
**ATA DA 72ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 29
DE OUTUBRO DE 2020**

DATA, HORA E LOCAL: Às dez horas e cinco minutos do vigésimo nono dia do mês de outubro do ano de dois mil e vinte, por intermédio, extraordinariamente, de ferramenta eletrônica de reuniões. **PRESENCAS:** Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos; Sr. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Diretor de Investimentos; Sr. Gilberto Tadeu Stanzione, Gerente de Operações Financeiras; Sr. Thiago Ferañ Freitas Araújo, membro do Conselho Deliberativo, todos membros no exercício da titularidade do Comitê de Investimentos e Riscos (CIR). Registre-se a ausência do Sr. Bruno Eurípedes de Moura, Gerente de Controle de Investimentos. Registre-se também a presença do Sr. João Luiz Pinheiro Hortencio de Medeiros, Gerente de Conformidade e Controles Internos; do Sr. Saulo Medeiros, Coordenador de Operações Financeiras, Substituto; do Sr. Guilherme Schwochow Fissner, Analista de Previdência Complementar; da Sra. Patrícia Brito de Ávila, Coordenadora de Secretariado e Órgãos Colegiados; e da Sra. Jordana Alves Batista Tassi, Analista de Previdência Complementar. **MESA:** Presidiu a sessão o Sr. Ricardo Pena Pinheiro e a secretariou a Sra. Patrícia Brito de Ávila. **ORDEM DO DIA:** **Assuntos Deliberativos:** **1)** Aprovação da Ordem do Dia; **2)** Ata da Reunião Anterior (71ª Reunião Ordinária); **3)** Parâmetros Financeiros para Concessão de Empréstimos aos Participantes Elegíveis – PCIR 60/2020; **4)** Propostas de Políticas de Investimentos dos Planos ExecPrev e LegisPrev - 2021 a 2025 – PCIR 59/2020; **5)** Definição de critérios para a integralização nos FUNDOS disponíveis em conformidade às diretrizes e conceitos estabelecidos pela Nota Técnica nº 311/GECOI/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 25 de agosto de 2020 – PCIR 54/2020; **6)** Plano de Trabalho dos Empréstimos para 2020 - atualização de dados cadastrais pré e pós concessão – PCIR 56/2020; **Assuntos Informativos:** **7)** Cálculo da Metodologia de Desinvestimentos nos Fundos Terceirizados (outubro/2020 – PCIR 57/2020; **8)** Acompanhamento de Risco de Crédito Privado – setembro/2020 – PCIR 58/2020; **9)** Controle e monitoramento dos limites de alçadas nas operações de investimento e de desinvestimentos da Funpresp-Exe (3º trimestre/2020) – PCIR 62/2020; e **10)** Informes: **10.1)** Desempenho da Carteira de Investimentos - por segmento de aplicação, por instrumento financeiro, por tipo de gestão, por carteira de investimento e consolidado (outubro/2020); **10.2)** Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por Plano e Perfil (novembro/2020). **INSTALAÇÃO:** O Sr. Ricardo Pena Pinheiro instalou a reunião e declarou abertos os trabalhos. **DELIBERAÇÕES:** **Assuntos Deliberativos: Item 1)** A ordem do dia foi aprovada pelos membros do Comitê e seguiu a seguinte sequência: 1, 2, 3, 6, 5, 4, 7, 8, 9 e 10.

ATA DA 72ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 29
DE OUTUBRO DE 2020

Item 2) A ata da 71ª Reunião Ordinária Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos e Riscos foi aprovada pelos membros do Comitê e será assinada por meio de ferramenta de assinatura eletrônica.

Item 3) O Sr. Gilberto Tadeu Stanzione apresentou, por intermédio da PCIR nº 60/2020, a Nota Técnica nº 399/2020/Geofi/Dirin/Funpresp-Exe, de 22 de outubro de 2020, com o resultado da aplicação da metodologia de cálculo dos parâmetros financeiros da carteira de empréstimos, aprovada pela Recomendação do Comitê de Investimentos e Riscos nº 77, de 1º de abril de 2020, e deferida pela Resolução da Diretoria Executiva nº 1.525, de 26 de maio de 2020. Dessa forma, com base na Resolução da Diretoria Executiva nº 1.525, de 2020, bem como do que consta na Nota Técnica nº 399/2020/Geofi/Dirin/Funpresp-Exe, de 2020, os membros do Colegiado recomendaram à Diretoria Executiva a alteração das taxas de juros efetivas vigentes. Adicionalmente, sugeriram, à Diretoria de Investimentos, a realização de estudo sobre a inadimplência na carteira de empréstimos, bem como sobre eventual impacto na definição das taxas de juros adotadas pela Fundação. **RECOMENDAÇÃO nº 98:** O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO – FUNPESP-EXE, no uso de suas atribuições e, nos termos do parágrafo terceiro do art. 23 e do inciso VI do art. 38 do Regulamento de Empréstimos aos Participantes e Assistidos dos Planos de Benefícios administrados pela Funpresp-Exe, da Resolução da Diretoria Executiva nº 1.525, de 26 de maio de 2020, e da Tabela 2 da Nota Técnica nº 399/2020/Geofi/Dirin/Funpresp-Exe, de 22 de outubro de 2020, recomenda à Diretoria-Executiva a alteração das taxas de juros efetivas vigentes para: (i) até 6 meses: taxa de juros efetiva mensal de 0,885% e taxa de juros efetiva anual de 11,153%; (ii) de 7 a 12 meses: taxa de juros efetiva mensal de 0,973% e taxa de juros efetiva anual de 12,315%; (iii) de 13 a 18 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,015% e taxa de juros efetiva anual de 12,882%; (iv) de 19 a 24 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,061% e taxa de juros efetiva anual de 13,496%; (v) de 25 a 30 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,122% e taxa de juros efetiva anual de 14,325%; (vi) de 31 a 36 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,156% e taxa de juros efetiva anual de 14,786%; (vii) de 37 a 42 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,222% e taxa de juros efetiva anual de 15,693%; (viii) de 43 a 48 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,247% e taxa de juros efetiva anual de 16,029%; (ix) de 49 a 54 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,314% e taxa de juros efetiva anual de 16,959%; (x) de 55 a 60 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,332% e taxa de juros efetiva

