
**ATA DA 78ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 28
DE ABRIL DE 2021**

DATA, HORA E LOCAL: Às quatorze horas e trinta e dois minutos do vigésimo oitavo dia do mês de abril do ano de dois mil e vinte e um, por intermédio 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. Helano Borges Dias, Gerente de Controle de Investimentos; e Sr. Fabiano Soares dos Santos, Gerente de Análise, Planejamento e Pesquisa, todos membros no exercício da titularidade do Comitê de Investimentos e Riscos (CIR). Presentes também o Sr. Flávio Filgueiras Pacheco Moreira, Coordenador de Planejamento Financeiro, e o Sr. Silvano Costa Barbosa, Coordenador de Monitoramento de Investimentos; membros suplentes do Comitê de Investimentos e Riscos. Registra-se ainda a presença do Sr. Cícero Rafael Barros Dias, Diretor de Segurança; do Sr. Cleiton dos Santos Araújo, Diretor de Administração; do Sr. João Luiz Pinheiro Hortencio de Medeiros, Gerente de Conformidade e Controles Internos; do Sr. Geraldo Julião Junior, Coordenador de Orçamento; do Sr. George Alberto Carvalhaes Gonçalves Mota, Coordenador de Operações com Participantes; do Sr. Saulo Medeiros, Coordenador de Operações Financeiras, Substituto; do Sr. Guilherme Schwochow Fissmer, Analista de Previdência Complementar; do Sr. Roberto Marques Gori, Analista de Previdência Complementar; da Sra. Patrícia Brito de Ávila, Coordenadora de Secretariado e Órgãos Colegiados; e da Sra. Jamile Bilu Rodrigues, 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) Ordem do Dia; 2) PCIR nº 19/2021 – Parâmetros Financeiros para Concessão de Empréstimos aos Participantes Elegíveis; Assuntos Informativos: 3) PCIR nº 21/2021 – Cálculo da Metodologia de Desinvestimentos nos Fundos Terceirizados (abril/2021); 4) PCIR nº 20/2021 – Controle e monitoramento dos limites de alçadas nas operações de investimento e de desinvestimentos da Funpresp-Exe; 5) Informes - Desempenho da Carteira de Investimentos (abril/2021); 6) Informes - Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por Plano e Perfil (maio/2021); e 7) Informes.

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, 7, 5, 6, 2, 3 e 4. **Item 2)** O Sr. Gilberto Tadeu

ATA DA 78ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 28
DE ABRIL DE 2021

Stanzione apresentou, por intermédio da PCIR nº 19, de 22 de abril de 2021, a Nota Técnica nº 1/2021/COOPP/GEOF/DIRIN/Funpresp-Exe, de 22 de abril de 2021, constante do processo SEI nº 03750.020307.000009/2021-11, relativa aos parâmetros financeiros para concessão de empréstimos aos participantes elegíveis, em atendimento ao inciso I e parágrafo 3º do art. 23 c/c o inciso VI do art. 38 do Regulamento de Empréstimos aos Participantes e Assistidos dos Planos de Benefícios administrados pela Fundação. Para efeito de cálculo do resultado atualizado da Taxa de Juros Efetiva (TJe), foi utilizada a metodologia de cálculo constante da Nota Técnica n. 20/2021/GEAPP/DIRIN/Funpresp-Exe, de 27 de janeiro de 2021, encaminhada pela Recomendação CIR n. 104, de 27 de janeiro de 2021, e aprovada pela Resolução DE n. 1.684, de 2 de fevereiro de 2021. O Gerente destacou que a referida Nota Técnica n. 20, de 2021 indica, em seu item 1.3, que a metodologia atualmente vigente de definição de TJe visa a flexibilizar a gestão da carteira de empréstimos consignados, considerando tanto as condições vigentes no mercado de empréstimos consignados, quanto o atual estoque de operações que fazem parte dessa carteira, de modo que a Coordenação de Operações com Participantes – COOPP – possa, em função dessas variáveis, propor uma postura ativa com relação as taxas de juros de concessão de empréstimos consignados pela Funpresp-Exe. Assim, ele destacou que a concessão bruta até 27 de abril de 2021 já atingiu patamar semelhante ao volume de concessão bruta de todo o ano de 2020, que o prazo médio das concessões foi ampliado em 38 meses, se considerado o período de dezembro de 2020 a abril de 2021, e que esse novo contexto impactou o *yield* médio da carteira sendo recomendado uma nova calibragem das TJe, que remunerarão os novos contratos de empréstimos consignados. Ao final, informou que as alterações propostas mantêm as TJe aderentes às taxas praticadas pelo mercado. Os membros tomaram conhecimento da proposta e recomendaram, à Diretoria Executiva, a sua aprovação nos termos da Tabela 3, constante da Nota Técnica nº 1/2021/COOPP/GEOF/DIRIN/Funpresp-Exe, de 2021. **RECOMENDAÇÃO nº 107:** 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 I e parágrafo terceiro do art. 23 e do inciso VI do art. 38 do Regulamento de Empréstimos aos Participantes e Assistidos dos

ATA DA 78ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 28
DE ABRIL DE 2021

