GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
SECRETARIA DA FAZENDA
GERÊNCIA GERAL DE FINANÇAS
SUBGERÊNCIA DE GESTÃO DO FUNDO SOBERANO

SECRETARIA-EXECUTIVA DO COGEF

ATA DA 3ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO GESTOR DO FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO - COGEF

1. **Dados da reunião**:

DATA	HORA INICIAL	HORA FINAL	LOCAL
22/09/2025	16:00h	17:30h	Palácio da Fonte Grande

2. **Coordenação da reunião**:

A reunião foi presidida pelo Secretário de Desenvolvimento Exmo. Sr. Rogério Muniz Salume.

3. **Participantes da reunião**:

Conselheiros:

Rogério Salume – Secretário de Desenvolvimento

Pedro Caçador – Secretaria de Governo (suplente)

Benicio Costa – Secretário da Fazenda

Álvaro Duboc – Secretário de Economia e Planejamento

José Amarildo Casagrande – Diretor-Presidente do Banestes

Marcelo Saintive – Diretor-Presidente do Bandes

Convidados:

Luiz Pavan – Procuradoria Geral do Estado

Marcos Amaral Vargas – Diretor de Gestão da Banestes DTVM

Gabriel de Araújo Borges – Assessor Especial SEP

Juliani Johanson – Subsecretária de Orçamento - SUBEO

Tiago Roque – Consultor do Tesouro

Marcel Malczewski – Presidente da Quartzo Capital

Marcelo Wolowski – Head de Investimentos da Quartzo Capital

Luiz Paulo Cristofolini – Quartzo Capital

Juliana Guimarães – ACE Ventures Vitória ES

Secretário Executivo do COGEF:

Alexandre Gebara – SEFAZ

2025-1J4WWX - E-DOCS - DOCUMENTO ORIGINAL 14/10/2025 12:04 PÁGINA 1 / 6

4. Abertura:

No vigésimo-segundo dia do mês de setembro de dois mil e vinte e cinco, às dezesseis horas, deu-se início à 3ª Reunião Ordinária do Conselho Gestor do Fundo Soberano – COGEF, presidida pelo Secretário de Estado do Desenvolvimento Exmo. Sr. Rogério Salume, para tratar da seguinte ordem do dia: (i) apresentação dos resultados do Funses1 FIP pela Quartzo Capital e (ii) apresentação dos resultados do Banestes Funses FI Multimercado pela Banestes DTVM.

4. Apresentação dos resultados do Funses1 FIP – Quartzo Capital:

A apresentação dos resultados do Funses1 foi realizada pelos representantes da Quartzo Capital, Marcel Malczewski (presidente), Marcelo Wolowski (head de investimentos) e pela representante da Ace Venture Juliana Guimarães, com as seguintes considerações:

- Objetivos estratégicos do fundo;
- Tese de investimento;
- Eventos com empreendedores e ecossistema;
- Metas qualitativas;
- Comunicação com os cotistas;
- Governança do FIP Funses1
- Gestão das equipes;
- *Insights* de mercado;
- Resultados acumulados nos 3 anos:
    - 13 startups com investimentos diretos;
    - 32 startups aceleradas com investimento;
    - R$ 90 milhões comprometidos;
    - 230 startups aceleradas digitalmente.
- Apresentação de co-investidores;
- Capilaridade dos investimentos nas microrregiões do estado;
- Participação em eventos;
- Repercussão na mídia;
- Destaques recentes do portfólio;
- Funil de investimentos.

Encerrada a etapa de apresentação, os membros do conselho realizaram suas ponderações. O secretário Álvaro Duboc solicitou à gestora do fundo o envio de relatórios administrativos e de desempenho de forma mais frequente. O presidente Marcelo Saintive sugeriu que esses relatórios fossem enviados a cada três meses. O secretário Rogério Salume ponderou sobre o processo de seleção das empresas, sugerindo que a gestora deveria priorizar empresas que já tenham atingido o ponto de equilíbrio (*break even*), situação que considera fundamental para a sustentabilidade do fundo e, também, como forma de gerar retorno para a sociedade.

