
**ATA DA 28ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
26 DE JANEIRO DE 2017**

DATA, HORA E LOCAL: Às quatorze horas e trinta minutos do vigésimo sexto dia do mês de janeiro do ano de dois mil e dezessete, na sala de reuniões da sede da Funpresp-Exe.

PRESENCAS: Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, Sr. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Diretor de Investimentos, Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, e o Sr. Leonardo Dias Baptista Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos. Registra-se a presença do Sr. Luís Ronaldo Martins Angoti, Gerente de Planejamento e Riscos, do Sr. Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimentos, do Sr. Angelo Nonato de Sousa Lima, Coordenador de Operações com Participantes, do Sr. Fernando Machado Cavalcanti, Coordenador de Operações Financeiras, do Sr. Diego Martins Silva, Analista de Investimentos, da Sra. Ana Lúcia Ferreira dos Santos, Chefe de Gabinete e da Sra. Rayanne Cristina da Silva da Fonseca, Analista Administrativa. **MESA:** Presidiu a sessão o Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, Sr. Ricardo Pena Pinheiro, e o secretariou a Sra. Rayanne Cristina da Silva da Fonseca, Analista Administrativa. **ORDEM DO DIA: Assuntos Deliberativos:** 1) Aprovação da Ordem do Dia;

2) Conjuntura econômica/ Desempenho da carteira (referência: janeiro/17); 3) Estratégia de investimentos ou desinvestimentos dos recursos financeiros (fevereiro/17); 4) Subcomitê de operações com participantes; 5) Subcomitê de Perfis de Investimentos; 6) Metodologia de Desvio Dinâmico e Alocação Objetivo 2017; 7) Estudos sobre Investimentos no Exterior; 8) Acompanhamento de risco de crédito privado; 9) Acompanhamento do Plano de Trabalho; 10) Informes. **INSTALAÇÃO:** O Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, instalou a reunião e declarou abertos os trabalhos do Comitê. **DELIBERAÇÕES: Item**

1) A Ordem do dia foi aprovada pelos membros presentes à reunião. **Item 2)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou os principais indicadores relativos à conjuntura econômica internacional e doméstica. O Sr. Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou a posição consolidada dos investimentos, as alocações dos ativos por fator de risco, as rentabilidades consolidadas, por plano, por tipo de gestão e por fundo de investimento e o nível de risco de mercado da carteira de investimentos consolidada e por segmento de aplicação na posição de 20 de janeiro de 2017. **Item 3)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações

**ATA DA 28ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
26 DE JANEIRO DE 2017**

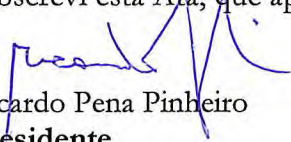
Financeiras, apresentou a proposta de estratégia de investimentos ou desinvestimentos dos recursos financeiros a ser executada ao longo do mês de fevereiro de 2017. Para a alocação dos novos recursos entre a carteira própria e terceirizada, a proposta é alocar conforme os resultados advindos das metodologias de Alocação Objetivo e de Desvio Dinâmico, conforme dispõem, respectivamente, a Nota Técnica nº 005/2016/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 8 de janeiro de 2016, e a Nota Técnica nº 35/2017/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 23 de janeiro de 2017. Em relação aos planos administrados: (i) para o plano de benefícios ExecPrev, a proposta é que as alocações na carteira própria devem ser feitas preferencialmente em títulos com mais de 30 anos de vencimento (NTN-B's 2050 e/ou 2055), em consonância com a Política de Investimentos para 2017. Quanto à carteira de investimentos sob gestão terceirizada, as alocações devem obedecer, de forma consolidada, o previsto no edital do Concorrência nº 001/2014, com base nos resultados dos FIMM de janeiro de 2016 a dezembro de 2016; (ii) para o plano de benefícios LegisPrev, propõe-se uma estratégia análoga para a alocação dos recursos oriundos das novas contribuições; e (iii) para o PGA, a proposta é alinhar paulatinamente o perfil dos investimentos ao seu índice de referência, reduzindo a exposição às oscilações de mercado, por meio de dois mecanismos: a) instituição de fundo de investimento com referencial de curto prazo, denominado Fundo de Gestão de Liquidez; e b) realização de lucros, caracterizado pela variação mensal em moeda corrente do fundo administrativo (conta contábil 2.3.2.2.01.01) do mês anterior, por meio do resgate de cotas dos FIMM para reinvestimento em ativo de baixo risco de mercado. Além disso, foram apresentadas duas estratégias excludentes para a integralização de recursos no Fundo de Gestão de Liquidez: venda de LFT/2022; ou venda de LTN 2018, ambas pertencentes ao PGA. A realização da primeira estratégia dependerá da normalização da liquidez do mercado de LFT que nos últimos meses possuem os seus preços negociados fora do túnel de preços divulgado pela ANBIMA. Caso não seja possível efetivar a primeira estratégia, deve-se observar a evolução dos preços da LTN 2018, cuja venda ocorrerá, se e somente se, o seu preço unitário se igualar ou ultrapassar o preço alvo obtido por meio de projeções internas de alteração na taxa Selic até o vencimento do título. **Item 4)** O Sr. Leonardo Dias Baptista Gomes, Coordenador do Subcomitê de Operações com Participantes, apresentou a seguinte estrutura de competências que envolvem a gestão e administração da carteira de operações com participantes: (i) a definição das diretrizes

