



## 36ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

REALIZADA EM 26 DE JANEIRO DE 2026

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

**PRESENCAS:** Sr. Thales Maia Mendonça, Presidente Substituto do Comitê de Investimentos, os membros no exercício da titularidade: Sr. Anselmo Carvalho de Oliveira, Gerente de Análise, Planejamento e Pesquisa Substituto; e Sr. Bernardo Garcia Pinto Coelho, Coordenador de Operações Financeiras; e o membrosuplente: Sr. Giovanni LucasGodimOliveira, Coordenadorde Informações de Investimentos. Presentes também a Sra. Andrezza de Albuquerque Lima, Coordenadora de Governança; e a Sra. Jordana Alves Batista Tassi, 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. CaioPovillMoraes de Carvalho, Analista de Previdência Complementar; Sr. Daniel de Britto Damasco, Analista de Previdência Complementar; Sr. George Alberto Carvalhaes Gonçalves Mota, Coordenador de Operações com Participantes; Sr. Jonathas Wallace Gagliardi Madeira, Analista de Previdência Complementar; Sr. Júnio César Santos Pereira, Analista de Previdência Complementar; Sra. Rafaela Rodrigues Ferreira, Coordenadora de Planejamento Financeiro; Sra. Sávia Antunes Ribeiro, Analista de Previdência Complementar; Sr. Claus Nogueira Aragão, Gerente Jurídico; e Sra. Daniela Gouveia Valverde, Coordenadora de Assuntos Jurídico-Administrativos, durante o item 9 da pauta.

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

### **DELIBERAÇÕES:**

**1. Ordem do dia:** 1, 6, 7, 5, 3, 9, 4, 10, 2 e 8.

**2. 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 ExecPrev e LegisPrev. Na sequência, no que diz respeito à conjuntura econômica, o Sr. Daniel apresentou panorama do cenário internacional, destacando a valorização de metais preciosos e de *commodities* estratégicas, bem como a queda do preço do petróleo. Comentou o desempenho da economia chinesa, que apresentou crescimento em linha com a meta governamental, e as projeções de desaceleração para 2026. Abordou ainda o cenário da Zona do Euro, com maior resiliência da atividade econômica, convergência da inflação à meta e revisão positiva das estimativas de crescimento. Por fim, tratou da economia norte-americana, mencionando a desaceleração do crescimento do PIB, a redução da taxa de juros e as projeções para 2026. No cenário doméstico, o Sr. Leandro apresentou avaliação indicando desaceleração gradual da atividade econômica, compatível com um pouso suave, com projeção de continuidade desse movimento em 2026. Destacou a manutenção da

taxa Selic em patamar contracionista diante da resiliência da atividade, do mercado de trabalho aquecido e da inflação pressionada no início do período, bem como a expectativa de início do ciclo de corte de juros no primeiro semestre de 2026. Comentou ainda a trajetória mais favorável da inflação, com o IPCA de 2025 abaixo do teto da meta, e as projeções de desinflação lenta e gradual para 2026, apesar de riscos assimétricos com viés altista. Por fim, abordou o cenário fiscal, destacando a expectativa de cumprimento da meta em 2025 no limite inferior e a necessidade de ajustes adicionais para 2026. Posteriormente, o Sr. George apresentou o acompanhamento consolidado da carteira de empréstimos, destacando a evolução observada até 22 de janeiro de 2026 e o desempenho em ritmo considerado satisfatório. Logo após, o Sr. Bernardo 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, 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. Os membros do Comitê debateram a proposta e emitiram a recomendação a seguir.

**Recomendação nº 57:** 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 2/2026/Copef/Geofi/Dirin, de 22 de janeiro de 2026, 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.

### **INFORMATIVOS:**

**3. Monitoramento e Análise de Performance de Ativos – MAPA (Dez/25):** O Sr. Giovanni apresentou o relatório demonstrando que, em dezembro de 2025, as carteiras de investimentos da Funpresp-Exe mantiveram desempenho positivo, com rentabilidade consolidada de 1,05%, superando o benchmark IPCA + 4% a.a. no mês, no ano e desde o início. Destacou o alcance do patrimônio de R\$ 14,9 bilhões, bem como o desempenho das carteiras “Preservação” e “Performance”, ressaltando que a análise histórica mostra que, ao longo dos últimos 11 anos, a Tese Performance superou a Preservação na maior parte das observações, reforçando a relevância da diversificação como elemento essencial para a gestão eficiente dos investimentos no curto e no longo prazo. Ademais, explanou sobre a rentabilidade dos perfis de investimentos, investimentos no Brasil e Exterior e das operações com participantes. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria

**4. Fundos de Investimento Referenciado Selic/DI avaliação de desempenho:** O Sr. Bernardo apresentou, por intermédio da Nota Técnica nº 1/2026/Copef/Geofi/Dirin, a 4ª avaliação de desempenho do Fundo de Investimento Referenciado Selic/DI, contratado no âmbito do Edital do Pregão Presencial nº 12/2023, referente ao 2º semestre de 2025. O parâmetro de qualidade da avaliação é 95% ou acima do referencial de rentabilidade. Neste contexto, a partir dos resultados apresentados, foi reportado que o fundo analisado obteve 100% de cumprimento do parâmetro de qualidade, resultado considerado satisfatório. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria.

**5. Ranking por classificação de fundo de investimento dos últimos seis, doze, dezoito e vinte e quatro meses e comparativo de rentabilidade, de risco, de taxa de administração e de performance:** O Sr. Jonathas apresentou, por intermédio da Nota Técnica nº 3/2026/Comon/Gecoi/Dirin, o reporte das alocações em fundos de investimentos das carteiras da Funpresp-EXE realizadas pela Gerência de Operações Financeiras no 2º semestre de 2025, e a definição dos fundos aptos a receberem recursos no 1º semestre de 2026. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria.

**6. Controle e Monitoramento dos Limites de Alçada nas Operações de Investimento e Desinvestimento da Funpresp-Exe - (4º tri/25):** O Sr. Jonathas apresentou, por intermédio da Nota Técnica nº 6/2026/Comon/Gecoi/Dirin, as informações referentes ao controle, monitoramento e enquadramento das operações de investimento e desinvestimento, realizadas pela Gerência de Operações Financeiras, aos limites de alçada da Funpresp-Exe, durante o 4º trimestre de 2025. Na oportunidade, destacou que todas as operações estão em conformidade com o disposto na Política de Alçadas vigente na Fundação. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria.

**7. ANS de Custódia e Controladoria - avaliação:** O Sr. Jonathas apresentou, por meio da Nota Técnica

nº 2/2026/Comon/Gecoi/Dirin, o monitoramento do Acordo de Nível de Serviço (ANS) para o Banco BTG Pactual S.A, do Contrato nº 19/2021, referente ao 2º semestre/2025. Foi informado que o ANS foi atendido com o indicador de pontualidade de 93,89% e o de qualidade de 85,49%, ambos superiores ao valor mínimo estabelecido. Adicionalmente, foram apresentadas as ocorrências que impactaram nos indicadores apurados, as quais foram todas prontamente registradas e solucionadas. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria.

## **INFORMES**

**8. Informes:** Não houve

## **EXTRAPAUTA INFORMATIVOS:**

**9. Risco de Crédito Privado acompanhamento (4º tri/25):** O Sr. Giovanni apresentou por intermédio da Nota Técnica Nº 1/2026/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 4º 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 sequência, o Sr. Claus explanou sobre as ações de acompanhamento dos desdobramentos dos casos Americanas S.A e Light S.A. Ao final, o Sr. Thales informou aos membros que referido acompanhamento será realizado de forma semestral, e não mais trimestral, tendo em vista a inexistência de informações atualizadas em intervalos mais curtos. Esclareceu ainda, que a mudança não contraria qualquer determinação da PREVIC e mantém o pleno cumprimento das exigências regulatórias. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria e solicitaram seu encaminhamento ao Comitê de Riscos de Investimentos para conhecimento.

**10. Nota Técnica de Análise da Indústria de Fundos de Investimentos:** A matéria será apreciada em reunião posterior, a fim de permitir o aprimoramento do material a ser apresentado.

**ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Thales Maia Mendonça, Presidente Substituto do Comitê de Investimentos, encerrou a reunião às onze horas e vinte e quarenta 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.

**Thales Maia Mendonça**

Presidente Substituto

**Bernardo Garcia Pinto Coelho**

Membro Substituto

**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 13/02/2026, às 09:13, 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 18/02/2026, às 09:43, 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 **Thales Maia Mendonca, Membro do Comitê de Investimentos**, em 19/02/2026, às 16:15, 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 19/02/2026, às 16:20, 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](https://sei.funpresp.com.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0), informando o código verificador **0266452** e o código CRC **35569D10**.

---

**Referência:** Caso responda este documento, indicar expressamente o Processo nº 03750.000903.000001/2026-15

SEI nº 0266452

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>