

**ATA DA 48ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 26 DE SETEMBRO DE 2018**

**DATA, HORA E LOCAL:** Às dez horas e cinco minutos do vigésimo sexto dia do mês de setembro 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. Ângelo Nonato de Sousa Lima, Coordenador de Operações com Participante, do Sr. Marcos de Carvalho Ordonho, Analista Administrativo, do Sr. Luis Ronaldo Martins Angoti, Gerente de Planejamento e Riscos, e do Sr. Rafael Liberal Ferreira de Santana, Chefe de Gabinete Substituto. **MESA:** Presidiu a sessão o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, e a secretariou o Sr. Rafael Liberal Ferreira de Santana, Chefe de Gabinete Substituto. **ORDEM DO DIA:** Assuntos Deliberativos: 1) Aprovação da Ordem do Dia; 2) PCIR 055/2018 – Parâmetros para Concessão de Empréstimos aos Participantes Elegíveis – outubro/2018; 3) PCIR 056/2018 – Parâmetro para recomendação de alteração das taxas de juros dos empréstimos; Assuntos Informativos: 4) Desempenho da Carteira de Investimentos e Operações de Investimentos e Desinvestimentos por Plano – setembro/2018; 5) PCIR 053/2018 - Ranking de Desempenho Trimestral dos Fundos Multimercado – setembro/2018; 6) Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por Plano – outubro/2018; 7) PCIR 054/2018 - Acompanhamento de Risco de Crédito Privado – agosto/2018; e 8) 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, por intermédio do PCIR nº 055 e da Nota Técnica nº 630/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 24 de setembro 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. Com base na Resolução DE nº 1.069, de 29 de junho de 2018, verificou-se que a variação da Taxa de Juros Efetiva Atualizada, expressa em percentual ao mês, para os empréstimos com

**ATA DA 48ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 26 DE SETEMBRO DE 2018**

prazo de 25 a 30 meses foi inferior a 0,01 pontos percentuais. Isso implica manutenção das **Taxas** de Juros Efetivas Vigentes nos níveis expressos pela Resolução DE nº 1.070, de 29 de junho de 2018, sendo dispensado o encaminhamento à DE conforme determina a Resolução DE nº 1.010, de 03 de abril de 2018; **Item 3)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente Análise e Operações Financeiras, apresentou por intermédio do PCIR nº 56 e da Nota Técnica nº 631/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 24 de setembro de 2018, atualização dos parâmetros visando recomendar a alteração ou manutenção das taxas dos empréstimos consignados concedidos pela Funpresp-Exe aos seus participantes. Os membros do CIR aprovaram a atualização dos parâmetros e encaminharam para apreciação da Diretoria Executiva por meio da Recomendação nº 59. **RECOMENDAÇÃO Nº 59:** 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 do Regimento Interno da Fundação, recomendou à Diretoria Executiva a manutenção do parâmetro de 0,01 pontos percentuais nos termos aprovados na Resolução nº 1.069 da Diretoria Executiva, de 29 de junho de 2018, que determina 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 alteradas sempre que a taxa de juros calculadas para o prazo de 25 a 30 meses apresentar uma variação de no mínimo 0,01 pontos percentuais; **Item 4)** 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 20 de setembro de 2018. A carteira consolidada apresenta patrimônio líquido de R\$ 1.093,70 milhões, com rentabilidade acumulada de 8,22% nos últimos 12 meses e de 83,73% desde o início dos Planos. O Comitê de Investimentos e Riscos tomou ciência do assunto; **Item 5)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou, por intermédio do PCIR nº 53 e da Nota Técnica nº 628/2018/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 24 de setembro de 2018, o

**ATA DA 48ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 26 DE SETEMBRO DE 2018**

seguinte ranking de desempenho dos Fundos Multimercado que vigorou ao longo do mês de setembro de 2018: 1º) BB Funpresp FIMM; 2º) FI Caixa Funpresp FIMM; 3º) Santander FIMM Funpresp; e 4º) Western Funpresp FIMM. O Comitê de Investimentos e Riscos tomou ciência do assunto; **Item 6)** 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 outubro 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 7)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou, por intermédio do PCIR nº 54 e da Nota Técnica nº 629/2018/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 24 de agosto de 2018, o acompanhamento de risco de crédito privado, tendo sido constatado que não houve mudança no risco de crédito das emissões ou dos emissores, bem como na probabilidade de ocorrência de desenquadramento. O Comitê de Investimentos e Riscos tomou ciência da matéria; e **Item 8)** Informes: 8.1) O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, prestou informes sobre a participação de membros da Diretoria de Investimentos (DIRIN), em evento “Expert2018 – Invista na transformação”, realizado pela XP Investimentos, nos dias 21 e 22 de setembro de 2018, na cidade de São Paulo. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a

---


**ATA DA 48ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 26 DE SETEMBRO DE 2018**

---

tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, considerou encerrada a reunião às 12h13, à qual eu, Rafael Liberal Ferreira de Santana, secretário 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**



Rafael Liberal Ferreira de Santana  
**Secretário da Reunião**