5. Resultados do Banestes Funses FI Multimercado – Banestes DTVM:

Após uma breve apresentação da DTVM Banestes, o diretor Marcos Amaral discorreu sobre os resultados do fundo com as seguintes considerações:

2025-1J4WWX - E-DOCS - DOCUMENTO ORIGINAL 14/10/2025 12:04 PÁGINA 2 / 6

- Objetivo e Política de Investimento do Fundo;
- Estratégia de investimento:
    - Predominância de títulos públicos federais;
    - Diversificação de ativos e de indexadores;
    - Preferência por ativos líquidos;
    - Ativos atrelados ao objetivo do fundo;
    - Créditos privados de alta qualidade, baixo risco e de setores resilientes;
    - Alocações táticas em ativos estratégicos para capturar oportunidades de mercado;
    - Gestão ativa da carteira;
    - Reavaliação constante de cenários.

- Aplicação por classe de ativos:

	TIPOS DE ATIVOS	Carteira Atual (Set/25)	Limite Legal dos RPPS	Limite Proposto
RENDA VARIÁVEL	**FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**			
	Fundos de Ações em geral*	0,90%	30%	Até 5%
	ETF (Índices em geral)	0,00%		
ESTRU-TURADO	**FUNDOS DE INVESTIMENTO (ESTRUTURADO)**			
	Fundos Multimercado*	0,65%	10%	Até 5%
	FI Ações - Mercado de Acesso	0,00%	5%	0%
IMOBILIÁRIO	**FUNDOS DE INVESTIMENTO (IMOBILIÁRIO)**			
	Fundos de investimento imobiliários (FII) negociadas nos pregões de bolsa de valores*; ***	0,00%	5%	0%
EXTERIOR	**FUNDOS DE INVESTIMENTO (EXTERIOR)**			
	FI e FICFI - Renda Fixa - Dívida Externa	0,00%	10%	0%
	FI - Aberto - Investimento no Exterior	0,00%		
	Fundos de Ações - BDR Nível I	0,00%		

- Carteira atual consolidada:

- **Pós-Fixado:**
  - Títulos Públicos Federais — - Diretamente: **43,65%** / - Via Fundos: **37,89%** — Total: 81,54% → R$ 708,50 milhões
  - Crédito Privado — - Diretamente: **0,62%** / - Via Fundos: **9,44%** — Total: 10,06% → R$ 87,41 milhões
- **Híbrido:**
  - Títulos Públicos Federais (NTN-B) — - Diretamente: **2,47%** / - Via Fundos: **5,03%** — Total: 7,50% → R$ 65,17 milhões
- **Renda Variável:**
  - Via Fundos de Investimento em Ações: **0,90%** — Total: 0,90% → R$ 7,82 milhões

R$ 868,89 milhões

2025-1J4WWX - E-DOCS - DOCUMENTO ORIGINAL 14/10/2025 12:04 PÁGINA 3 / 6

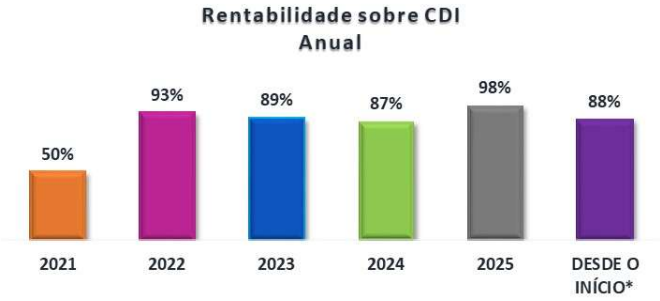
- Rating dos ativos de Crédito Privado:

