

## ATA DE REUNIÃO

### 39ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

EM 27 DE ABRIL DE 2026

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

**PRESENCAS:** Sr. José Dória Pupo Neto, Presidente do Comitê de Investimentos, os membros no exercício da titularidade: Sr. Fábio Pifano Pontes, Gerente de Análise, Planejamento e Pesquisa; e Sr. Thales Maia Mendonça, Gerente de Controle de Investimentos; e os membros suplentes: Sr. Bernardo Garcia Pinto Coelho, Coordenador de Operações Financeiras; Sr. Anselmo Carvalho de Oliveira, Coordenador de Modelagem e Macroalocação; e o Sr. Giovanni Lucas Godim Oliveira, Coordenador de Informações de Investimentos. Presentes também a Sra. Andrezza de Albuquerque Lima, Coordenadora de Governança; Sra. Jordana Alves Batista Tassi, Analista de Previdência Complementar; e a Sra. Ofélia Cristina Brasão, Analista de Previdência Complementar.

**CONVIDADOS:** Sr. Afonso Ferreira de Assis Júnior, Analista de Previdência Complementar; Sra. Anna Rosa Alux Simão, Analista de Previdência Complementar; Sr. Caio Povill Moraes de Carvalho, Analista de Previdência Complementar; Sr. Daniel de Britto Damasco, Analista de Previdência Complementar; Sr. Eduardo Henrique Soares, Analista de Previdência Complementar; Sr. George Alberto Carvalhaes Gonçalves Mota, Coordenador de Operações com Participantes; Sra. Isabel Cristina Aguiar Castelo Branco, Assistente Administrativa; Sr. Jonathas Wallace Gagliardi Madeira, Analista de Previdência Complementar; Sr. Júnio César Santos Pereira, Analista de Previdência Complementar; Sr. Leandro Oliveira Marcondes, Analista de Previdência Complementar; Sr. Lucas Miranda Moraes, Analista de Previdência Complementar; Sr. Marcelo Duarte Silva, Analista de Previdência Complementar; Sra. Rafaela Rodrigues Ferreira, Coordenadora de Planejamento Financeiro; Sra. Sávia Antunes Ribeiro, Analista de Previdência Complementar; e Sr. Silvano Costa Barbosa, Coordenador de Monitoramento de Investimentos.

**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, 4, 3, 2, 5, 6 e 7.

**2. Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por Plano e Perfil:** Inicialmente, o Sr. Jonathas apresentou 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. A Sra. Anna Rosa apresentou o

monitoramento de Risco de Investimentos realizado pela 1ª Linha com data de corte em 17 de abril de 2026, registrando a aderência dos investimentos dos planos administrados pela Funpresp-Exe às respectivas políticas e normativos aplicáveis. Sr. Daniel apresentou panorama do cenário internacional, destacando que a Guerra no Oriente Médio e o impasse sobre o Estreito de Ormuz impulsionaram a valorização do petróleo, enquanto o ouro desvalorizou em função de fatores técnicos de liquidez e desalavancagem. Com relação à China, o PIB do primeiro trimestre de 2026 foi de 5,0%, no teto da banda da meta oficial entre (4,5%–5,0%), e acima das expectativas de mercado. Na Zona do Euro, a atividade econômica ainda encontra dificuldades para ganhar tração. Nos Estados Unidos (EUA), as comunicações do *Federal Reserve (Fed)* enfatizam maior cautela diante da incerteza associada à alta dos preços de energia e de seus possíveis efeitos sobre inflação e atividade econômica, apesar de a economia seguir crescendo em ritmo moderado. O Sr. Leandro apresentou o cenário doméstico demonstrando que dados de fevereiro indicam leve expansão da atividade econômica, porém com desaceleração gradual, evidenciada pela perda de ritmo no acumulado em 12 meses. Os indicadores de mercado de trabalho seguem aquecidos com sinais de desaceleração na margem. No que se refere à inflação, o IPCA de março (0,88%) surpreendeu as expectativas, impulsionado principalmente pela alta dos combustíveis e dos alimentos. Ainda que esteja abaixo do teto da meta em 12 meses, o índice voltou a acelerar, refletindo os efeitos do choque do petróleo. No cenário fiscal, espera-se elevado *déficit* primário em março, pressionado pelo avanço das despesas, sobretudo pela antecipação de precatórios. Para 2026, a expectativa é de *déficit* de cerca de 0,4% do PIB, em linha com o esperado pelo mercado. O Copom reduziu a taxa Selic em 0,25 pontos percentuais em sua reunião de março, para 14,75% ao ano, destacando a deterioração do ambiente externo e o aumento das incertezas. Posteriormente, o Sr. George abordou os indicadores da carteira de empréstimos consolidada e dos planos ExecPrev e LegisPrev referentes ao mês de abril de 2026. Por fim, o Sr. José Dória apresentou os principais fatores que afetaram os mercados internacionais e doméstico, a liquidez das carteiras dos planos de benefícios e do PGA, as operações de realocação realizadas, bem como as principais premissas que fundamentaram a proposta de estratégia de curto prazo de investimentos e desinvestimentos para as carteiras “Preservação”, “Performance” e “FCBE”, demonstrando ainda, a comparação em relação ao cenário atual. Os membros do Comitê debateram a proposta, esclareceram dúvidas e emitiram a recomendação a seguir.

