

ATA DE REUNIÃO

35ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

EM 15 DE DEZEMBRO DE 2025

DATA, HORA E LOCAL: às nove horas e cinco minutos do dia quinze do mês de dezembro 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. Anselmo Carvalho de Oliveira, Gerente de Análise, Planejamento e Pesquisa Substituto; e os membros suplentes: Sr. Thales Maia Mendonça, Coordenador de Monitoramento de Investimentos; e Sr. George Alberto Carvalhaes Gonçalves Mota. Presentes também a Sra. Andrezza de Albuquerque Lima, Coordenadora de Governança; e a Sra. Ofélia Cristina Brasão, Analista de Previdência Complementar.

CONVIDADOS: Sr. Afonso Ferreira de Assis Junior, Analista de Previdência Complementar; Sr. Eduardo Henrique Soares, Analista de Previdência Complementar; Sr. Lucas Miranda Moraes, Analista de Previdência Complementar; Sr. Marcelo Duarte Silva, Analista de Previdência Complementar; Sr. Leandro Oliveira Marcondes, Analista de Previdência Complementar; Sr. Caio Povill Moraes de Carvalho, Analista de Previdência Complementar; Sr. Daniel de Britto Damasco, Analista de Previdência Complementar; Sr. Giovanni Lucas Godim Oliveira, Coordenador de Informações de Investimentos; Sr. Junio César Santos Pereira, Analista de Previdência Complementar; Sra. Anna Rosa Alux Simão, Analista de Previdência Complementar; Sr. Silvano Costa Barbosa, Coordenador de Operações Financeiras; Sra. Rafaela Rodrigues Ferreira, Coordenadora de Planejamento Financeiro; e Sra. Isabel Cristina Aguiar Castelo Branco, Analista de Previdência Complementar. Sra. Mirza Maria Farias Pinto, Analista de Previdência Complementar, durante os itens 6 e 7 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, 5, 3, 4, 6, 7, 8, 9 e 10

2. Atas de Reuniões Anteriores: Não houve.

3. Taxa de administração dos empréstimos a participantes – revisão: O Sr. George apresentou, por intermédio da Nota Técnica nº 34/2025/COOPP/GEOFI/DIRIN, de 10 de dezembro de 2025, a proposta de manutenção da taxa de administração incidente sobre as operações de empréstimos. Na oportunidade, explanou sobre a metodologia de definição da taxa da administração, a qual deve ser avaliada pelo menos anualmente, as taxas praticadas até o momento, os custos orçados para o exercício de 2026 e os cenários avaliados com base na projeção do fluxo de caixa do Fundo Administrativo de Empréstimos de 2026 a 2030. Os membros do Comitê debateram sobre a proposta apresentada e emitiram a recomendação a seguir.

Recomendação nº 54: O COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO – FUNPESP-EXE, no uso de suas atribuições, nos termos do art. 82, inciso IX do Regimento Interno da Fundação e da Nota Técnica Nº 34/2025/COOPP/GEOFI/DIRIN, de 10 de dezembro de 2025, recomenda à Diretoria Executiva, aprovar a manutenção da taxa de administração incidente sobre as operações de empréstimo aos participantes, conforme tabela 1 do documento anexo.

4. Parâmetros Financeiros para Concessão de Empréstimos aos Participantes Elegíveis: O Sr. George apresentou, por intermédio da Nota Técnica nº 33/2025/COOPP/GEOFI/DIRIN, de 09 de dezembro de 2025, a proposta de alteração dos parâmetros financeiros para concessão de empréstimos aos participantes elegíveis, conforme o resultado dos cálculos para atualização das Taxas de Juros Efetivas (TJE). Explicou sobre a periodicidade de análise da taxa, sua composição e metodologia de cálculo, mecanismos de mitigação de riscos, destacando ainda, que com as taxas propostas, a Funpresp-Exe ainda se mantém bastante competitiva em relação às taxas praticadas pelo mercado. Os membros do Comitê debateram sobre a proposta apresentada e emitiram a recomendação a seguir.

Recomendação nº 55: O COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO – FUNPESP-EXE, no uso de suas atribuições, nos termos do art. 82, inciso IX do Regimento Interno da Fundação e da Nota Técnica Nº 33/2025/COOPP/GEOFI/DIRIN, de 09 de dezembro de 2025, recomenda à Diretoria Executiva, aprovar a alteração das Taxas de Juros Efetiva (TJE) de todos os vencimentos, conforme tabela 4 do documento anexo.

5. Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por Plano e Perfil: Inicialmente, Sr. Jonathas 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 ExecPreveLegisPrev. Na sequência, no que diz respeito à conjuntura econômica, o Sr. Daniel apresentou panorama do cenário internacional, destacando a forte valorização do ouro ao longo de 2025 e perspectivas de manutenção de preços elevados, em função de incertezas geopolíticas e demanda de investidores e bancos centrais, indicando ainda, que para 2026, projeta-se a permanência dos preços do ouro. Em relação à China, registrou quadro de crescimento anual dentro da meta, porém com sinais recentes de arrefecimento na atividade doméstica, apesar da continuidade de superávits comerciais relevantes. Sobre a Zona do Euro, ressaltou projeções de crescimento moderado do PIB para os próximos anos, apoiado por mercado de trabalho resiliente, embora o investimento privado permaneça contido diante das indefinições fiscais, geopolíticas e comerciais. Por fim, registrou que, nos Estados Unidos, o PIB segue resiliente no curto prazo, apesar de inflação ainda acima da meta, e que o *Federal Reserve* promoveu corte de juros alinhado às expectativas do mercado. Já no cenário doméstico, o Sr. Leandro apresentou avaliação indicando que o PIB confirma trajetória de desaceleração, com perda de fôlego do consumo e dos serviços, embora a agropecuária siga sustentando revisões altistas para 2025. Destacou que a inflação mostra descompressão mais consistente, influenciada por alimentação no domicílio e bens industriais, apesar da rigidez dos serviços. Assinalou que o mercado de trabalho permanece resiliente, com taxa de desocupação em mínima histórica e renda em expansão. Reportou, ainda, que a proximidade do início do ciclo de flexibilização monetária deve ser avaliada com cautela, diante de serviços pressionados, atividade moderada e cenário eleitoral em 2026. Por fim, registrou quadro fiscal marcado por incertezas, riscos associados a pautas não votadas e projeções de aumento da dívida bruta nos próximos anos. Posteriormente, o Sr. George apresentou o acompanhamento consolidado da carteira de empréstimos, destacando a evolução observada até 10 de dezembro e o desempenho em ritmo considerado satisfatório. Logo após, o Sr. Silvano explicou 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, performance e FCBE, demonstrando-a também, de forma projetada em comparação ao cenário atual. Ressaltou ainda, que a estratégia está adequada às Políticas de Investimentos aprovadas para 2026-2030 e que foram realizados os ajustes solicitados pela Gerência de Controle de Investimentos, quanto à liquidação dos ativos dentro do exercício ou solicitação de resgate para o próximo ano. Os membros do Comitê debateram a proposta e emitiram a recomendação a seguir.

Recomendação nº 56: O COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA

COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO – FUNPRESPEX, 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 23/2025/Copef/Geofi/Dirin, de 11 de dezembro 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

6. Monitoramento e Análise de Performance de Ativos – MAPA: O Sr. Giovanni apresentou o novo relatório a ser emitido mensalmente pela Gerência de Controle de Investimentos, demonstrando que, em outubro de 2025, as carteiras de investimentos apresentaram desempenho robusto, com rentabilidade consolidada superior ao *benchmark* em todos os horizontes, impulsionadas pelos títulos indexados ao IPCA, renda variável e ouro. Destacou-se, ainda, o patrimônio acima de R\$ 14 bilhões, a aderência às políticas de investimento e a continuidade da estratégia de diversificação e geração de valor no longo prazo. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria.

7. Monitoramento de Riscos de Investimentos: A Sra. Mirza apresentou estrutura do relatório de Monitoramento de Riscos de Investimentos, e destacou que a carteira permaneceu enquadrada aos limites de risco, legais e às políticas de investimentos, com adequado controle dos riscos de mercado, crédito, liquidez e sistêmico, sem identificação de inadimplência relevante ou indícios de aumento significativo de risco. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria.

8. Due Diligence de substituição do gestor de recursos do fundo JP Morgan para a Gestora BNP Paribas: O Sr. Júnior apresentou, por intermédio da Nota Técnica nº 22/2025/COPEF/GEOFI/DIRIN, o resultado da *due diligence* realizada, destacando a comunicação formal de substituição do gestor do fundo *feeder* local e o cumprimento dos procedimentos previstos no RILC, estruturados em três pilares. Explicou que foram examinadas informações institucionais, distribuição e composição dos ativos sob gestão, estrutura organizacional, *rating* de excelência, desempenho, processos de investimentos, governança, controles internos e gestão de riscos. Por fim, concluiu informando que não foram encontradas evidências capazes de inviabilizar, do ponto de vista da gestão, a substituição da atual Gestora do *feeder* local, J.P. Morgan Administradora de Carteiras Brasil LTDA, pela nova gestora BNP Paribas *Asset Management* Brasil LTDA.

9. Due Diligence de Monitoramento - JP Morgan Global: O Sr. Júnior apresentou, por intermédio da Nota Técnica nº 21/2025/COPEF/GEOFI/DIRIN, o resultado da *Due Diligence* de monitoramento do Fundo JP Morgan *Global Research Enhanced Index Equity* Fundo de Investimento em Ações - Investimento no Exterior, registrando que com base nas informações coletadas, materiais analisados, e reunião realizada, não foram encontradas evidências capazes de inviabilizar, do ponto de vista da avaliação da estrutura da gestão de investimentos e de riscos de investimentos, a manutenção dos recursos ora alocados, bem como o direcionamento de novos recursos.

10. Due Diligence de Monitoramento - Safra Asset Management: A Sra. Anna Rosa apresentou por intermédio da Nota Técnica nº 27/2025/CORIN/PRESI o resultado da *Due Diligence* de monitoramento, que após as análises realizadas não se vislumbrou óbice quanto à manutenção dos recursos no Fundo Aberto Safra Soberano Regime Próprio II Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Referenciado em DI.

INFORMES

11. Informes: Não houve.

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

José Dória Pupo Neto

Membro Titular

Anselmo Carvalho de Oliveira

Membro Substituto

Andrezza de Albuquerque Lima

Secretária da Reunião



Documento assinado eletronicamente por **Bernardo Garcia Pinto Coelho, Membro do Comitê de Investimentos**, em 13/01/2026, às 11:34, 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 **Anselmo Carvalho de Oliveira, Membro do Comitê de Investimentos**, em 16/01/2026, às 12:43, 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 21/01/2026, às 16:56, 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 21/01/2026, às 17:48, 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 **0260738** e o código CRC **7DBB0647**.

Referência: Caso responda este documento, indicar expressamente o Processo nº 03750.000903.000063/2025-46

SEI nº 0260738

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>