
ATA DA 45ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 25 DE JUNHO DE 2018

DATA, HORA E LOCAL: Às quinze horas e cinco minutos do vigésimo quinto dia do mês de junho do ano de dois mil e dezoito, 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; Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise de Investimentos e Operações Financeiras, todos membros do Comitê de Investimentos e Riscos (CIR). Registra-se a presença do Sr. Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Controle e Risco de Investimentos, do Sr. Ângelo Nonato de Sousa Lima Coordenador de Operações com Participante, o Sr. Leonardo dos Reis Andrade, Especialista de Investimentos, do Sr. Bernardo Garcia Pinto Coelho, Especialista de Investimentos, da Sra. Ana Lúcia Ferreira dos Santos, Chefe de Gabinete, e do Sr. Marcos de Carvalho Ordonho, Analista Administrativo. **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) PCIR 35/2018 – Desvio Dinâmico e Conjuntura Econômico-Financeira – julho/2018; 3) PCIR 36/2018 – Parâmetros para Concessão de Empréstimos aos Participantes Elegíveis – julho/2018; 4) PCIR 31/2018 – Integralização de Recursos – Fundo de Investimento Multimercado Bradesco; 5) PCIR 34/2018 – Proposta de Metodologia para Definição dos Desvios em relação à Alocação Objetivo das Carteiras Preservação e Performance - Desvio Dinâmico; 6) PCIR 37/2018 – Parâmetro para recomendação de alteração das taxas de juros dos empréstimos consignados; 7) PCIR 38/2018 – Plano de Trabalho 2018 do Comitê de Investimento e Riscos – CIR; **Assuntos Informativos:** 8) Desempenho da Carteira de Investimentos e Operações de Investimentos e Desinvestimentos por Plano – junho/2018; 9) PCIR 32/2018 - Ranking de Desempenho Trimestral dos Fundos Multimercado – junho/2018; 10) Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por Plano – julho/2018; 11) PCIR 33/2018 - Acompanhamento de Risco de Crédito Privado – maio/2018; e 12) Informes. **INSTALAÇÃO:**

ATA DA 45ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 25 DE JUNHO DE 2018

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. Bernardo Garcia Pinto Coelho, Especialista de Investimentos e o Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise de Investimentos e Operações Financeiras, apresentaram, por intermédio do PCIR nº 35 e da Nota Técnica nº 397/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 20 de junho de 2018, a projeção da rentabilidade real para as carteiras e a análise da conjuntura econômico-financeira previstos na Metodologia de Desvio Dinâmico para o 3º trimestre de 2018. O Comitê analisou as informações e resolveu pela manutenção do desvio de -2,5 p.p. em relação à Alocação Objetivo para o mês de julho de 2018, definido por intermédio da Resolução nº 22 do Comitê de Investimento e Riscos – CIR, de 01 de junho de 2018. **RESOLUÇÃO Nº 24:** 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 resolveu pela manutenção do desvio de -2,5 p.p. em relação à Alocação Objetivo para o mês de julho de 2018, conforme documentos anexos; **Item 3)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise de Investimentos e Operações Financeiras, apresentou, por intermédio do PCIR nº 36 e da Nota Técnica nº 398/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 21 de junho de 2018, 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. O Comitê analisou as informações e recomendou à Diretoria Executiva a aprovação da proposta de alteração das Taxas de Juros Efetivas (TJe), nos termos da Tabela 2 da Nota Técnica nº 398/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 21 de junho de 2018. Adicionalmente, ficou determinado que as taxas de juros praticadas pela Fundação deverão ser

ATA DA 45ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 25 DE JUNHO DE 2018