**Recomendação nº 62:** 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 IV, do Regimento Interno da Fundação, e com base na Nota Técnica nº 6/2026/Copef/Geofi/Dirin, de 23 de abril 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.

**3. Parâmetros Financeiros para Concessão de Empréstimos aos Participantes Elegíveis:** O Sr. George apresentou, por intermédio da Nota Técnica nº 7/2026/COOPP/GEOFI/DIRIN, de 20 de abril de 2026, 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 63:** 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 7/2026/COOPP/GEOFI/DIRIN, de 20 de abril de 2026, recomenda à Diretoria Executiva, aprovar a alteração das Taxas de Juros Efetiva (TJE) de todos os vencimentos, conforme tabela 4 do documento anexo.

## **INFORMATIVOS:**

**4. Projeções de Rentabilidade dos Planos ExecPrev e LegisPrev para Subsidiar Estudo Técnico Atuarial de Convergência da Hipótese de Taxa de Juros:** Inicialmente, a Sra. Andrezza registrou que o item possui caráter informativo, e não deliberativo, conforme consignado na pauta da reunião. Esclareceu ainda, que a alteração da classificação do item decorre da documentação apresentada, a qual subsidiará estudo técnico a ser elaborado pela área de Atuária e Estatística. Na sequência, o Sr. Fábio, por intermédio

da Nota Técnica nº 17/2026/COEMM/GEAPP/DIRIN, de 22 de abril de 2026, apresentou as projeções de rentabilidade dos Fundos de Cobertura de Benefícios Extraordinários (FCBE) dos planos ExecPrev e LegisPrev, que visam subsidiar o estudo técnico atuarial de convergência da hipótese de taxa de juros real anual dos planos de benefícios administrados pela Funpresp-Exe, nos termos da Resolução Previc nº 23, de 14 de agosto de 2023 e suas alterações. Na oportunidade, destacou que a avaliação é essencial para assegurar a sustentabilidade financeira, a efetividade da gestão dos investimentos e o adequado cumprimento das obrigações futuras. Nesse sentido, explanou acerca das premissas adotadas, da composição das carteiras do FCBE, por segmento, com base em 31 de dezembro de 2025, realizando comparativo com a composição constante do estudo de ALM. Explicou ainda, sobre os cálculos de rentabilidade HtM, rentabilidade MtM e rentabilidade consolidada, tanto para o período de 2026 a 2030 bem como as hipóteses consideradas para o período de 2031 a 2065, apresentando o resultado das rentabilidades reais esperadas do FCBE para o período, além da rentabilidade histórica e o comparativo entre os estudos realizados no período de 2021 a 2026. Os membros debateram e esclareceram dúvidas sobre as premissas utilizadas e resultados obtidos, destacaram os avanços, adaptações e melhorias do estudo, tomaram conhecimento da matéria e solicitaram seu encaminhamento à Gerência de Atuária e Estatística para providências.

**5. Monitoramento e Análise de Performance de Ativos – MAPA:** Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria, relativa às competências dos meses de fevereiro e março de 2026 e solicitaram o encaminhamento do documento do mês de março para conhecimento à Diretoria Executiva.

**6. Controle e Monitoramento dos Limites de Alçada nas Operações de Investimento e Desinvestimento da Funpresp-Exe (1º Trimestre de 2026):** O Sr. Thales informou que todas as operações de investimentos e de desinvestimentos realizadas pela GEOFI no 1º trimestre de 2026 estão em conformidade com o disposto na Política de Alçadas vigente. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria.

#### **INFORMES:**

**7. Informes Gepog:** Conforme informado pela Gerência de Controle de Investimentos, o item “Risco de Crédito Privado – acompanhamento” será excluído do Plano Anual de Trabalho, considerando que as informações do relatório foram segregadas no Monitoramento e Análise de *Performance* de Ativos – MAPA e no acompanhamento prévio de gestão de riscos de investimentos - 1ª Linha, o qual passará a ser apresentado na Estratégia de Investimentos.

**ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. José Dória Pupo Neto, Presidente do Comitê de Investimentos, encerrou a reunião às doze horas e cinquenta 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.

**José Dória Pupo Neto**

Presidente

**Thales Maia Mendonça o**

Membro Titular

**Fábio Pifano Pontes**

Membro Titular

**Andrezza de Albuquerque Lima**

Secretária da Reunião



Documento assinado eletronicamente por **Jose Doria Pupo Neto, Membro do Comitê de Investimentos**, em 12/05/2026, às 19:34, 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 **Thales Maia Mendonca, Membro do Comitê de Investimentos**, em 12/05/2026, às 20:05, 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 **Fabio Pifano Pontes, Membro do Comitê de Investimentos**, em 12/05/2026, às 20:16, 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 **Andrezza de Albuquerque Lima, Secretário(a) da Reunião**, em 12/05/2026, às 20:34, 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 **0280896** e o código CRC **9B03A505**.

**Referência:** Caso responda este documento, indicar expressamente o Processo nº 03750.000903.000009/2026-81

SEI nº 0280896

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>