
**ATA DA 29ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
23 DE FEVEREIRO DE 2017**

DATA, HORA E LOCAL: Às quinze horas e dez minutos do vigésimo terceiro dia do mês de fevereiro do ano de dois mil e dezessete, na sala de reuniões da sede da Funpresp-Exe.

PRESENÇAS: Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, e o Sr. Leonardo Dias Baptista Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos. Registra-se a presença do Sr. Luís Ronaldo Martins Angoti, Gerente de Planejamento e Riscos, do Sr. Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimentos, do Sr. Ângelo Nonato de Sousa Lima, Coordenador de Operações com Participantes, do Sr. Fernando Machado Cavalcanti, Coordenador de Operações Financeiras, do Sr. Diego Martins Silva, Analista de Investimentos, da Sra. Ana Lúcia Ferreira dos Santos, Chefe de Gabinete e da Sra. Rayanne Cristina da Silva da Fonseca, Analista Administrativa. Registra-se a ausência do Sr. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Diretor de Investimentos, por motivo de férias.

MESA: Presidiu a sessão o Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, Sr. Ricardo Pena Pinheiro, e o secretariou a Sra. Rayanne Cristina da Silva da Fonseca, Analista Administrativa. **ORDEM DO DIA: Assuntos Deliberativos: 1)**

Aprovação da Ordem do Dia; **2)** Conjuntura econômica/ Desempenho da carteira (referência: fevereiro/17); **3)** Estratégia de investimentos ou desinvestimentos dos recursos financeiros (março/17); **4)** Subcomitê de operações com participantes; **5)** Proposta para definição do aporte inicial e da forma de integralização de recurso no Fundo de Liquidez; **6)** Proposta de formato de resumo de informações aos participantes sobre o desempenho dos investimentos; **7)** Metodologia de fronteira eficiente; **8)** Acompanhamento de risco de crédito privado; **9)** Acompanhamento do Plano de Trabalho; **10)** 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 uma análise da conjuntura econômica e de mercado sob os fatores de interesse da metodologia de Desvio Dinâmico: cenário externo, inflação, política monetária, situação fiscal e fluxos de investimentos. O Sr. Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou a posição consolidada dos investimentos, as alocações dos ativos por fator de risco, as rentabilidades consolidadas, por plano, por tipo de gestão e por fundo de

**ATA DA 29ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
23 DE FEVEREIRO DE 2017**

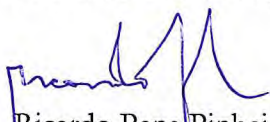
investimento e o nível de risco de mercado da carteira de investimentos consolidada e por segmento de aplicação na posição de 17 de fevereiro de 2017. **Item 3)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou a proposta de estratégia de investimentos ou desinvestimentos dos recursos financeiros a ser executada ao longo do mês de março de 2017. Para a alocação dos novos recursos entre a carteira própria e terceirizada, a proposta é alocar conforme definição das metodologias de Alocação Objetivo e proposta de Metodologia de Desvio Dinâmico, aprovada pela Diretoria Executiva em sua 177ª Reunião Ordinária do dia 14/02, com os dados de conjuntura econômica e financeira mais recentes discutidos ao longo da reunião. Em relação aos planos administrados: (i) para o plano de benefícios ExecPrev, a proposta é que as alocações na carteira própria em títulos públicos federais - TPF devem ser feitas preferencialmente em títulos com mais de 30 anos de vencimento (NTN-B's 2050 e/ou 2055), em consonância, com a Política de Investimentos para 2017. Quanto à carteira de investimentos sob gestão terceirizada, as alocações devem obedecer, de forma consolidada, o previsto no edital do Concorrência nº 001/2014, com base nos resultados dos FIMM de janeiro de 2016 a dezembro de 2016; (ii) para o plano de benefícios LegisPrev, propõe-se uma estratégia análoga para a alocação dos recursos oriundos das novas contribuições; e (iii) para o PGA, a proposta é alinhar paulatinamente o perfil dos investimentos ao seu índice de referência, reduzindo a exposição às oscilações de mercado, por meio: da integralização de recursos em fundo referenciado DI; e da realocação de recursos da gestão terceirizada para LTN quando os FIMM tiverem desempenho positivo e as condições de mercado forem favoráveis, até o limite da necessidade projetada de desembolso frente às despesas administrativas projetadas para cada ano. **Item 4)** O Sr. Leonardo Dias Baptista Gomes, Coordenador do Subcomitê de Operações com Participantes, apresentou informações sobre os seguintes componentes das taxas de juros da carteira de empréstimos: (i) custo de oportunidade; (ii) *spread* (risco de mercado) e (iii) taxa de inadimplência, com destaque para o percentual de inadimplência da carteira de crédito do setor público. Apresentou, ainda, o comparativo da taxa de juros entre fundos que oferecem carteira de empréstimos e a Funpresp-Exe, de acordo com informações do Sistema de Gestão de Pessoas do Governo Federal (SIGEP) e do Banco Central do Brasil (BCB), bem como o comparativo a respeito da taxa de juros máxima, média e mínima, do setor público, do setor

