



ATA DE REUNIÃO

32ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

REALIZADA EM 29 DE SETEMBRO DE 2025

DATA, HORA E LOCAL: às nove horas e cinco minutos do dia vinte e nove do mês de setembro do ano de dois mil e vinte e cinco, por videoconferência.

PRESENCAS: Sr. Bernardo Garcia Pinto Coelho, Presidente do Comitê de Investimentos, os membros no exercício da titularidade: Sr. José Dória Pupo Neto, Gerente de Controle de Investimentos; e Sr. Fabiano Soares dos Santos, Gerente de Análise, Planejamento e Pesquisa; e os membros suplentes: o Sr. Anselmo Carvalho de Oliveira, Coordenador de Modelagem e Macroalocação; Sr. George Alberto Carvalhaes Gonçalves Mota, Coordenador de Operações com Participantes; e Sr. Thales Maia Mendonça, Coordenador de Monitoramento de Investimentos. Presentes também a Sra. Andrezza de Albuquerque Lima, Coordenadora de Governança; e a Sra. Ofélia Cristina Brasão, Analista de Previdência Complementar.

CONVIDADOS: Sr. Daniel de Britto Damasco, Analista de Previdência Complementar; Sr. Afonso Ferreira de Assis Júnior, Analista de Previdência Complementar; Sr. Eduardo Henrique Soares, Analista de Previdência Complementar; Sr. Giovanni Lucas Gondim Oliveira, Analista de Previdência Complementar; Sr. Lucas Miranda Moraes, Analista de Previdência Complementar; Sr. Marcello Duarte Silva, Analista de Previdência Complementar; Sra. Rafaela Rodrigues Ferreira, Coordenadora de Planejamento Financeiro; Sr. Silvano Costa Barbosa, Coordenador de Operações Financeiras; Sr. Caio Povill Moraes de Carvalho, Analista de Previdência Complementar; e Sr. Leandro Oliveira Marcondes, Analista de Previdência Complementar.

INSTALAÇÃO: Verificado o quórum necessário, de acordo com o art. 30, inciso II, do Regimento Interno da Funpresp-Exe, a Presidente do Comitê de Investimentos instalou a reunião e declarou iniciados os trabalhos.

DELIBERAÇÕES:

1. Ordem do dia: 2, 3, 4 e 5.

2. Atas de Reuniões Anteriores: Não houve.

3. Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por Plano e Perfil: Inicialmente, o Sr. Giovanni apresentou informações sobre o desempenho da carteira de investimentos, contemplando dados da carteira consolidada, índice de referência e rentabilidade, rentabilidade dos fundos, exposição dos fundos restritos, risco x retorno e duration histórica dos planos ExecPrec e LegisPrev. Na sequência, no que diz respeito à conjuntura econômica, o Sr. Daniel, apresentou o cenário internacional, destacando a valorização do ouro, próximo da máxima histórica, e a queda do petróleo diante do aumento da oferta. Ressaltou ainda, sinais de desaceleração na China e na Zona do Euro, bem como a redução da taxa de juros pelo Federal Reserve (Fed). O Sr. Leandro, deu continuidade apresentando o cenário doméstico, destacando o crescimento do PIB no 2º trimestre de 2025 e que o mercado de trabalho permanece aquecido, com a taxa de desocupação no menor nível da série histórica. Além disso, explanou sobre a deflação do IPCA em agosto, a melhora

do resultado fiscal, a estimativa de cumprimento da meta pelo Ministério da Fazenda e a avaliação do Copom de manter política monetária contracionista diante das incertezas externas e da inflação de serviços acima da meta. Posteriormente, o Sr. George apresentou o acompanhamento da carteira de empréstimos consolidada, destacando o crescimento da carteira de empréstimos em 2025, o alcance do índice de benchmark e a participação da carteira nos recursos garantidores. Logo após, o Sr. Silvano explanou sobre os indicadores de mercado e a carteira de investimentos, demonstrando as operações de realocação, liquidez, composição do PGA e simulação de Monte Carlo para o desempenho futuro dos investimentos. Por fim, o Sr. Bernardo apresentou as principais premissas da proposta de estratégia de investimentos e desinvestimentos, a alocação aproximada nos perfis de investimentos de cada plano e o detalhamento de movimentações propostas para carteira preservação e performance, demonstrando-a também, de forma projetada em comparação ao cenário atual. Os membros do Comitê debateram sobre a proposta apresentada e emitiram a recomendação a seguir para deliberação da Diretoria Executiva.

