
ATA DA 33ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 28 DE JUNHO DE 2017

DATA, HORA E LOCAL: Às dez horas e trinta minutos do vigésimo oitavo dia do mês de junho 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. Leonardo Dias Baptista Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, e Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras. Registra-se a presença do Sr. Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimentos, do Sr. Luis Ronaldo Martins Angoti, Gerente de Planejamento e Riscos, do Sr. Ângelo Nonato de Sousa Lima, Coordenador de Operações com Participantes, do Sr. Fernando Machado Cavalcanti, Coordenador de Operações Financeiras, do Sr. Saulo Medeiros, Especialista de Investimentos, do Sr. Bernardo Garcia Pinto Coelho, Especialista de Investimentos, e da Sra. Ana Lúcia Ferreira dos Santos, Chefe de Gabinete. **MESA:** Presidiu a sessão o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, e o secretariou a Sra. Ana Lúcia Ferreira dos Santos, Chefe de Gabinete.

ORDEM DO DIA: Assuntos Deliberativos: 1) Aprovação da Ordem do Dia; 2) Conjuntura econômica/Desempenho da carteira (Posição de 26 de junho de 2017); 3) Desvio com relação à Alocação Objetivo – Desvio Dinâmico (julho/17); 4) Estratégia de investimentos ou desinvestimentos dos recursos financeiros (julho/17); 5) Modelo Proprietário de Mensuração da Situação de Liquidez; 6) Liquidação do Itaú Funpresp Fundo de Investimento Multimercado – FIMM – observado o disposto no Edital da Concorrência nº 001/2014; 7) *Ranking* de Desempenho Trimestral dos Fundos de Investimento Multimercado – Fundos Resgates (junho/17); 8) Análise e Acompanhamento de Risco de Crédito Privado; 9) Acompanhamento do Plano de Trabalho. **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. Leonardo Dias Baptista Gomes, Gerente 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 26 de junho de 2017. Item 3) Os membros do CIR

ATA DA 33ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 28 DE JUNHO DE 2017

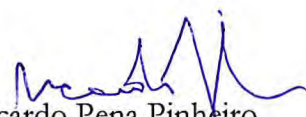
procederam com a votação para a determinação do Desvio Dinâmico, conforme metodologia prevista pela Nota Técnica nº 35/2017/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 23 de janeiro de 2017. De acordo com documentos anexos o resultado apurado pela Gerência de Planejamento e Controle de Investimentos (GECOP) foi de -2,1 p.p para o mês de julho, conforme Resolução nº 09. **RESOLUÇÃO Nº 09:** O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO - FUNPRESP-EXE, no uso de suas atribuições e nos termos dos artigos 55, 56 e 57 do Regimento Interno, procederam com a votação acerca dos principais aspectos e critérios mercadológicos, financeiros e econômicos, denominados Fatores de Influência (FI), de acordo com a metodologia do Desvio Dinâmico aprovada na 177ª Reunião Ordinária da Diretoria Executiva, tendo sido apurado, pela Gerência de Planejamento e Controle de Investimentos (GECOP), o resultado de -2,1 p.p para o mês de julho, conforme documentos anexos. **Item 4)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou a estratégia de investimentos ou desinvestimentos dos recursos financeiros a ser executada ao longo do mês de julho de 2017. Para a distribuição dos recursos oriundos de novas contribuições entre a carteira própria e terceirizada, deve-se observar as metodologias de Alocação Objetivo e de Desvio Dinâmico conforme dados econômicos e financeiros mais recentes discutidos ao longo da reunião. Especificamente sobre a gestão terceirizada, deve-se atender o previsto no edital da Concorrência nº 001/2014, com base nos resultados dos FIMM de julho de 2016 a junho de 2017, e no *Ranking* de Desempenho Trimestral dos FIMM, com vigência em julho de 2017. Em relação aos planos administrados, deve-se observar: (i) para o plano de benefícios ExecPrev, a alocação dos recursos oriundos das novas contribuições na carteira própria em títulos públicos federais – TPF – devem ser feitas preferencialmente em títulos indexados à inflação e com mais de 30 anos de vencimento (NTN-Bs 2050 e/ou 2055), em consonância, com a Política de Investimentos para 2017-2021, observadas as oportunidades de taxa do mercado, sem prejuízo dos limites estabelecidos; (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 estratégia é recompor a sua participação no Fundo de Liquidez (FL) por meio da aplicação de recursos cujo valor nominal equivale ao total de gastos líquidos com despesas administrativas do

