

ATA DA 46ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 31 DE JULHO DE 2018

DATA, HORA E LOCAL: Às dez horas e cinco minutos do trigésimo primeiro dia do mês de julho 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 e Operações Financeiras, todos membros do Comitê de Investimentos e Riscos (CIR). Registra-se, ainda, 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, do Sr. Fernando Machado Cavalcanti, Coordenador de Operações Financeiras, do Sr. Leonardo dos Reis Andrade, Especialista de Investimentos, da Sra. Ana Lúcia Ferreira dos Santos, Chefe de Gabinete, e do Sr. Luis Ronaldo Martins Angoti, Gerente de Planejamento e Riscos. **MESA:** Presidiu a sessão o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, e a secretariou a Sra. Ana Lúcia Ferreira dos Santos, Chefe de Gabinete. **ORDEM DO DIA: Assuntos Deliberativos:** 1) Aprovação da Ordem do Dia; 2) PCIR 043/2018 – Parâmetros para Concessão de Empréstimos aos Participantes Elegíveis – agosto/2018; 3) PCIR 041/2018 – Desvio Dinâmico e Conjuntura Econômico-Financeira – 3º trimestre/2018; 4) PCIR 034/2018 – Proposta de Metodologia para Definição dos Desvios em relação à Alocação Objetivo das Carteiras Preservação e Performance (Desvio Dinâmico); 5) PCIR 044/2018 – Critério alternativo para cálculo do parâmetro Inadimplência Esperada; **Assuntos Informativos:** 6) Desempenho da Carteira de Investimentos e Operações de Investimentos e Desinvestimentos por Plano – julho/2018; 7) PCIR 042/2018 - Ranking de Desempenho Trimestral dos Fundos Multimercado – julho/2018; 8) Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por Plano – agosto/2018; 9) PCIR 039/2018 - Acompanhamento de Risco de Crédito Privado – julho/2018; 10) Integralização de Recursos – Fundo de Investimentos Multimercado Bradesco; 11) PCIR 040/2018 – Controle e monitoramento dos limites de alçadas nas operações de investimentos e desinvestimentos da Funpresp-Exe – 2º trimestre. **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

ATA DA 46ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 31 DE JULHO DE 2018

Otoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou, por intermédio do PCIR nº 043 e da Nota Técnica nº 487/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 27 de julho de 2018, o resultado da aplicação do modelo de cálculo dos parâmetros financeiros de empréstimos, conforme metodologia aprovada pela Resolução nº 764 da Diretoria Executiva, de 13 de junho de 2017. Tendo em vista que a variação da taxa prevista para a faixa de empréstimos com prazo de 25 a 30 meses foi inferior a 0,01%, serão mantidas as Taxas de Juros vigentes. A presente proposta não precisará ser submetida à Diretoria Executiva (DE), nos termos da Resolução DE nº 1010, de 03 de abril de 2018; **Item 3)** O Sr. Gustavo Campos Otoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou, por intermédio do PCIR nº 41 e da Nota Técnica nº 485/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 27 de julho 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, por intermédio da Resolução nº 26, pela manutenção do desvio de -2,5 p.p. em relação à Alocação Objetivo para o mês de agosto de 2018, definido por intermédio da Resolução nº 22 do Comitê de Investimento e Riscos (CIR), de 01 de junho de 2018. **RESOLUÇÃO Nº 26:** 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 agosto de 2018, conforme documentos anexos; **Item 4)** A matéria será apreciada em reunião futura do Comitê de Investimento e Riscos; **Item 5)** O Sr. Leonardo dos Reis Andrade, Especialista de Investimentos, e o Sr. Ângelo Nonato de Sousa Lima, Coordenador de Operações com Participantes, apresentaram, por intermédio do PCIR nº 44 e da Nota Técnica nº 488/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 27 de julho de 2017, proposta de critério alternativo para cálculo do parâmetro Inadimplência Esperada (IE) considerado na composição da Taxa de Juros Efetiva -TJe do empréstimo consignado, com o objetivo de, a partir do percentual obtido das estatísticas de inadimplência da carteira de crédito consignado para

