ATA DE REUNIÃO

44ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

REALIZADA EM 28 DE SETEMBRO DE 2026

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

PRESENÇAS: Sr. Thales Maia Mendonça, Presidente Substituto do Comitê de Investimentos, os membros no exercício da titularidade: Sr. Fábio Pifano Pontes, Gerente de Análise, Planejamento e Pesquisa; e Sr. Bernardo Garcia Pinto Coelho, Coordenador de Operações Financeiras; e os membros suplentes: Sr. Anselmo Carvalho de Oliveira, Coordenador de Modelagem e Macroalocação e Sr. Giovanni Lucas Godim Oliveira, Coordenador de Informações 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. Afonso Ferreira de Assis Júnior, Analista de Previdência Complementar; Sra. Anna Rosa Alux Simão, Analista de Previdência Complementar; Sr. Caio Povill Morais de Carvalho, Analista de Previdência Complementar; Sr. Daniel de Britto Damasco, Analista de Previdência Complementar; Sr. Eduardo Henrique Soares, Analista de Previdência Complementar; 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. Lucas Miranda Moraes, Analista de Previdência Complementar; Sr. Marcelo Duarte Silva, Analista de Previdência Complementar; Sr. Luís Pedro Barreto S. Alcoforado, Assistente Administrativo; Sra. Rafaela Rodrigues Ferreira, Coordenadora de Planejamento Financeiro e o Sr. Silvano Costa Barbosa, Analista de Previdência Complementar; e os membros titulares do Comitê de Riscos de Investimentos durante o item 3 da pauta: Sra. Elvira Mariane Schulz, Coordenadora de Riscos de Investimentos; Sr. Luís Márcio Couto Pacheco, Gerente de Atuária e Estatística; Sr. Rafael Liberal Ferreira de Santana, Gerente de Conformidade e Controles Internos.

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, 3, 2, 4, 5 e 6.

2. Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por Plano e Perfil: Inicialmente, o Sr. Giovanni apresentou o desempenho da carteira de investimentos, contemplando dados da carteira consolidada, índice de referência e rentabilidade, rentabilidade de fundos, exposição dos fundos restritos, risco x retorno e *duration* modificada histórica dos planos ExecPrev e LegisPrev. Ademais, informou sobre o monitoramento de Riscos de Investimentos realizado pela 1ª Linha, com data de corte em 18 de setembro de 2026, registrando a aderência dos investimentos dos planos administrados pela Funpresp-Exe às respectivas políticas e normativos aplicáveis. Em seguida, o Sr. Anselmo apresentou, por meio da Nota