Recomendação nº 48: 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 art. 82, inciso IV, do Regimento Interno da Fundação, e com base na Nota Técnica Nº 17/2025/Copef/Geofi/Dirin de 25 setembro de 2025, recomenda à Diretoria Executiva, a aprovação da estratégia de curto prazo de investimentos com vigência da data de aprovação até a futura deliberação sobre a matéria, conforme documentos anexos.

INFORMATIVO:

4. Relatório de Execução das Políticas de Investimentos (agosto/2025) – REPI: O Sr. Giovani apresentou o Relatório de Execução das Políticas de Investimentos referente ao mês de agosto de 2025, destacando o enquadramento e limites dos Planos de Benefícios e do PGA, o monitoramento dos riscos financeiros, a alocação dos Perfis de Investimentos nas carteiras de preservação e performance, indicadores de rentabilidade, bem como o tunelamento de operações envolvendo Títulos Públicos Federais, Debêntures e Letras Financeiras, no qual foram identificadas três operações em situação de desenquadramento, já objeto de questionamento aos gestores e atualmente em monitoramento, visando a avaliação da necessidade de medidas adicionais. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria.

5. Due diligence de contratação - fundo de crédito - BB Asset: Por intermédio da Nota Técnica nº 11/2025/Cofin/Geapp/Dirin, a Sra. Rafaela apresentou o reporte da Due diligence prévia à assinatura do contrato com a BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., na qual não foram encontradas evidências capazes de inviabilizar a assinatura do termo contratual e da transferência de recursos do Banco Daycoval, atual gestor do Fundo de Investimentos Restrito. Destacou-se ainda, que conforme disposto no Regulamento de Licitações e Contratos, a diligência fora realizada com equipe formada por representantes da Gerência de Conformidade e Controles Internos, Gerência de Análise, Planejamento e Pesquisa, Gerência de Operações Financeiras e Coordenação de Riscos de Investimentos. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria e solicitaram seu encaminhamento à Diretoria Executiva para conhecimento.

INFORMES:

6. Informes GEPOG: Não houve.

ENCERRAMENTO: O Sr. José Dória Pupo Neto informou sobre a conquista da Fundação do Selo de Autorregulação em Governança de Investimentos emitido pela Abrapp, ressaltando o esforço conjunto das áreas técnicas envolvidas, cujo trabalho integrado foi determinante para o alcance do resultado. Nada mais havendo a tratar, o Presidente do Comitê de Investimentos, encerrou a reunião às doze horas e quinze minutos, da qual é lavrada a presente ata, lida, discutida e assinada por todos os presentes. E, para constar, eu, Andrezza de Albuquerque Lima, secretária da reunião, lavro e subscrevo esta Ata.

Bernardo Garcia Pinto Coelho

Presidente do Comitê de Investimentos

José Dória Pupo Neto

Membro Titular do Comitê de Investimentos

Fabiano Soares dos Santos

Membro Titular do Comitê de Investimentos

Andrezza de Albuquerque Lima

Secretária da Reunião



Documento assinado eletronicamente por **Bernardo Garcia Pinto Coelho, Membro do Comitê de Investimentos**, em 20/10/2025, às 11:09, 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 21/10/2025, às 14:58, 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 22/10/2025, às 15:15, 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 **Andrezza de Albuquerque Lima, Secretário(a) da Reunião**, em 22/10/2025, às 15:16, 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 **0246626** e o código CRC **85CD1DE4**.

Referência: Caso responda este documento, indicar expressamente o Processo nº 03750.000903.000053/2025-19

SEI nº 0246626

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>