ATA DA 72ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 29
DE OUTUBRO DE 2020

anual de 17,207%; (xi) de 61 a 66 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,400% e taxa de juros efetiva anual de 18,154%; e (xii) de 67 a 72 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,413% e taxa de juros efetiva anual de 18,345%. **Item 4)** O Sr. Tiago Dahdah, apresentou, por intermédio da PCIR nº 59/2020, de 22 de outubro 2020, as minutas das Políticas de Investimentos dos Planos ExecPrev e LegisPrev para o período de 2021 a 2025. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria. O Sr. Gilberto Stanzione solicitou a exclusão, nas minutas, do item 81.2, de modo que a Fundação tenha a possibilidade de utilizar também essas estratégias por meio de gestão própria. A proposta foi aceita por unanimidade pelo colegiado. Porém o Sr. Tiago Dahdah solicitou, por ocasião da votação, o registro de que, apesar do voto favorável, a Gerência de Operações Financeiras – GEOFI – deve garantir a estruturação adequada previamente à realização de qualquer operação com derivativos por meio da gestão própria da Funpresp-Exe, conforme estabelece o inciso I, do parágrafo único do art. 6º da Política de Governança dos Investimentos da Funpresp-Exe, aprovada pelo Conselho Deliberativo por meio de sua Resolução nº 349, de 18 de setembro de 2020. Ao final, o Comitê deliberou pela recomendação, à Diretoria Executiva, de aprovação das minutas com posterior encaminhamento aos Comitês de Assessoramento Técnico ExecPrev e LegisPrev. **RECOMENDAÇÃO nº 99:** O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO DA FUNPESP-EXE, no uso de suas atribuições e, nos termos do art. 20, §3º, do Estatuto da Fundação, e do art. 80 e art. 83, inciso III, do Regimento Interno da Funpresp-Exe, recomenda, à Diretoria Executiva, a aprovação das minutas das Políticas de Investimentos dos Planos ExecPrev e LegisPrev, para o período de 2021 a 2025, conforme documentos anexos, e posterior encaminhamento aos Comitês de Assessoramento Técnico ExecPrev e LegisPrev. **Item 5)** O assunto será tratado em reunião futura. Na ocasião, o Sr. Tiago Dahdah solicitou a inclusão, no Plano de Trabalho do Comitê, de prestação de contas semestral, por parte da Gerência de Operações Financeiras –GEOFI –, relativamente: (i) aos critérios que estabelecem o número de Fundos indicados pela GEOFI conforme disposto pela Tabela 1 da Nota Técnica nº 311/2020/GECOI/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 25 de agosto de 2019; (ii) do cumprimento do critério de equilíbrio operacional conforme disposto pela Tabela 2 da Nota Técnica nº 311/2020/GECOI/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 25 de agosto de 2020. Esta Nota Técnica nº 311/2020 foi aprovada pela Diretoria Executiva por meio da Resolução nº 1586, de 01

ATA DA 72ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 29
DE OUTUBRO DE 2020

de setembro de 2020. **Item 6)** O Sr. Gilberto Stanzione apresentou, por intermédio da PCIR nº 56/2020, a Nota Técnica nº 371/2020/Geofi/Dirin/Funpresp-Exe, de 6 de outubro de 2020, que trata da impossibilidade de utilização do sistema Registrato, do Banco Central, para execução das atividades de atualização de dados cadastrais pré e pós concessão, constantes do Plano de Trabalho de Empréstimos. Isso porque o acesso a consultas no referido sistema, que ajudaria a manter atualizados de forma automática os dados cadastrais dos participantes, está limitado às autoridades legalmente competentes e aos próprios cidadãos para acesso a informações de caráter pessoal. Os membros do Comitê tomaram conhecimento e decidiram que o assunto deve retornar em reunião futura, com a atualização do andamento das atividades do Plano de Trabalho de Empréstimos.