Técnica nº 33/2026/COEMM/GEAPP/DIRIN, de 24 de setembro de 2026, o panorama do cenário internacional, destacando os seguintes pontos: i) no mercado de *commodities*, os preços mantiveram-se voláteis e as projeções continuam indicando menor oferta de petróleo em setembro, assim como no mês imediatamente anterior. O preço do ouro voltou a cair em setembro após recuperação no mês de agosto; ii) na China, a atividade econômica segue sustentada pela produção industrial e pelo resultado positivo da balança comercial, enquanto vendas no varejo, investimento em ativos fixos e imóveis estão abaixo das estimativas. Em relação aos preços, apresentam maior pressão a inflação ao produtor, enquanto a inflação ao consumidor permanece em patamar favorável; iii) na Zona do Euro, tanto indústria como as vendas no varejo apresentaram retração em relação ao mês anterior, em contrapartida, a balança comercial apresentou melhor resultado, ainda que com queda nas exportações de máquinas e veículos. A inflação ao consumidor, por sua vez, continuou pressionada pelo custo da energia e dos serviços, e o Banco Central Europeu (BCE) decidiu aumentar as taxas básicas de juros em 0,25 ponto percentual; e iv) Nos Estados Unidos, houve aumento na taxa de juros na última reunião do comitê de política monetária e há expectativas de que os juros aumentem novamente cerca de 0,25 ponto percentual ainda esse ano. Ainda, o Sr. Daniel apresentou o cenário doméstico destacando os seguintes pontos: i) no Brasil, tanto o Produto Interno Bruto (PIB) quanto e o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) sugerem moderação do dinamismo da atividade econômica. No PIB, destaca-se arrefecimento do consumo das famílias e da indústria de transformação, enquanto no IBC-Br, os setores econômicos apresentaram retração ou permaneceram estáveis; ii) no mercado de trabalho, a média móvel trimestral encerrada em julho 2026 revela situação de menor taxa de desocupação e maior número de vagas geradas no Caged em relação ao mesmo período do ano anterior, mas abaixo da expectativa do mercado, o que pode sugerir sinais de moderação; iii) Em agosto, o Índice de Preços ao Consumidor (IPCA) ficou abaixo das projeções de mercado, influenciado principalmente pelo alívio em alimentos e bebidas e pela redução em habitação decorrente do bônus de Itaipu, parcialmente compensados pela alta das despesas pessoais. Apesar do resultado, permanece a expectativa de que a inflação supere o limite superior da meta do CMN, de 4,5%. iv) No cenário fiscal, destacou-se a diferença entre as projeções para o resultado primário de 2027: enquanto o Projeto de Lei Orçamentária (PLOA) estima *superávit* de R$ 18,6 bilhões, a Instituição Fiscal Independente (IFI) projeta *déficit* de R$ 86,1 bilhões. A divergência decorre, principalmente, de diferentes premissas macroeconômicas, como crescimento do PIB e inflação. e v) na política monetária, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu, em setembro, cortar a taxa Selic em 0,25 ponto percentual e sua comunicação após a decisão foi similar à da anterior. Para os próximos passos, o Banco Central se colocou dependente dos dados e para o fim de 2026, os participantes do Boletim Focus de 21 de setembro de 2026 esperam queda do atual patamar da taxa de juros. Na sequência, o Sr. Marcelo apresentou a posição da carteira de empréstimos consolidada dos planos LegisPrev e ExecPrev, posicionada em 22 de setembro de 2026, demonstrando a taxa média mensal, o prazo médio dos pagamentos e o crescimento da carteira nos últimos 12 meses, citando ainda as expectativas de fechamento até o final do mês. O Sr. Bernardo apresentou os principais indicadores que afetaram os mercados internacionais e doméstico, a liquidez das carteiras dos planos de benefícios e do PGA e as operações de realocação realizadas. Por fim, apresentou 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 matéria, esclareceram dúvidas, solicitaram ajuste na Nota Técnica nº 13/2026/COPEF/GEOFI, e emitiram a recomendação a seguir:

Recomendação nº 73: O COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO – FUNPRESP-EXE, no uso de suas atribuições, nos termos do art. 82, inciso IV, do Regimento Interno da Fundação, 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. Análise de viabilidade de seleção e contratação de Fundos de Investimento de Renda Fixa Crédito Privado ASG: Inicialmente, o Sr. Fábio informou que a matéria observa o encaminhamento realizado pela Diretoria Executiva em sua 621ª Reunião Ordinária, de 25 de agosto de 2026, bem como à solicitação do Comitê de Investimentos, registrada em sua 12ª Reunião Extraordinária de 18 de setembro de 2026. Na sequência, a Sra. Rafaela, apresentou por intermédio da Nota Técnica nº 8/2026/COFIN/GEAPP/DIRIN, de 24 de setembro de 2026, os Requisitos mínimos para proposta de abertura de seleção de Veículos de Investimento com Integração ASG (ambiental, social e de governança), que consistem em Fundos de Investimento Renda Fixa Crédito Privado IS de Responsabilidade Limitada e/ou Fundos de Investimento

em Fundos de Renda Fixa Crédito Privado IS de Responsabilidade Limitada. Na oportunidade, explanou sobre as alterações promovidas no conteúdo da matéria anteriormente apreciada pelo Comitê, destacando que a versão atual passou a concentrar-se nos aspectos de mérito da proposta e não no procedimento licitatório. Apresentou, ainda, as inovações trazidas pela Portaria PREVIC nº 728/2026 e os principais reflexos no processo de seleção dos fundos. Os membros do Comitê debateram sobre a proposta apresentada e emitiram, com a ciência dos membros do CORIC, a recomendação a seguir.

