



ATA DE REUNIÃO

33ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

EM 03 DE NOVEMBRO DE 2025

DATA, HORA E LOCAL: às nove horas e cinco minutos do três do mês de novembro do ano de dois mil e vinte e cinco, na sede da Funpresp-Exe.

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. 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. Júnio César Santos Pereira, 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 Morais de Carvalho, Analista de Previdência Complementar; Sr. Jonathas Wallace Gagliardi Madeira, Analista de Previdência Complementar; Sr. Leandro Oliveira Marcondes, Analista de Previdência Complementar; Sr. Claus Nogueira Aragão, Gerente Jurídico; e Sra. Daniela Gouveia Valverde, Coordenadora de de Assuntos Jurídico-Administrativos, durante o item 6 da pauta.

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: 1, 2, 4, 6, 3 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, mencionando a máxima histórica do ouro, a estabilidade no preço do petróleo, sinais de recuperação na China, as próximas reuniões dos Bancos Centrais europeu e norte-americano e o shutdown nos Estados Unidos. No cenário doméstico, o Sr. Leandro destacou leve recuperação da atividade econômica, ainda abaixo das expectativas, e sinais de

moderação no mercado de trabalho. Ressaltou o processo de desinflação, com alívio nos preços livres e persistência de pressão nos serviços e, o desafio fiscal, com cumprimento da meta de 2025 no limite inferior e incertezas quanto a 2026, além da manutenção de postura cautelosa do Copom, com expectativa de Selic em 15,0% em 2025 e 12,25% em 2026. Posteriormente, o Sr. George apresentou o acompanhamento da carteira de empréstimos consolidada, destacando os resultados nas concessões de empréstimos realizadas até 28 de outubro de 2025, o reflexo das alterações de limites de crédito aprovadas recentemente e atingimento do nível 3 da meta de operações com participantes. 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 50: 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 18/2025/Copef/Geofi/Dirin de 30 de outubro 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.

4. Limites de Alçadas nas Operações de Investimento e de Desinvestimentos da Funpresp-Exe - controle e monitoramento (3º trimestre/2025): O Sr. Jonathas apresentou, por intermédio da Nota Técnica nº 35/2025/COMON/GECOI/DIRIN, de 28 de outubro de 2025, as informações referentes ao monitoramento e enquadramento das operações de investimento e desinvestimento realizadas pela Gerência de Operações Financeiras, durante o 3º trimestre de 2025. Na oportunidade, destacou que todas as operações estão em conformidade com o disposto na Política de Alçadas vigente da Funpresp-Exe, e que controles adicionais do processo de doação dos ativos encontram-se em fase de revisão, com objetivo de fortalecer e mitigar riscos operacionais. Os membros do Comitê de Investimentos tomaram conhecimento da matéria, debateram o fluxo de autorizações das operações e solicitaram o encaminhamento da matéria para conhecimento do Comitê de Riscos de Investimentos.

INFORMES

5. Informes GEPOG: Não houve.

INFORMATIVO – Extrapauta

6. Risco de Crédito Privado - acompanhamento (3º trimestre/2025): O Sr. Giovani apresentou por intermédio da Nota Técnica Nº 8/2025/Coifi/Gecoi/Dirin, o resultado do controle e monitoramento do risco 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 Funpresp-Exe no encerramento do 3º trimestre de 2025. Foram destacadas informações quanto à carteira de crédito privado, ações de acompanhamento da gestão terceirizada e a análise do risco de crédito e de mercado dos ativos de crédito privado. Na oportunidade, os membros do Comitê debateram sobre o comportamento do spread dos ativos e ressaltaram a importância de assegurar o acompanhamento sistemático do mandato de crédito privado, com atuação preventiva e proativa. Na sequência, o Sr. Claus explanou sobre as ações de acompanhamento dos desdobramentos dos casos Americanas S.A e Light S.A e esclareceu dúvidas. Os membros do Comitê de Investimentos tomaram conhecimento da matéria e solicitaram que a Gerência de Governança e Planejamento auxilie na obtenção de novas vistas aos processos instaurados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

7. Relatório de Execução das Políticas de Investimentos (setembro/2025) – REPI: Item retirado de pauta.

ENCERRAMENTO: Nada mais havendo a tratar, o Sr. Bernardo Garcia Pinto Coelho, Presidente do Comitê de Investimentos, encerrou a reunião às doze horas e cinco 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

Fabiano Soares dos Santos
Membro Titular

Andrezza de Albuquerque Lima
Secretária da Reunião



Documento assinado eletronicamente por **Fabiano Soares dos Santos, Membro do Comitê de Investimentos**, em 21/11/2025, às 16:41, 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 **Bernardo Garcia Pinto Coelho, Membro do Comitê de Investimentos**, em 21/11/2025, às 16:58, 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 24/11/2025, às 11:03, 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 **Andrezza de Albuquerque Lima, Secretário(a) da Reunião**, em 24/11/2025, às 11:05, 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 **0253750** e o código CRC **496A07A3**.

Referência: Caso responda este documento, indicar expressamente o Processo nº 03750.000903.000055/2025-08

SEI nº 0253750

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>