acompanhadas diariamente pela Gerência de Análise e Operações Financeiras, sendo traçados estudos comparativos em relação aos concorrentes do setor. **RECOMENDAÇÃO Nº 54:** 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. 20, §3º, do Estatuto da Fundação, e do art. 54 do Regimento Interno da Fundação, recomendou à Diretoria Executiva a alteração das Taxas de Juros Efetivas (TJe) utilizadas na concessão de empréstimos aos participantes para: (i) até 6 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,010% e taxa de juros efetiva anual de 12,813%; (ii) de 7 a 12 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,044% e taxa de juros efetiva anual de 13,277%; (iii) de 13 a 18 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,102% e taxa de juros efetiva anual de 14,053%; (iv) de 19 a 24 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,173% e taxa de juros efetiva anual de 15,021%; (v) de 25 a 30 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,252% e taxa de juros efetiva anual de 16,103%; (vi) de 31 a 36 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,335% e taxa de juros efetiva anual de 17,252%; (vii) de 37 a 42 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,420% e taxa de juros efetiva anual de 18,437%; (viii) de 43 a 48 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,506% e taxa de juros efetiva anual de 19,640%; (ix) de 49 a 54 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,591% e taxa de juros efetiva anual de 20,851%; (x) de 55 a 60 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,675% e taxa de juros efetiva anual de 22,065%, nos termos da Tabela 2 da Nota Técnica nº 398/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 21 de junho de 2018, conforme documentos anexos; **Item 4)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise de Investimentos e Operações Financeiras, apresentou, por intermédio do PCIR nº 31 e da Nota Técnica nº 392/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 20 de junho de 2018, proposta de integralização inicial ao Bradesco Funpresp Fundo de Investimento Multimercado, bem como os parâmetros a serem utilizados para os investimentos, os desinvestimentos e a substituição. O Comitê analisou as informações e recomendou à Diretoria Executiva a integralização inicial no valor de R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais) ao Bradesco Funpresp Fundo de Investimento Multimercado, bem como os parâmetros a serem utilizados para os investimentos, os

ATA DA 45ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 25 DE JUNHO DE 2018

desinvestimentos e a substituição. **RECOMENDAÇÃO Nº 55:** O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO DA FUNPRESP-EXE, no uso de suas atribuições e nos termos do art. 20, §3º, do Estatuto da Fundação, e do art. 54 do Regimento Interno da Fundação, recomendou à Diretoria Executiva a integralização inicial no valor de R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais) ao Bradesco Funpresp Fundo de Investimento Multimercado, bem como os parâmetros a serem utilizados para os investimentos, os desinvestimentos e a substituição, observadas as regras dispostas no edital da Concorrência nº 01/2014, conforme documentos anexos; **Item 5)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise de Investimentos e Operações Financeiras, apresentou, por intermédio do PCIR nº 34 e da Nota Técnica nº 395/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 20 de junho de 2018, proposta de adaptação da metodologia de "Desvio Dinâmico" aprovada por meio da Nota Técnica nº 035/2017/GEOFI/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, de 23 de janeiro de 2017. O Comitê analisou as informações e determinou que a metodologia proposta será revisitada e apreciada em reunião futura do Comitê de Investimento e Riscos; **Item 6)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise de Investimentos e Operações Financeiras, apresentou, por intermédio do PCIR nº 37 e da Nota Técnica nº 399/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 21 de junho de 2018, metodologia para estabelecer um valor mínimo da taxa ponderada da carteira de empréstimos aos participantes que equilibre o custo do risco operacional de alteração de taxas e os custos pela manutenção das mesmas. O Comitê analisou as informações e recomendou, por intermédio da Recomendação nº 53, à Diretoria Executiva que as taxas de juros efetivas de empréstimos consignados aos participantes da Funpresp-Exe, calculadas conforme metodologia aprovada por meio da Resolução DE no 764, de 13 de junho de 2017, sejam automaticamente implementadas sempre que a taxa de juros calculadas para o prazo de 25 a 30 meses apresentar uma variação igual ou superior a 0,01 pontos percentuais. **RECOMENDAÇÃO Nº 53:** O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA

ATA DA 45ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 25 DE JUNHO DE 2018

