

**ATA DA 52ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 25 DE
FEVEREIRO DE 2019**

DATA, HORA E LOCAL: Às quatorze horas e cinco minutos do vigésimo quinto dia do mês de fevereiro do ano de dois mil e nove, 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, todos membros do Comitê de Investimentos e Riscos (CIR). Registra-se, ainda, a presença do Sr. Bernardo Garcia Pinto Coelho, Especialista de Investimentos, do Sr. Angelo Nonato de Sousa Lima, Coordenador de Operações com Participantes, do Sr. Marcos de Carvalho Ordonho, Analista Administrativo, 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 a secretariou o Sr. Marcos de Carvalho Ordonho, Analista Administrativo. **ORDEM DO DIA: Assuntos Deliberativos:** 1) Aprovação da Ordem do Dia; 2) PCIR 012/2019 – Atualização do parâmetro para recomendação de alteração das taxas de juros dos empréstimos consignados (1º Trimestre/2019); 3) PCIR 013/2019 – Parâmetros Financeiros para Concessão de Empréstimos aos Participantes Elegíveis (março/2019); 4) PCIR 015/2019 – Definição de desvios em relação à Alocação Objetivo entre as Carteiras Performance e Preservação (Desvio Dinâmico) - (março a maio de 2019); **Assuntos Informativos:** 5) PCIR 011/2019 – Acompanhamento de Risco de Crédito (janeiro/2019); 6) PCIR 014/2019 – Avaliação de desempenho de instituições credenciadas para a realização de operações de intermediação financeira no âmbito da Selic (2º semestre/2018); e 7) 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: Assuntos Deliberativos: Item 1)** A Ordem do dia foi aprovada pelos membros presentes à reunião; **Item 2)** O Sr. Angelo Nonato de Sousa Lima, Coordenador de Operações com Participantes, apresentou, por intermédio da PCIR 012/2019 e da Nota Técnica nº 090/2019/Geofi/Dirin/Funpresp-Exe, ambas de 21 de fevereiro de 2019, proposta de convalidação da manutenção do parâmetro de 0,01 pontos percentuais para as taxas de juros de empréstimos consignados para os meses de janeiro e fevereiro e aprovação para março de 2019, nos termos aprovados na Resolução nº 1.069 da Diretoria Executiva, de 29 de junho de 2018. Os membros do Comitê analisaram a matéria e determinaram seu encaminhamento à Diretoria Executiva por meio da Recomendação nº 63. **RECOMENDAÇÃO Nº 63:** O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO

**ATA DA 52ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 25 DE
FEVEREIRO DE 2019**

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 proposta de convalidação da manutenção do parâmetro de 0,01 pontos percentuais das taxas de juros de empréstimos consignados para os meses de janeiro e fevereiro e aprovação para março de 2019, nos termos aprovados na Resolução nº 1.069 da Diretoria Executiva, de 29 de junho de 2018, conforme documentos anexos; **Item 3)** O Sr. Angelo Nonato de Sousa Lima, Coordenador de Operações com Participantes, apresentou, por intermédio da PCIR nº 013 e da Nota Técnica nº 091/2019/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, ambas de 21 de fevereiro de 2019, o resultado da aplicação da metodologia de cálculo dos parâmetros financeiros da carteira de empréstimos, aprovada pela Diretoria Executiva por meio de sua Resolução nº 764, de 13 de junho de 2017. O resultado, conforme verificado por meio da referida Nota Técnica nº 91/2019/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, apresentou uma variação da Taxa de Juros Efetiva, expressa em percentual ao mês, para os empréstimos com prazo de 25 a 30 meses, 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 4)** O Sr. Bernardo Garcia Pinto Coelho, Especialista de Investimentos, apresentou, por intermédio da PCIR nº 015 e da Nota Técnica nº 093/2019/GEOFI/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, ambas de 21 de fevereiro de 2019, a aplicação da metodologia de “Alocação Objetivo”, conforme prevê a metodologia apresentada pela Nota Técnica nº 563/2018/GEOFI/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, de 27 de agosto de 2018, recomendada pelo Comitê de Investimentos e Riscos (CIR) à Diretoria Executiva e por esta aprovada por intermédio da Resolução nº 1.115, de 04 de setembro de 2018. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria e determinaram por intermédio da Resolução nº 36: a) a utilização do cenário neutro em relação à Alocação Objetivo (em atendimento ao previsto na Nota Técnica nº 395/2018/GEOFI/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe para casos de não unanimidade); e b) utilização dos recursos do fundo de liquidez para compra de NTB-B conforme os seguintes critérios: i) março/2019 – 60.000.000,00 (sessenta milhões de reais); e ii) abril/2019 – 60.000.000,00 (sessenta milhões de reais). Os valores restantes serão avaliados em reunião futura do Comitê: **RESOLUÇÃO Nº 36: O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO DA**

