até R\$ 10 milhões; Movimentação em IVVB11, com compra, em tranches, de R\$ 41 milhões, caso $IVVB11 \leq R\$345,00$; Movimentação em fundo exterior JP Global, com aplicação de até R\$ 40 milhões; e Movimentação em BOVA11, com venda, em tranches, de até R\$ 31 milhões, caso o IBOV ≥ 140.000 pontos ($BOVA11 \geq R\$136,70$); e compra, em tranches, de até R\$ 31 milhões, caso o IBOV ≤ 128.000 pontos ($BOVA11 \leq R\$124,90$); 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. Os membros discutiram a estratégia proposta e demandaram ajuste na proposta de movimentação em IVVB11 da carteira “Performance” da seguinte forma: de “*Movimentação em IVVB11, com compra, em tranches, de R\$ 41 milhões, caso $IVVB11 \leq R\$345,00$* ”, para: “*Movimentação em IVVB11, com compra, em tranches, de até R\$ 41 milhões, caso $IVVB11 \leq R\$345,00$* ”. Após, deliberaram nos termos da Resolução a seguir

RESOLUÇÃO nº 017: 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 11/2025/COPEF/GEOF/DIRIN, de 27 de maio de 2025, constante do processo SEI nº 03750.000107.000003/2024-28, aprova a estratégia de curto prazo de investimentos para o período proposto, com o seguinte ajuste na proposta de movimentação em IVVB11 da carteira “Performance”: de “*Movimentação em IVVB11, com compra, em tranches, de R\$ 41 milhões, caso $IVVB11 \leq R\$345,00$* ”, para: “*Movimentação em IVVB11, com compra, em tranches, de até R\$ 41 milhões, caso $IVVB11 \leq R\$345,00$* ”.

ASSUNTOS INFORMATIVOS:

4) Objetivos de Retorno dos Perfis de Investimentos - estudo

O Sr. Anselmo Oliveira apresentou, por meio da Nota Técnica nº 15/2025/COEMM/GEAPP/DIRIN, de 26 de maio de 2025, estudo acerca dos objetivos de retorno para os perfis de investimentos com vistas a produzir insumos para a definição das Políticas de Investimentos dos Planos de Benefícios Administrados pela Funpresp-Exe. 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

O Sr. Silvano Barbosa apresentou o desempenho da carteira consolidada dos investimentos, cujo patrimônio líquido, até 23 de maio de 2025, era de R\$ 12,6 bilhões, com rentabilidade da carteira consolidada de 7,78% no acumulado dos últimos 12 meses e de 226,68% desde o início dos planos de benefícios. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto.

6) Atualização do Cenário Econômico

Os Srs. Anselmo Oliveira e Daniel Damasco apresentaram informações sobre a conjuntura econômica de maio de 2025. No cenário internacional, os destaques foram para a projeção de valorização do ouro, enquanto o petróleo deverá ter queda nos preços; os indicadores econômicos estão novamente acima do esperado na China, com a promoção de corte nos juros, mas com piora na confiança empresarial; a discussão do acordo comercial entre China e Estados Unidos para redução tarifária; o PIB trimestral acima do esperado e aceleração na produção industrial na Zona do Euro, mas com o setor de serviços apresentando sinais de perda de dinamismo e a inflação acumulada nos EUA, que em 12 meses ficou no menor patamar desde fevereiro de 2021, sendo que as projeções são de nova aceleração para este ano. Já

no cenário doméstico, destacaram-se a atividade econômica, que continua surpreendendo positivamente; a menor taxa de desemprego do primeiro trimestre da série histórica; o nível de preços, que continua pressionado; o ajuste de R\$ 31,1 bilhões, que sinaliza melhora no quadro fiscal e a perspectiva de Selic estável em 14,75% até o fim do ano. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto.

7) Informes

A Secretaria de Órgãos Estatutários informou a necessidade de retificação das seguintes atas: a) ata da 21ª reunião ordinária, de 30 de outubro de 2024: de “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” para “Registra-se ainda as presenças 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. Rafaela Rodrigues Ferreira, Coordenadora de Planejamento Financeiro da Sra. Patrícia Brito de Ávila, Coordenadora de Secretariado e Órgãos Colegiados; e da Sra. Graciene Valderez Pereira Andrade, Analista de Previdência Complementar”; b) ata da 22ª reunião ordinária, de 27 de novembro de 2025: de “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 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.” para “Registra-se ainda as presenças do Sr. George Alberto Carvalhaes Gonçalves Mota, Coordenador de Operações com Participantes, e do Sr. Silvano Costa Barbosa, Coordenador de Informações de Investimentos, membros suplentes; da Sra. Rafaela Rodrigues Ferreira, Coordenadora de Planejamento Financeiro; da Sra. Patrícia Brito de Ávila, Coordenadora de Secretariado e Órgãos Colegiados; e da Sra. Graciene Valderez Pereira Andrade, Analista de Previdência Complementar.”; e c) ata da 25ª reunião ordinária, de 29 de fevereiro de 2025: de “Registra-se ainda as presenças do Sr. George Alberto Carvalhaes Gonçalves 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 Valderez Pereira Andrade, Analista de Previdência Complementar.” para “Registra-se ainda as presenças do Sr. George Alberto Carvalhaes Gonçalves Mota, Coordenador de Operações com Participantes; do Sr. Silvano Costa Barbosa, Coordenador de Informações de Investimentos, membros suplentes; da Sra. Rafaela Rodrigues Ferreira, Coordenadora de Planejamento Financeiro; da Sra. Patrícia Brito de Ávila, Coordenadora de Secretariado e Órgãos Colegiados; e da Sra. Graciene Valderez Pereira Andrade, Analista de Previdência Complementar.”. Os membros tomaram conhecimento.

Nada mais havendo a tratar, o Sr. Gilberto Tadeu Stanzione, Presidente do Comitê de Investimentos, encerrou a reunião às 11h58, na qual eu, Graciene Valderez Pereira Andrade, 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
Graciene Valderez Pereira Andrade Secretária da Reunião	



Documento assinado eletronicamente por **Bernardo Garcia Pinto Coelho, Membro do Comitê de Investimentos**, em 11/06/2025, às 18:16, 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 11/06/2025, às 18:17, 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 **Graciene Valderez Pereira Andrade, Secretário(a) da Reunião**, em 12/06/2025, às 10:49, 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 **Fabiano Soares dos Santos, Membro do Comitê de Investimentos**, em 12/06/2025, às 11:04, 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 **Jose Doria Pupo Neto, Membro do Comitê de Investimentos**, em 12/06/2025, às 14:10, 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 **0221721** e o código CRC **D8581B53**.

Referência: Caso responda este documento, indicar expressamente o Processo nº 03750.000903.000032/2025-95

SEI nº 0221721

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>