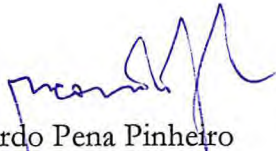
FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO DA FUNPRESP-EXE, no uso de suas atribuições e nos termos do art. 20, §3º, do Estatuto da Fundação, do art. 54 do Regimento Interno da Fundação e da Nota Técnica nº 399/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 21 de junho de 2018, recomendou à Diretoria Executiva que as taxas de juros efetivas de empréstimos consignados aos participantes da Funpresp-Exe, calculadas conforme metodologia aprovada por meio da Resolução DE nº 764, de 13 de junho de 2017, sejam automaticamente implementadas sempre que a taxa de juros calculadas para o prazo de 25 a 30 meses apresentar uma variação igual ou superior a 0,01 pontos percentuais, conforme disposto em documentos anexos; **Item 7)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou, por intermédio do PCIR nº 34 e da Nota Técnica nº 395/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 20 de junho de 2018, proposta de plano de trabalho do CIR para o ano civil de janeiro a dezembro, em substituição da periodicidade anterior de agosto a julho. O Comitê tomou conhecimento da matéria e aprovou o Plano de Trabalho por intermédio da Resolução nº 25. **RESOLUÇÃO Nº 25:** O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO DA FUNPRESP-EXE, no uso de suas atribuições e nos termos dos arts. 54, 55, 56 e 57 do Regimento Interno da Fundação, aprovou o Plano de Trabalho do Comitê, relativo ao período de julho a dezembro de 2018, conforme documento anexo; **Item 8)** Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente 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 da carteira de investimentos consolidada e por segmento de aplicação, na posição de 18 de junho de 2018. A carteira consolidada apresenta patrimônio líquido de R\$ 946,15 milhões, com rentabilidade acumulada de 8,44% nos últimos 12 meses e de 78,10% desde o início dos Planos. O Comitê de

ATA DA 45ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 25 DE JUNHO DE 2018

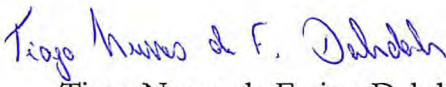
Investimentos e Riscos tomou ciência do assunto; **Item 9)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou, por intermédio do PCIR nº 32 e da Nota Técnica nº 393/2018/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 20 de junho de 2018, o seguinte ranking de desempenho dos Fundos Multimercado que vigorou ao longo do mês de junho de 2018: 1º) BB Funpresp FIMM; 2º) Western Asset Funpresp FIMM; 3º) Santander FIMM Funpresp e 4º) FI Caixa Funpresp FIMM. O Comitê de Investimentos e Riscos tomou ciência do assunto; **Item 10)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou a estratégia de investimentos e desinvestimentos dos recursos financeiros a ser executada ao longo do mês de junho de 2018. Em relação aos planos administrados, deve-se observar: (i) para os planos de benefícios ExecPrev e LegisPrev, as alocações entre as carteiras gerenciais de investimento, preservação e performance, que possuem teses de investimentos distintas, devem obedecer o direcionamento dado pelas metodologias de Alocação Objetivo e de Desvio Dinâmico, as alocações em termos de segmento de aplicação, classes de ativos e prazos, devem ser realizadas em consonância com os limites estabelecidos pela Política de Investimentos para 2018, observadas as oportunidades de taxa do mercado, e as alocações em Fundos de Investimentos Multimercado (FIMM) devem obedecer, de forma consolidada, o previsto no edital do Concorrência nº 001/2014, com base nos resultados de janeiro de 2017 a dezembro de 2017; (ii) para o Plano de Gestão Administrativa (PGA), a proposta é reduzir a exposição a oscilações de mercado por meio de: (a) integralização no Fundo de Liquidez; (b) realização de lucros dos investimentos em Fundos de Investimento Multimercado (FIMM) em ativos com menor flutuação de preços; e (c) atuar nas oportunidades de mercado para compra de ativos prefixados de acordo com as necessidades de liquidez futuras. O Comitê de Investimentos e Riscos tomou ciência do assunto; **Item 11)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou, por intermédio do PCIR nº 33 e da Nota Técnica nº 394/2018/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 20 de junho de 2018, o

ATA DA 45ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 25 DE JUNHO DE 2018

acompanhamento de risco de crédito privado, tendo sido constado: a) não foram identificadas mudanças no risco de crédito das emissões ou dos emissores, bem como na probabilidade de ocorrência de desenquadramento, que permanece pequena; e b) não há indicação de alteração no posicionamento e de provisionamento para perdas. O Comitê de Investimentos e Riscos tomou conhecimento do assunto. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, considerou encerrada a reunião às 17h45, 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



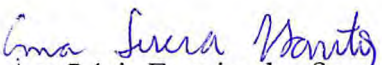
Tiago Nunes de Freitas Dahdah
Tiago Nunes de Freitas Dahdah
Membro do Comitê



Gustavo Campos Ottoni
Membro do Comitê



Luciana Rodrigues da Cunha Gomes
Membro do Comitê



Ana Lúcia Ferreira dos Santos
Secretária da Reunião