Assuntos Informativos: Item 7) O Sr. Tiago Dahdah apresentou, por intermédio da PCIR nº 57/2020, a Nota Técnica nº 389/2020/Gecoi/Dirin/Funpresp-Exe, de 20 de outubro de 2020, com os resultados do cálculo da metodologia de desinvestimentos nos fundos terceirizados apresentada por meio da Nota Técnica nº 005 Geofi/Gecop/Dirin/Funpresp-Exe, de 8 de janeiro de 2016, e aprovada pela Diretoria Executiva por meio da Resolução nº 382, de 19 de janeiro 2016, com vigência para o mês de outubro de 2020. O referido cálculo tem por objetivo definir critério quantitativo para determinação de dois Fundos de Investimentos Multimercado destinados às operações de resgates ao longo do mês de referência, quando for o caso. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto. **Item 8)** O Sr. Tiago Dahdah apresentou, por intermédio da PCIR nº 58/2020, a Nota Técnica nº 390/2020/Gecoi/Dirin/Funpresp-Exe, de 20 de outubro de 2020, com o resultado do controle e do monitoramento dos riscos de crédito dos títulos e valores mobiliários de renda fixa de emissão ou de coobrigação das pessoas jurídicas de direito privado que compõem as carteiras de investimentos dos planos administrados pela Funpresp-Exe, no mês de setembro de 2020, que leva em consideração os seguintes dispositivos: a) artigos 10 e 11 da Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.661, de 25 de maio de 2018; b) Políticas de Investimentos dos Planos administrados pela Funpresp-Exe 2020-2024; e c) artigo 24, inciso I, da Política de Gestão de Riscos e Controles Internos da Funpresp-Exe. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto. **Item 9)** O Sr. Tiago Dahdah apresentou, por intermédio da PCIR nº 62/2020, a Nota Técnica nº 407/2020/Gecoi/Dirin/Funpresp-Exe, de 26 de outubro de 2020, o controle, monitoramento e enquadramento dos limites de alçada das operações de investimento e desinvestimento da Funpresp-Exe, observado o disposto na Política de Alçadas da

ATA DA 72ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 29
DE OUTUBRO DE 2020

Funpresp-Exe, aprovada por meio da Resolução nº 262/CD/Funpresp-Exe, de 31 de maio de 2019, com referência ao 3º trimestre de 2020. A esse respeito, informou que todas as operações de investimentos ou de desinvestimentos realizadas pela Gerência de Operações Financeiras estão em conformidade com o disposto no Anexo II da Política de Alçadas da Funpresp-Exe. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto. **Item 10) Informes: 10.1)** O Sr. Tiago Dahdah apresentou informes sobre o desempenho da carteira consolidada dos investimentos, que apresenta um patrimônio líquido, até o dia 19 de outubro de 2020, de R\$ 3.262,59 milhões, com rentabilidade acumulada de 4,24% nos últimos 12 meses e de 117,17% desde o início dos Planos. **10.2)** O Sr. Gilberto Stanzone apresentou informes sobre: i) alocação nos perfis de investimentos a serem buscadas: a) Perfil 1 - Plano ExecPrev: Preservação 61,8% e Performance 38,2%, e Plano LegisPrev: Preservação 61,7% e Performance 38,3%; b) Perfil 2 - Plano ExecPrev: Preservação 76,8% e Performance 23,2%, e Plano LegisPrev: Preservação 76,8% e Performance 23,2%; c) Perfil 3 - Plano ExecPrev: Preservação 91,7% e Performance 8,3%, e Plano LegisPrev: Preservação 91,8% e Performance 8,2%; e d) Perfil 4 - Plano ExecPrev: Preservação 100,00%, e Plano LegisPrev: Preservação 100,00%. Os membros do Comitê sugeriram que o fluxo entrante seja distribuído entre as carteiras buscando manter os percentuais apresentados neste comitê; e ii) a estratégia de investimentos e desinvestimentos dos recursos financeiros em relação aos planos administrados: a) Preservação: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa, prioritariamente NTN-B longa; b) Performance: Rebalanceamento da carteira, tendo como objetivo atingir as alocações alvo para os segmentos de renda variável e exterior previstas nas políticas de investimentos dos respectivos planos de benefícios; c) FCBE: Rebalanceamento da carteira, tendo como objetivo atingir as alocações alvo para os segmentos de renda variável e exterior previstas nas políticas de investimentos dos respectivos planos de benefícios; d) PAR: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa, em Fundos de Liquidez; e) PGA: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa, em Fundos de Liquidez; e f) Concedidas: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa, em Fundos de Liquidez, Fundo IMA-B5 e IMA-B5+. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, considerou encerrada a reunião às 13h58, na qual eu, Patrícia Brito de Ávila, secretária da reunião, lavrei e subscrevi esta Ata, que após lida e aprovada, segue assinada pelos presentes.

**ATA DA 72ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 29
DE OUTUBRO DE 2020**

Ricardo Pena Pinheiro
Presidente do Comitê

Gilberto Tadeu Stanzione
Membro do Comitê

Tiago Nunes de Freitas Dahdah
Membro do Comitê

Thiago Ferau Freitas Araújo
Membro do Comitê

Patrícia Brito de Ávila
Secretária da Reunião