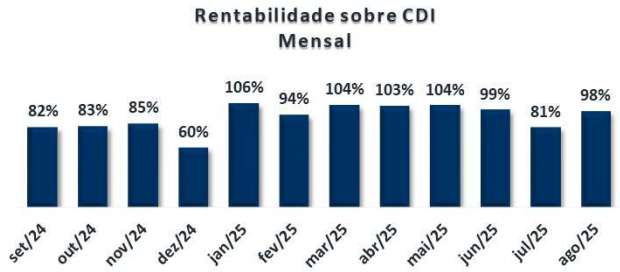
DEBÊNTURES	FITCH	MOODY´S	S&P
AEGEA S.A.	AA	AA-	AA+
CEMIG S.A.	AAA	AAA	AA+
COELBA (Neoenergia)			AAA
CONCESSIONARIA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A.	AAA		AAA
COPASA MG	AAA	AAA	
Copel Distr	AAA		
COSAN S.A.	AAA	AA+	
EDP ES S.A.		AAA	
ELETROBRAS S.A.	AA		AAA
ENERGISA S.A.	AAA		AAA
EQUATORIAL S.A.	AA+		AAA
GERDAU S.A.	AAA		AAA
LOCALIZA&CO	AAA	AAA	AAA
MULTIPLAN	AAA		AAA
Petrobras S.A.	AAA	AAA	AAA
RANDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPAÇÕES			AAA
REDE D'OR SÃO LUIZ S.A.	AAA		AAA
SANEAGO S.A.	AA	AAA	
SANTOS BRASIL S.A.			AAA
SIMPAR S.A.	AA	AA+	AA+
UNIPAR CARBOCLORO S.A.	AA+		
USIMINAS S.A.	AA+	AA+	AAA
VAMOS S.A.	AA	AA+	AA+
VIX LOGISTICA S.A.	AA-		AA-

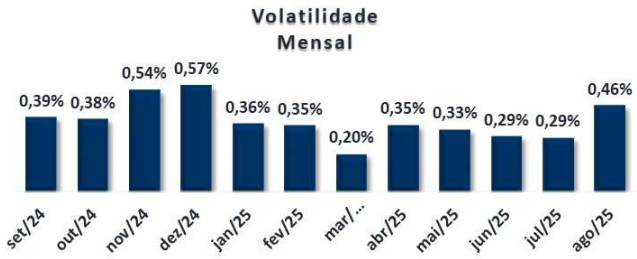
INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	FITCH	MOODY´S	S&P
ABC Brasil	AAA	AAA	AAA
BANCO BRADESCO S.A.	AAA	AAA	AAA
BANCO BTG PACTUAL S.A.	AAA	AAA	AAA
BANCO BV		AA+	AAA
BANCO DAYCOVAL S.A.	AA+	AA+	AA+
BANCO GM S.A.	AAA		
BANCO MERCEDES BENZ	AAA		
Banco PAN		AAA	
BANCO SAFRA S.A.		AAA	AAA
ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A.	AAA	AAA	
Parana Banco	AA-		AA+
Banco RCI		AAA	

FUNDO INV. DIREITOS CREDITÓRIOS	FITCH	MOODY´S	S&P
FIDC Crédito Universitário 29ª, 33ª e 34ª Série (PRAVALER)	AAA		AAA
CLOUDWALK A.I. FIDC	AA-	AAA	
FIDC VERDECARD (Quero Quero)			AAA
FIDC SUPPLIER III - SÊNIOR 13		AAA	

- Performance do Fundo:

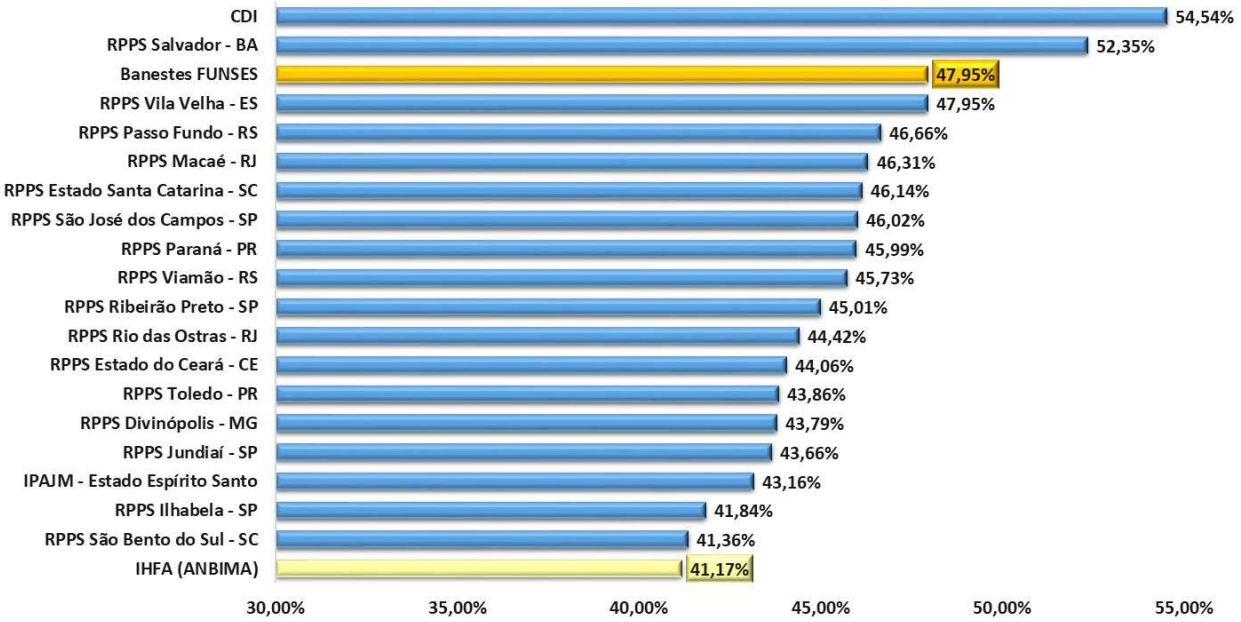






2025-1J4WWX - E-DOCS - DOCUMENTO ORIGINAL 14/10/2025 12:04 PÁGINA 4 / 6

- Comparação da rentabilidade do Fundo com algumas carteiras de Regime Próprio de Previdência Social – RPPS, cujo critério de seleção da amostra considerou fundos com: (i) maior volume de recursos; (ii) nível de governança II, III ou IV; classificação A e B em gestão e transparência; (v) informações disponíveis no site:



Encerrada a etapa de apresentação, os membros do conselho realizaram suas ponderações e validaram os pontos abordados, onde também foram prestados os esclarecimentos solicitados à Banestes DTVM.

Nada mais havendo a ser tratado, foi encerrada a reunião, lavrando-se a presente ata que, após redigida, foi assinada pelos membros presentes do Conselho Gestor do Fundo Soberano.

Vitória, 22 de setembro de 2025.

2025-1J4WWX - E-DOCS - DOCUMENTO ORIGINAL 14/10/2025 12:04 PÁGINA 5 / 6

Documento original assinado eletronicamente, conforme MP 2200-2/2001, art. 10, § 2º, por:

ROGERIO MUNIZ SALUME
SECRETARIO DE ESTADO
SEDES - SEDES - GOVES
assinado em 13/10/2025 15:41:49 -03:00

ALVARO ROGERIO DUBOC FAJARDO
SECRETARIO DE ESTADO
SEP - SEP - GOVES
assinado em 13/10/2025 15:20:51 -03:00

BENICIO SUZANA COSTA
SECRETARIO DE ESTADO
SEFAZ - SEFAZ - GOVES
assinado em 13/10/2025 11:03:54 -03:00

JOSE AMARILDO CASAGRANDE
CIDADÃO
assinado em 14/10/2025 12:04:28 -03:00

MARCELO BARBOSA SAINTIVE
CIDADÃO
assinado em 13/10/2025 15:40:04 -03:00

PEDRO CAÇADOR NETO
SUBSECRETARIO ESTADO
SUBAES - SEG - GOVES
assinado em 13/10/2025 09:48:47 -03:00

INFORMAÇÕES DO DOCUMENTO
Documento capturado em 14/10/2025 12:04:28 (HORÁRIO DE BRASÍLIA - UTC-3)
por ALEXANDRE VIANA GEBARA (GERENTE QCE-03 - GEFAP - SEFAZ - GOVES)
Valor Legal: ORIGINAL | Natureza: DOCUMENTO NATO-DIGITAL

A disponibilidade do documento pode ser conferida pelo link: https://e-docs.es.gov.br/d/2025-1J4WWX