

**ATA DA 55ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 30 DE MAIO DE 2019**

**DATA, HORA E LOCAL:** Às dez horas e nove minutos do trigésimo dia do mês de maio do ano de dois mil e dezanove, 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 e Sr. Sergio Ricardo Calderini Rosa, Gerente de Análise e Operações Financeiras, todos membros do Comitê de Investimentos e Riscos (CIR). Registra-se, ainda, a presença 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 030/2019 – Definição de Desvios em Relação a Alocação Objetivo entre as Carteiras Performance e Preservação – Desvio Dinâmico (junho/2019 a agosto/2019); **3)** PCIR 028/2019 – Parâmetros Financeiros para Concessão de Empréstimos aos Participantes Elegíveis (junho/2019); **4)** Proposta de Projeções de Rentabilidade dos Planos ExecPrev e LegisPrev para Subsidiar Estudo Técnico Atuarial de Convergência da Hipótese de Taxa de Juros (2019); **5)** PCIR 032/2019 – Fluxograma (protocolo de confirmação) para alteração do Perfil de Investimentos; **Assuntos Informativos: 6)** PCIR 031/2019 – Acompanhamento de Risco de Crédito Privado (abril/2019); **7)** PCIR 029/2019 – Cálculo da Metodologia de Desinvestimentos nos Fundos Terceirizados (estratégia intra-terceirizada) (maio/2019); 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: Assuntos Deliberativos: Item 1)** A Ordem do dia foi aprovada pelos membros presentes à reunião; **Item 2)** O Sr. Sergio Ricardo Calderini Rosa, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou, por intermédio da PCIR nº 030 e da Nota Técnica nº 228/2019/GEOFI/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, ambas de 27 de maio 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

**ATA DA 55ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 30 DE MAIO DE 2019**

Comitê tomaram conhecimento da matéria e determinaram, por intermédio da Resolução nº 38, a utilização do cenário neutro em relação à Alocação Objetivo com viés de Mais Performance caso haja alteração significativa no cenário econômico-político. **RESOLUÇÃO Nº 38:** 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 art. 57, inciso X, e da Resolução nº 1.115 da Diretoria Executiva, de 04 de setembro de 2018, aprovou a utilização do cenário neutro em relação à Alocação Objetivo com viés de Mais Performance caso haja alteração significativa no cenário econômico-político, conforme documentos anexos; **Item 3)** O Sr. Sergio Ricardo Calderini Rosa, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou, por intermédio da PCIR nº 028, e da Nota Técnica nº 226/2019/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, ambas de 25 de maio 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 intermédio da referida Nota Técnica, 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. Dessa forma, com base nas Resoluções da Diretoria Executiva nº 1.069, de 29 de junho de 2018, e nº 1.281, de 9 de abril de 2019, propõe-se a manutenção das Taxas de Juros Efetivas vigentes. Isso implica na manutenção das Taxas de Juros Efetivas Vigentes nos níveis expressos pela Resolução da Diretoria Executiva nº 1.070, de 29 de junho de 2018, sendo dispensado o encaminhamento à Diretoria Executiva conforme determina a Resolução DE nº 1.010, de 03 de abril de 2018; **Item 4)** A proposta de Projeções de Rentabilidade dos Planos ExecPrev e LegisPrev para Subsidiar Estudo Técnico Atuarial de Convergência da Hipótese de Taxa de Juros, será analisada em reunião conjunta futura junto ao Comitê de Seguridade; **Item 5)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou, por intermédio da PCIR nº 032 e da Nota Técnica nº 233/2019/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, ambas de 30 de maio de 2019, detalhamento do fluxograma do Processo de Opção de Perfil de Investimentos aos Participantes da Fundação. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria e determinaram o encaminhamento aos membros do Subcomitê de Perfil de

---

**ATA DA 55ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 30 DE MAIO DE 2019**


---

Investimentos para conhecimento; **Assuntos Informativos: Item 6)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou, por intermédio da PCIR nº 031 e da Nota Técnica nº 229/2019/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, ambas de 28 de maio de 2019, o resultado do acompanhamento do risco de crédito privado, tendo sido constatado que não foram identificadas mudanças no risco de crédito das emissões ou dos emissores, bem como na probabilidade de ocorrência de desenquadramento, que permanece pequena. Adicionalmente, levando-se em consideração a manutenção da estratégia de diversificação dos investimentos pela Funpresp-Exe, não há indicação de alteração no posicionamento e de provisionamento para perdas. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria; **Item 7)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou por intermédio da PDE nº 029, e da Nota Técnica nº 227/2019/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe ambas de 27 de maio de 2019, o cálculo da Metodologia de Desinvestimento nos Fundos Terceirizados (estratégia intra-terceirizada). O ranking possui como objetivo determinar critérios quantitativos para determinação de dois Fundos de Investimentos Multimercado (FIMM) destinados às operações de resgates ao longo do mês de referência. Para o mês de maio de 2019, o ranking apurado pela Gerência de Planejamento e Controle dos Investimentos foi assim determinado: 1º) BB Funp FI MM; 2º) Santander Funp FI MM; 3º) FI Caixa Funp MM; e 4º) Western Funp FI MM. Os membros do Comitê de Investimentos e Riscos tomaram ciência do assunto; **Item 8)** Informes: **8.1)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou informe sobre: a) Desempenho da Carteira de Investimentos: a carteira consolidada apresenta patrimônio líquido, até o dia 24 de maio de 2019, de R\$ 1.713,867 milhões, com rentabilidade acumulada de 11,68% nos últimos 12 meses e de 100,10% desde o início dos Planos; e **8.2)** O Sr. Sergio Ricardo Calderini Rosa, Gerente de Análise e Operações Financeiras apresentou informe sobre: a) Estratégia de investimentos e desinvestimentos dos recursos financeiros: a ser executada ao longo do mês de maio de 2019. Em relação aos planos administrados, deve-se observar: 1) para os planos de benefícios ExecPrev e LegisPrev: 1.1) 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

**ATA DA 55ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 30 DE MAIO DE 2019**

Alocação Objetivo e de Desvio Dinâmico; 1.2) 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, observadas as oportunidades de taxa do mercado; 1.3) As alocações em FIMM devem obedecer, de forma consolidada, o previsto no edital do Concorrência nº 001/2014, com base nos resultados de janeiro a dezembro de 2018; e 1.4) As alocações em FIDI buscam manter saldos semelhantes em ambos os fundos. 2.1) Integralização no Fundo de Liquidez; 2.2) Atuar nas oportunidades de mercado para compra de ativos prefixados de acordo com as necessidades de liquidez futuras; e b) Proposição de nova alocação dos recursos do PGA que contemple o fluxo futuro de desembolsos e a constituição de um montante de liquidez para retiradas no curto prazo acima do programado.

**ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, considerou encerrada a reunião às 12h23, 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



Sergio Ricardo Calderini Rosa  
Membro do Comitê



Marcos de Carvalho Ordonho  
Secretário da Reunião