
ATA DA 38ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 29 DE
NOVEMBRO DE 2017

DATA, HORA E LOCAL: Às dez horas e quatro minutos do vigésimo nono dia do mês de novembro 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; 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 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) Desempenho da Carteira de Investimentos e Operações de Investimentos e Desinvestimentos por Plano (referência: novembro/17); 3) Definição de Desvios em Relação à Alocação Objetivo entre as Carteiras Própria e Terceirizada (Desvio Dinâmico/Alocação Tática); 4) Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por plano (referência: dezembro/17); 5) PCIR 13/2017 - *Ranking* de Desempenho Trimestral dos Fundos Multimercado (referência: novembro/17); 6) PCIR 14/2017 - Acompanhamento de Risco de Crédito Privado; 7) PCIR 12/2017 - Parâmetros para Concessão de Empréstimos aos Participantes Elegíveis (dezembro/17); 8) Planilha de Pendências Diretoria de Investimentos – prioridades; 9) Proposta de Metodologia de Análise de Crédito dos Contratos de Empréstimos Consignados; 10) Avaliação das Recomendações dos Comitês de Assessoramento referente às Políticas de Investimentos dos planos ExecPrev, LegisPrev e PGA;

11) 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. Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou a posição consolidada dos investimentos, a exposição 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

**ATA DA 38ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 29 DE
NOVEMBRO DE 2017**

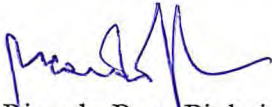
da carteira de investimentos consolidada e por segmento de aplicação, na posição de 24 de novembro de 2017. A carteira consolidada apresenta patrimônio líquido de R\$ 688 milhões, com rentabilidade no ano de 10,40% e desde o início de 71,88%; **Item 3)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou uma análise da conjuntura econômica e de mercado sob os Fatores de Influência (FI), de acordo com a metodologia de definição de desvios dinâmicos em relação à Alocação Objetivo entre as carteiras própria e terceirizada. Os membros do CIR procederam com a votação conforme metodologia prevista pela Nota Técnica nº 35/2017/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 23 de janeiro de 2017, sendo que o resultado apurado pela Gerência de Planejamento e Controle de Investimentos, segundo documentos anexos, foi de -1,8 p.p. para o mês de dezembro, conforme Resolução nº 15. **RESOLUÇÃO Nº 15:** 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 do inciso IX, do artigo 57 do Regimento Interno, analisou a evolução dos diversos indicadores econômicos e a situação dos mercados em que a Funpresp-Exe investe e, com base nos Fatores de Influência (FI) previstos pela metodologia proposta pela Nota Técnica nº 35/2017/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, aprovada na 177ª Reunião Ordinária da Diretoria Executiva, obteve o desvio de -1,8 p.p. em relação à Alocação Objetivo para o mês de dezembro, 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 dezembro de 2017. Em relação aos planos administrados, deve-se observar: (i) para o plano de benefícios ExecPrev, a proposta de alocação dos recursos oriundos das novas contribuições na carteira própria deve ser feita, preferencialmente, em Títulos Públicos Federais (TPF) com mais de 30 anos de vencimento (NTN-B's 2050 e/ou 2055), em consonância, com a Política de Investimentos para 2017-2021, observadas as oportunidades mercadológicas, sem prejuízo dos limites estabelecidos e do desvio dinâmico; (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 da gestão

**ATA DA 38ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 29 DE
NOVEMBRO DE 2017**

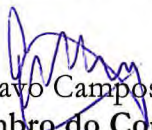
terceirizada, por meio de: (i) recomposição do valor gasto com despesas administrativas no Fundo de Liquidez; (ii) realização de lucros da gestão terceirizada com reinvestimento em ativos mais aderentes ao índice de referência do plano (preferencialmente NTN-F); (iii) e realocação entre FIMM e Fundo de Liquidez para possibilitar a compra de LTN no montante necessário para fazer o casamento com a necessidade de liquidez dos anos 2019, 2020 e 2021, desde que as taxas sejam iguais ou superiores às projeções de rentabilidade do IRF-M 1, constantes no estudo “Orçamento 2018”; **Item 5)** O Sr. Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou, por intermédio do PCIR nº 13, de 28 de novembro de 2017, o seguinte *ranking* de desempenho trimestral dos Fundos Multimercado que vigorou ao longo do mês de novembro de 2017: 1º) Caixa Funpresp FIMM; 2º) BB Funpresp FIMM; 3º) Santander FIMM Funpresp; 4º) Western Asset Funpresp FIMM; **Item 6)** O Sr. Leonardo Dias Baptista Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou, por intermédio do PCIR nº 14, de 28 de novembro de 2017, o acompanhamento de risco de crédito privado, tendo sido constatado, o seguinte: a) não houve movimentação de ativos de crédito privado desde a última reunião do Comitê de Investimentos e Riscos; b) os créditos privados constantes na(s) carteira(s) do(s) FIMM estão em conformidade ao que preconizam as políticas de investimentos dos planos administrados pela Funpresp-Exe quanto ao risco de crédito; c) não houve fato relevante no período apurado e; d) não houve alterações no *rating* do(s) ativo(s) de crédito privado nas carteiras de investimentos dos FIMM; **Item 7)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou, por intermédio do PCIR nº 12, de 28 de novembro de 2017, o resultado da aplicação do modelo de cálculo das taxas de empréstimos, conforme metodologia de cálculo dos parâmetros financeiros da carteira de empréstimos, nos termos aprovados pela Resolução nº 764 da Diretoria Executiva, de 13 de junho de 2017. Ao verificar que não houve mudanças significativas com relação às taxas de juros efetivas vigentes, o Comitê decidiu por não alterar os atuais parâmetros da carteira. Assim, permaneceram vigentes as taxas aprovadas pela Diretoria Executiva por meio da Resolução nº 763, de 13 de junho de 2017; **Item 8)** Sr. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Diretor de Investimentos, informou que não houve alterações na planilha de pendências; **Item 9)** A Proposta de Metodologia de Análise de Crédito dos Contratos de Empréstimos Consignados será analisada em reunião futura do Comitê de

**ATA DA 38ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 29 DE
NOVEMBRO DE 2017**


Investimentos e Riscos; **Item 10)** A Avaliação das Recomendações dos Comitês de Assessoramento referente às Políticas de Investimentos dos planos ExecPrev, LegisPrev e PGA será analisada em reunião futura do Comitê de Investimentos e Riscos; **Item 11)** Não houve informes. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, considerou encerrada a reunião às 11h50, 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



Gustavo Campos Ottoni
Membro do Comitê



Tiago Nunes de Freitas Dahdah
Membro do Comitê



Leonardo Dias Baptista Gomes
Membro do Comitê



Ana Lúcia Ferreira dos Santos
Secretária da Reunião