ATA DA 46ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 31 DE JULHO DE 2018

trabalhadores do setor público divulgadas pelo Banco Central do Brasil (BACEN), estabelecer percentuais esperados diferentes que considerem os seguintes fatores de risco passíveis de avaliação: prazo e valor da operação e percentual de margem consignável consumida no momento da contratação. O Comitê analisou as informações e recomendou à Diretoria Executiva a aprovação da metodologia constante da Nota Técnica nº 488/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 27 de julho de 2017, para cálculo do parâmetro Inadimplência Esperada (IE) considerado na composição da Taxa de Juros Efetiva -TJe do empréstimo consignado, conforme documentos anexos; **RECOMENDAÇÃO Nº 56:** 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 aprovação da metodologia constante da Nota Técnica nº 488/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 27 de julho de 2018, para cálculo do parâmetro Inadimplência Esperada (IE) considerado na composição da Taxa de Juros Efetiva -TJe do empréstimo consignado, conforme documentos anexos; **Item 6)** A 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 25 de julho de 2018. A carteira consolidada apresenta patrimônio líquido de R\$ 1.005,72 milhões, com rentabilidade acumulada de 9,70% nos últimos 12 meses e de 82,66% desde o início dos Planos. O Comitê de Investimentos e Riscos tomou ciência do assunto; **Item 7)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou, por intermédio do PCIR nº 42 e da Nota Técnica nº 486/2018/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 27 de julho de 2018, o seguinte ranking de desempenho dos Fundos Multimercado que vigorou ao longo do mês de julho 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 8)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações

ATA DA 46ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 31 DE JULHO DE 2018

Financeiras, apresentou a estratégia de investimentos e desinvestimentos dos recursos financeiros a ser executada ao longo do mês de agosto de 2018. Em relação aos planos administrados, deve-se observar: (i) para os planos de benefícios ExecPrev e LegisPrev: (a) 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; (b) 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 (c) 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 julho de 2017 a junho de 2018; (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 9)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou, por intermédio do PCIR nº 39 e da Nota Técnica nº 483/2018/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 27 de julho de 2018, o acompanhamento de risco de crédito privado, tendo sido constatado: a) houve elevação do rating do emissor e da emissão da debênture em carteira de brAA- para brAAA, a mudança ocorreu por uma recalibragem por parte da S&P Global Ratings; b) a probabilidade de ocorrência de desenquadramento, permanece pequena; e c) não há indicação de alteração no posicionamento e de provisionamento para perdas; **Item 10)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, informou que apesar dos esforços da área, o Banco Bradesco S.A. ainda não concluiu a análise documental necessária para o início do FIMM exclusivo. Assim, quando da finalização do processo por parte do Banco Bradesco S.A. e da possibilidade de integralização dos recursos no fundo, as regras de integralização, aplicação e substituição serão aplicadas nos termos da Resolução nº 1.071 da Diretoria Executiva, no que for aplicável, e adaptada diante de novo prazo de integralização. O Comitê solicitou que no caso da regra de aplicação, deve ser

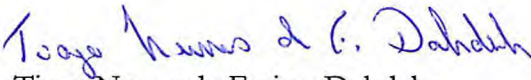
ATA DA 46ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 31 DE JULHO DE 2018

considerado o desempenho de todo o 2º semestre de 2018, para todos os fundos, na avaliação realizada em janeiro de 2019, independente da data inicial do novo fundo; **Item 11)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou, por intermédio do PCIR nº 40 e da Nota Técnica nº 484/2018/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 27 de julho de 2018, o monitoramento das operações de investimento em relação à Política de Alçadas da Funpresp-Exe, com referência ao 2º trimestre de 2018, no qual é demonstrado o enquadramento de todas as operações de investimento realizadas no 2º trimestre de 2018. O Comitê 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 12h45, 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



Luciana Rodrigues da Cunha Gomes
Membro do Comitê



Ana Lúcia Ferreira dos Santos
Secretária da Reunião