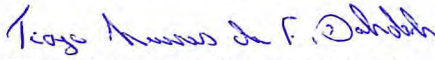
**ATA DA 28ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
26 DE JANEIRO DE 2017**

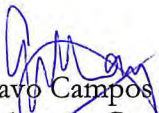
das operações de empréstimos ficará sob a responsabilidade do Subcomitê de Operações com Participantes, observadas as Políticas de Investimentos e demais normativos; (ii) o desenvolvimento de metodologias de cálculo de critérios e parâmetros quantitativos aplicados à referida carteira ficará sob a responsabilidade da Gerência de Planejamento e Controle de Investimentos (GECOP); e (iii) a operacionalização da concessão de empréstimos consignados ficará sob a responsabilidade da Coordenação de Operações com Participantes (COOPP). Essa estrutura já está espelhada na Matriz de Competências da Funpresp-Exe. **Item 5)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, informou que a minuta de Projeto Básico para contratação de consultoria técnica especializada para Perfis de Investimentos será apresentada e discutida na próxima Reunião Ordinária do referido Subcomitê. **Item 6)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente Análise e Operações Financeiras, apresentou a Nota Técnica nº 035/2017/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 23 de janeiro de 2017, referente à proposta de Metodologia para definição dos desvios em relação à Alocação Objetivo das carteiras própria e terceirizada e atualização da Alocação Objetivo para o ano de 2017. Os membros do CIR aprovaram o documento e encaminharam para apreciação da Diretoria Executiva por meio da Recomendação nº 29: **RECOMENDAÇÃO Nº 29:** O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO DA FUNPRES-EXE, no uso de suas atribuições e nos termos do art. 54 e do inciso III do art. 57 do Regimento Interno da Fundação, tendo analisado a proposta apresentada, recomenda à aprovação pela Diretoria Executiva da Nota Técnica nº 035/2017/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 23 de janeiro de 2017, referente à proposta de Metodologia para definição dos desvios em relação à Alocação Objetivo das carteiras própria e terceirizada e atualização da Alocação Objetivo para o ano de 2017. **Item 7)** O Sr. Diego Martins Silva, Analista de Investimentos, apresentou estudos aprofundados que visam identificar critérios e parâmetros que apontem, de forma quantitativa, oportunidades de negócios (compra ou venda) de ativos que compõem o segmento de “investimentos no exterior”, previsto pela Resolução CMN nº 3.792/2009. Nessa ocasião, foi demonstrado que o modelo proposto é capaz de capturar choques de curto prazo. Entretanto, para períodos de mudanças estruturais, é necessário um modelo orientador da taxa de câmbio, isto é, um modelo que indique a tendência


**ATA DA 28ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
26 DE JANEIRO DE 2017**

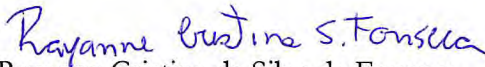
de apreciação ou depreciação da moeda. Destacou-se, ainda, que: (i) as possibilidades permitidas pelas Políticas de Investimentos de 2017 dos planos de benefícios para aplicação em ativos que compõem o referido segmento são restritas; e (ii) maiores estudos deverão ser desenvolvidos ao longo do ano com o objetivo de subsidiar as decisões sobre investimentos no exterior. **Item 8)** O Sr. Leonardo Dias Baptista Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou o acompanhamento de risco de crédito privado, tendo sido constatadas as seguintes considerações: (i) não há quaisquer ativos de crédito privado para os planos administrados; (ii) não foi ofertada nenhuma operação de crédito para a Funpresp-Exe no período apurado (dez/2016 – jan/2017); e (iii) diante do apresentado pela GECOP, não há riscos de crédito a serem analisados. **Item 9)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente Análise e Operações Financeiras, propôs a atualização do Plano de Trabalho do CIR para a próxima reunião ordinária por meio da inclusão de dois itens na pauta: (i) estratégia de integralização do Fundo de Gestão de Liquidez; e (ii) modelo proprietário de fronteira eficiente. Os membros do Comitê tomaram conhecimento e aprovaram. A próxima reunião foi marcada para o dia 23 de fevereiro de 2017. **Item 10)** Informe: O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente Análise e Operações Financeiras, apresentou o seguinte informe: (i) contratação da empresa JP Morgan Asset Management para operar o Fundo de Liquidez. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, considerou encerrada a reunião às dezoito horas e três minutos, à qual eu, Rayanne Cristina da Silva da Fonseca, secretária da reunião, lavrei e subscrevi esta Ata, que após lida e aprovada, segue assinada pelos presentes.


Ricardo Pena Pinheiro
Presidente


Tiago Nunes de Freitas Dahdah
Membro do Comitê


Gustavo Campos Ottoni
Membro do Comitê


Leonardo Dias Baptista Gomes
Membro do Comitê


Rayanne Cristina da Silva da Fonseca
Secretária da Reunião