**ATA DA 52ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 25 DE
FEVEREIRO DE 2019**

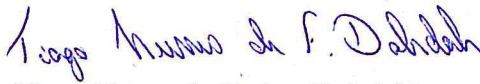
FUNPRESP-EXE, no uso de suas atribuições e nos termos art. 57, inciso X, e da Resolução nº 1.115 da Diretoria Executiva, de 04 de setembro de 2018, aprovou: a) a utilização do cenário neutro para a metodologia de Desvio Dinâmico; b) utilização dos recursos do fundo de liquidez para compra de NTB-B conforme os seguintes critérios: i) março/2019 - 60.000.000,00 (sessenta milhões de reais); e ii) abril/2019 - 60.000.000,00 (sessenta milhões de reais), conforme documentos anexos; **Assuntos Informativos: Item 5)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos; apresentou, por intermédio da PCIR nº 011 e da Nota Técnica nº 085/2019/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, ambas de 20 janeiro de 2019, 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; **Item 6)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou, por intermédio da PCIR nº 014, de 21 de fevereiro de 2019 e da Nota Técnica nº 057/2019/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, de 29 fevereiro de 2019, a avaliação de desempenho de instituições credenciadas para a realização de operações de intermediação financeira no âmbito do Selic no 2º semestre de 2018, não foram constatadas: i) ocorrências de dificuldade na comunicação para a efetivação da operação após o fornecimento de uma taxa/preço por parte da instituição *dealer*, (ii) falhas de liquidação; ou (iii) ofertas de taxas/preços fora do intervalo indicativo divulgado pela Anbima. Dessa forma considera-se que os serviços foram prestados de forma satisfatória por todas as credenciadas e é adequada a continuidade dos termos de compromisso sem a aplicação de sanções. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto; e **Item 7) Informes: 7.1)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou informes sobre: a) Desempenho da Carteira de Investimentos: a carteira consolidada apresenta patrimônio líquido, até o dia 19 de fevereiro de 2019, de R\$ 1.489,98 milhões, com rentabilidade acumulada de 10,04% nos últimos 12 meses e de 95,24% desde o início dos Planos; b) *Ranking* de desempenho trimestral dos Fundos de Investimentos Multimercado com vigência para o mês de fevereiro de 2019: 1º) Santander FIMM Funpresp; 2º) Western Funpresp FI MM; 3º) BB Funpresp FI MM; e 4º) FI Caixa Funpresp MM. O Comitê de Investimentos e Riscos tomou ciência do assunto; c) Implantação e operacionalização do sistema de controle dos investimentos, que atualmente encontra-se em processamento paralelo e que até a presente data já havia evoluído a

**ATA DA 52ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 25 DE
FEVEREIRO DE 2019**

carteira da Fundação até o mês de novembro de 2018, estando previsto que, com a conclusão da fase de processamento, serão iniciados os testes de integração com o módulo contábil; e d) Estratégia de investimentos e desinvestimentos dos recursos financeiros: a ser executada ao longo do mês de março de 2019. Em relação aos planos administrados, deve-se observar: (i) para os planos de benefícios ExecPrev e LegisPrev: (1) 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; (2) 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 2019/2023, observadas as oportunidades de taxa do mercado; e (3) as alocações em Fundos de Investimentos Multimercado (FIMM) devem obedecer, de forma consolidada, o previsto no edital da Concorrência nº 001/2014, com base nos resultados de janeiro a dezembro de 2018; (ii) para o Plano de Gestão Administrativa (PGA), a proposta é reduzir a exposição a oscilações de mercado por meio de: (1) integralização no Fundo de Liquidez; e (2) atuar nas oportunidades de mercado para compra de ativos prefixados de acordo com as necessidades de liquidez futuras. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, considerou encerrada a reunião às 17h12, à qual eu, Marcos de Carvalho Ordonho, 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



Luciana Rodrigues da Cunha Gomes
Membra do Comitê



Marcos de Carvalho Ordonho
Secretário da Reunião