Planos de Benefícios administrados pela Funpresp-Exe, e com base no que consta da PCIR n. 19, de 22 de abril de 2021, na Tabela 3 constante da Nota Técnica nº 1/2021/COOPP/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 22 de abril de 2021, e tudo o mais que consta do processo SEI nº 03750.020307.000009/2021-11, recomenda, à Diretoria Executiva, aprovar a alteração das Taxas de Juros Efetivas, conforme tabela anexa. **Item 3)** O Sr. Helano Dias apresentou, por intermédio da PCIR nº 21, de 22 de abril de 2021, a Nota Técnica nº 9/2021/GECOI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 1º de abril de 2021, constante do processo SEI nº 03750.0000207.000019/2021-23, contendo, para o mês de abril de 2021, os resultados do cálculo da metodologia de desinvestimentos nos fundos terceirizados, conforme Nota Técnica nº 005 Geofi/Gecop/Dirin/Funpresp-Exe, de 08 de janeiro de 2016, aprovada pela Diretoria Executiva por meio da Resolução DE nº 382, de 19 de janeiro 2016. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria. **Item 4)** O Sr. Helano Dias apresentou, por intermédio da PCIR nº 20, de 22 de abril de 2021, a Nota Técnica nº 10/2021/GECOI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 22 de abril de 2021, constante do processo SEI nº 03750.0000207.000020/2021-58, que trata do monitoramento e enquadramento das operações de investimento em relação à Política de Alçadas da Funpresp-Exe, referente ao 1º trimestre de 2021. De acordo com o Gerente, 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 da matéria. **Item 5)** O Sr. Helano Dias apresentou informes sobre o desempenho da carteira consolidada dos investimentos, cujo patrimônio líquido, até o dia 16 de abril de 2021, era de R\$ 4.046,68 milhões, com rentabilidade acumulada de 14,46% nos últimos 12 meses e de 136,41% desde o início dos Planos. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto. **Item 6)** O Sr. Gilberto Stanzone apresentou informes sobre: i) alocação atual nos perfis de investimentos: a) Perfil 1 - Plano ExecPrev: Preservação 59,1% e Performance 40,9%, e Plano LegisPrev: Preservação 58,6% e Performance 41,4%; b) Perfil 2 - Plano ExecPrev: Preservação 75,0% e Performance 25,0%, e Plano LegisPrev: Preservação 74,7% e Performance 25,3%; c) Perfil 3 - Plano ExecPrev: Preservação 88,7% e Performance 11,3%, e Plano LegisPrev: Preservação 87,9% e Performance 12,1%; e d) Perfil 4 Plano ExecPrev: Preservação 100,0%, e Plano LegisPrev:

ATA DA 78ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 28
DE ABRIL DE 2021

Preservação 100,00%. Os membros do Comitê sugeriram que o fluxo entrante seja distribuído entre as carteiras buscando, inicialmente, deslocar os percentuais apresentados em direção ao centro dos intervalos determinados pelo manual técnico de perfis, com a adoção da seguinte 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 média/longa; b) Performance: Alocação do fluxo visando à renda variável até o objetivo da Política de Investimentos (PI); c) FCBE: Alocação do fluxo visando à alocação objetivo da PI; 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+. Quanto ao PGA, o Sr. Gilberto informou que a Fundação já dispõe de reserva de contingência superior ao valor equivalente a cinco meses de despesas administrativas da Fundação, mas que esse valor não se configura em um ativo totalmente líquido, em razão de ser composto, na sua maior parte, por títulos públicos federais registrados na categoria títulos mantidos até o vencimento, conforme dispõe a Resolução CNPC nº 29, de 13 de abril de 2018, e suas alterações posteriores. No entanto, lembrou que na discussão do orçamento de 2021, levou-se em consideração o pressuposto de que esses títulos teriam seus registros alterados para a categoria títulos para negociação (marcados a mercado), o que não ocorreu. Em razão disso, o Comitê recomendou, à Diretoria Executiva, que informe à Diretoria de Administração que 54,24% dos ativos do PGA estão marcados pela curva, portanto, sem liquidez imediata, de modo a que isso fique registrado, especialmente em futuras discussões do orçamento. **RECOMENDAÇÃO nº 108:** 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 art. 83 inciso IV do Regimento Interno, recomenda, à Diretoria Executiva, que informe à Diretoria de Administração que 54,24% dos ativos do PGA estão marcados pela curva, portanto, sem liquidez imediata, de modo a que isso fique registrado, especialmente em futuras discussões do orçamento. **Item 7)** O Sr. Fabiano Santos fez uma apresentação sobre a conjuntura econômica referente ao mês de abril de 2021. Em seguida, o Sr. Geraldo Julião Júnior fez uma apresentação

**ATA DA 78ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 28
DE ABRIL DE 2021**

sobre o cenário de discussão do orçamento federal em 2020. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, considerou encerrada a reunião às 17h52, na qual eu, Patrícia Brito de Ávila, 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

Fabiano Soares dos Santos
Membro do Comitê

Gilberto Tadeu Stanzione
Membro do Comitê

Helano Borges Dias
Membro do Comitê

Patrícia Brito de Ávila
Secretária da Reunião