Recomendação nº 74: COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO – FUNPRESP-EXE, no uso de suas atribuições, nos termos dos arts. 18 e 20 do Regulamento Interno de Licitações e Contratações e considerando a análise técnica constante da Nota Técnica nº 8/2026/COFIN/GEAPP/DIRIN, de 24 de setembro de 2026: i) manifesta-se favoravelmente à viabilidade da seleção e habilitação de Fundos de Investimento Renda Fixa Crédito Privado IS de Responsabilidade Limitada e/ou Fundos de Investimento em Fundos de Renda Fixa Crédito Privado IS de Responsabilidade Limitada, observados os critérios técnicos, regulatórios, prudenciais e fiduciários estabelecidos na referida Nota Técnica e nos documentos anexos; e ii) encaminha a matéria à Diretoria Executiva para deliberação, com vistas à autorização para elaboração dos respectivos documentos da demanda, conforme os elementos e critérios técnicos propostos.

INFORMATIVOS:

4. Monitoramento e Análise de Performance de Ativos – MAPA (agosto/2026): A Sr. Anna Rosa, destacou o desempenho da carteira consolidada dos investimentos, a rentabilidade das teses "preservação" e "*performance*", o resultado superior ao índice de referência no mês de agosto, bem como a performance dos fundos FCBE, PAR, Concedidos e PGA. Ademais, informou que a Coordenação de Monitoramento de Investimentos, atualizou o estudo de avaliação do credenciamento de instituições financeiras que atuam no Selic e no Balcão B3, permitindo a realização de operações com títulos de renda fixa nesses ambientes. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria.

5. Reporte de *Due Diligence*: A Sra. Anna Rosa apresentou, por meio da Nota Técnica nº 3/2026/COIFI/GECOI/DIRIN, de 14 de agosto de 2026, o resultado do processo de *Due Diligence* de monitoramento referente ao gestor *Santander Asset Management* (SAM), informando que os procedimentos de gestão de riscos, controles de investimentos, conformidade e integridade permanecem nas condições verificadas na última diligência, não tendo sido identificados impedimentos à manutenção do contrato do SAM com a Funpresp-Exe. Na oportunidade, o Sr. Thales informou que, após a conclusão da diligência, foi identificada ocorrência operacional em operação realizada pela gestora. A Gerência de Controle de Investimentos analisou o ocorrido, solicitou esclarecimentos e recebeu documentação e evidências sobre a operação, bem como sobre os controles adicionais implementados para mitigar recorrências. Considerando as circunstâncias do caso e o fato de o fundo se encontrar em processo de encerramento, com plano de desinvestimento em execução, entendeu-se adequada a adoção das providências administrativas cabíveis, incluindo a formalização de notificação à gestora. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria e solicitaram seu envio à Diretoria Executiva para conhecimento.

INFORMES:

5. Informes: Não houve.

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

Fábio Pifano Pontes

Membro Titular

Andrezza de Albuquerque Lima

Secretária da Reunião

Documento assinado eletronicamente por **Bernardo Garcia Pinto Coelho**, **Membro do Comitê de Investimentos**, em 23/10/2026, às 17:10, 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 23/10/2026, às 17:13, 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 **Fabio Pifano Pontes**, **Membro do Comitê de Investimentos**, em 26/10/2026, às 09:40, 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 26/10/2026, 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 .

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 **0312129** e o código CRC **0CB58981**.

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