**ATA DA 29ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
23 DE FEVEREIRO DE 2017**

privado, do Instituto Nacional do Seguro Social (INSS) e da Funpresp-Exe, de acordo com informações do BCB. O Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Diretor-Presidente, determinou que seja encaminhado Memorando à Gerência de Atuária e de Benefícios (GEBEN) a respeito do custo do seguro prestamista para inclusão no custo efetivo dos empréstimos. **Item 5)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou, por intermédio da Nota Técnica nº 81/2017/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 20 de fevereiro de 2017, proposta para definição do aporte inicial e da forma de integralização de recursos no Fundo de Liquidez. Os membros do CIR apreciaram o assunto e o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Diretor-Presidente, determinou que a proposta seja reformulada e apresentada ao CIR para nova análise. **Item 6)** O Sr. Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou proposta de formato de resumo de informações sobre o desempenho dos investimentos a ser disponibilizada periodicamente aos participantes da Funpresp-Exe. Os membros do CIR fizeram sugestões de ajustes e o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Diretor-Presidente, determinou encaminhamento à Gerência de Comunicação e Relacionamento (GECOM) para elaboração de *layout* visual do documento. **Item 7)** O Sr. Diego Martins Silva, Analista de Investimentos, apresentou, por meio da Nota Técnica nº 82/2017/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, de 21 de fevereiro de 2017, proposta de modelo proprietário de fronteira eficiente da Funpresp-Exe. Os membros do CIR tomaram conhecimento do assunto. **Item 8)** O Sr. Leonardo Dias Baptista Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou o acompanhamento de risco de crédito privado, tendo sido constatadas as seguintes considerações: (i) não há quaisquer ativos de crédito privado para os planos administrados; (ii) oferta de debênture, em 01/02/2017, para alocação nos gestores *Western* e Santander; (iii) não aprovação do ativo na 7ª Reunião Extraordinária do CIR; e (iv) diante do apresentado pela GECOP, não há ativos com risco de crédito privado a serem analisados. **Item 9)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente Análise e Operações Financeiras, apresentou acompanhamento do Plano de Trabalho do CIR. Os membros do Comitê tomaram conhecimento. **Item 10)** Informe: O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente Análise e Operações Financeiras, informou sobre a realização de reunião, no âmbito do Subcomitê de Perfis de Investimentos, com representantes do InBehaviour Lab, no dia 20/02/2017. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro,

**ATA DA 29ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
23 DE FEVEREIRO DE 2017**

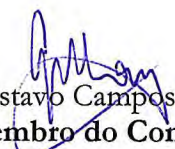
Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, considerou encerrada a reunião às dezessete horas e cinco minutos, à qual eu, Rayanne Cristina da Silva da Fonseca, secretária da reunião, lavrei e subscrevi esta Ata, que após lida e aprovada, segue assinada pelos presentes.



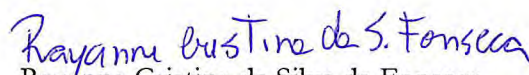
Ricardo Pena Pinheiro
Presidente



Leonardo Dias Baptista Gomes
Membro do Comitê



Gustavo Campos Ottoni
Membro do Comitê



Rayanne Cristina da S. Fonseca
Rayanne Cristina da Silva da Fonseca
Secretária da Reunião