ATA DA 33ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 28 DE JUNHO DE 2017

mês anterior e alinhar paulatinamente o perfil dos investimentos ao seu índice de referência, reduzindo a exposição às oscilações de mercado. Para tanto, a carteira de Letras Financeiras do Tesouro Nacional (LFT) do FIMM Itaú, fundo que está em processo de encerramento, deverá ser transferida integralmente para a carteira sob gestão própria pertencente ao PGA. Por fim, foi previsto a alocação de R\$ 10 milhões de recursos do plano ExecPrev no Fundo de Liquidez observada a necessidade de liquidez da carteira de Empréstimos Consignados/Operações com Participantes cujo início é previsto para o mês de julho de 2017. **Item 5)** O Sr. Leonardo Dias Baptista Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou novo Modelo Proprietário de Mensuração da Situação de Liquidez. Esse assunto será deliberado pelos membros do CIR na próxima reunião ordinária. **Item 6)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou os procedimentos para liquidação do FIMM Itaú, tendo em vista o encerramento do ciclo de performance dos gestores de FIMM, conforme previsto na seção 10, do Anexo I do Edital da Concorrência nº 001/2014. A proposta de liquidação contempla a transferência das Letras Financeiras do Tesouro Nacional – LFT – presentes na carteira de investimentos do FIMM Itaú para a carteira própria do PGA, dada a alta aderência do desempenho deste ativo ao índice de referência do referido plano. Para os demais ativos, o gestor procederá a liquidação financeira a mercado e o resgate será feito em recursos financeiros. O Sr. Leonardo Dias Baptista Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, informou que a Assembleia Geral Extraordinária – AGE de encerramento do FIMM Itaú já está marcada para o dia 04 de julho de 2017. O fundo será encerrado até o fim do referido mês. **Item 7)** O Sr. Leonardo Dias Baptista Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, informou o seguinte *Ranking* de Desempenho Trimestral dos Fundos Multimercado: 1º colocado – Banco do Brasil; 2º colocado – Western; 3º colocado – Santander; 4º colocado – Caixa; e 5º colocado – Itaú. Conforme os critérios recomendados pelo Comitê, os resgates realizados no mês de julho de 2017 deverão observar aos seguintes percentuais: até 100% dos resgates no 5º colocado; e até 40% dos resgates no 4º colocado. **Item 8)** O Sr. Leonardo Dias Baptista Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou a análise e, se couber, o acompanhamento de risco de crédito privado, tendo sido constatado o seguinte: (i) não há quaisquer ativos de crédito privado nas carteiras de investimentos dos planos administrados;

ATA DA 33ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 28 DE JUNHO DE 2017

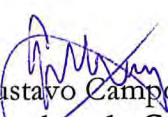
(ii) não foi ofertada nenhuma operação de crédito para a Funpresp-Exe no período. **Item 9)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou acompanhamento do Plano de Trabalho do CIR. Os membros do Comitê tomaram conhecimento. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, considerou encerrada a reunião às 12h30, à qual eu, Ana Lúcia Ferreira dos Santos, secretária da reunião, lavrei e subscrevi esta Ata, que após lida e aprovada, segue assinada pelos presentes.



Ricardo Pena Pinheiro
Presidente do Comitê



Tiago Nunes de Freitas Dahdah
Membro do Comitê



Gustavo Campos Ottoni
Membro do Comitê



Leonardo Dias Baptista Gomes
Membro do Comitê



Ana Lúcia Ferreira dos Santos
Secretária da Reunião