

ATA DA 34ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 31 DE JULHO DE 2017

DATA, HORA E LOCAL: Às nove horas e trinta e três minutos do trigésimo primeiro dia do mês de julho 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. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Diretor de Investimentos, Sr. Leonardo Dias Baptista Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, e Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras. Registra-se a presença do Sr. Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimentos, do Sr. Luis Ronaldo Martins Angoti, Gerente de Planejamento e Riscos, do Sr. Ângelo Nonato de Sousa Lima, Coordenador de Operações com Participantes, do Sr. Fernando Machado Cavalcanti, Coordenador de Operações Financeiras, do Sr. Saulo Medeiros, Especialista de Investimentos, do Sr. Bernardo Garcia Pinto Coelho, Especialista de Investimentos, 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 o secretariou a Sra. Ana Lúcia Ferreira dos Santos, Chefe de Gabinete.

ORDEM DO DIA: Assuntos Deliberativos: 1) Aprovação da Ordem do Dia; 2) Conjuntura econômica/Desempenho da carteira (Posição de 25/07/2017); 3) Desvio Dinâmico (agosto/17); 4) Estratégia de investimentos ou desinvestimentos dos recursos financeiros (agosto/17); 5) Plano de Trabalho (agosto/17 a julho/18); 6) Acompanhamento de Risco de Crédito Privado; 7) Modelo Proprietário de Mensuração da Situação de Liquidez dos ativos que compõem a carteira de investimentos dos planos e fundos especiais administrados pela Funpresp-Exe; 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: Item 1) A Ordem do Dia foi aprovada pelos membros presentes à reunião. Item 2) O Sr. Leonardo Dias Baptista Gomes, Gerente 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 investimento e o nível de risco de mercado da carteira de investimentos consolidada e por segmento de aplicação na posição de 25 de julho de 2017. Item 3) Os membros do CIR procederam com a votação para a determinação do Desvio Dinâmico, conforme metodologia prevista pela Nota Técnica nº 35/2017/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 23 de janeiro de 2017. De acordo com

ATA DA 34ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 31 DE JULHO DE 2017

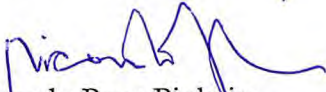
documentos anexos o resultado apurado pela Gerência de Planejamento e Controle de Investimentos (GECOP) foi de -1,7 p.p para o mês de agosto de 2017, conforme Resolução nº 10. **RESOLUÇÃO Nº 10:** O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO - FUNPRESP-EXE, no uso de suas atribuições e nos termos dos artigos 55, 56 e 57 do Regimento Interno, procederam com a votação acerca dos principais aspectos e critérios mercadológicos, financeiros e econômicos, denominados Fatores de Influência (FI), de acordo com a metodologia do Desvio Dinâmico aprovada na 177ª Reunião Ordinária da Diretoria Executiva, tendo sido apurado, pela Gerência de Controle e Operações Financeiras (GECOP), o resultado de -1,7 p.p para o mês de agosto conforme documentos anexos. **Item 4)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou a estratégia de investimentos ou desinvestimentos dos recursos financeiros a ser executada ao longo do mês de agosto de 2017. Para a distribuição dos recursos oriundos de novas contribuições entre as carteiras de investimentos sob gestão própria e sob gestão terceirizada, deve-se observar as metodologias de Alocação Objetivo e de Desvio Dinâmico conforme dados econômicos e financeiros mais recentes discutidos ao longo da reunião. Especificamente sobre a gestão terceirizada, deve-se atender o previsto no edital da Concorrência nº 001/2014, com base nos resultados dos FIMM de julho de 2016 a junho de 2017, e no *Ranking* de Desempenho Trimestral dos FIMM, com vigência em agosto de 2017. Em relação aos planos administrados, deve-se observar: (i) para o plano de benefícios ExecPrev, a alocação dos recursos oriundos das novas contribuições na carteira própria em títulos públicos federais – TPF – deve ser feita preferencialmente em títulos com mais de 30 anos de vencimento (NTN-Bs 2050 e/ou 2055), em consonância, com a Política de Investimentos para 2017-2021, observadas as oportunidades de taxa do mercado, sem prejuízo dos limites estabelecidos; (ii) para o plano de benefícios LegisPrev, propõe-se uma estratégia análoga à do ExecPrev para a alocação dos recursos oriundos das novas contribuições; e (iii) para o PGA, a estratégia é recompor a sua participação no Fundo de Liquidez (FL) por meio da aplicação de recursos cujo valor nominal equivale ao total dos gastos líquidos com despesas administrativas do mês anterior e alinhar paulatinamente o perfil dos investimentos ao seu índice de referência, reduzindo a exposição às oscilações de mercado. **Item**

ATA DA 34ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 31 DE JULHO DE 2017

5) O Plano de Trabalho do CIR para o período de agosto/17 a julho/18 será examinado em reunião posterior. **Item 6)** O Sr. Leonardo Dias Baptista Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou o acompanhamento de risco de crédito privado, tendo sido constatado o seguinte: (i) não há quaisquer ativos de crédito privado nas carteiras de investimentos dos planos administrados; e (ii) não foi ofertada nenhum título de crédito de emissão por pessoa jurídica de direito privado à Funpresp-Exe no período. **Item 7)** O Sr. Leonardo Dias Baptista Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou por intermédio do PDE nº 260/2017, de 30 de junho de 2017, e da Nota Técnica nº 369/2017/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, de 29 de junho de 2017, a proposta de Modelo Proprietário de Mensuração da Situação de Liquidez. Os membros do CIR aprovaram o documento e encaminharam para apreciação da Diretoria Executiva por meio da Recomendação nº 34: **RECOMENDAÇÃO Nº 34:** 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 do art. 54 e do inciso V do art. 57 do Regimento Interno da Fundação, tendo analisado a proposta apresentada, recomenda à aprovação pela Diretoria Executiva da Nota Técnica nº 369/2017/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, de 29 de junho de 2017, referente à proposta de Modelo Proprietário de Mensuração da Situação de Liquidez. **Item 8)** Foram dados os seguintes informes: (i) encerramento do FIMM, exclusivo da Funpresp-Exe, sob gestão do Itaú Unibanco S.A.; (ii) desclassificação do Bradesco *Asset Management S.A.* Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários no âmbito da Concorrência nº 001/2014, devido à perda de registro de administrador fiduciário perante a Comissão de Valores Mobiliários – CVM; (iii) início do processo de elaboração das Políticas de Investimentos para o período de 2018 a 2022 dos planos administrados pela Funpresp-Exe por meio da realização, no dia 17/08/2017, de quatro painéis sobre fatores econômicos de influência na dinâmica dos preços dos ativos domésticos; (iv) resultado da Consulta Pública do Edital cujo objeto é a contratação de empresa para a prestação de serviços técnicos especializados de consultoria para suporte e assessoramento técnico à elaboração do Manual Técnico de implementação de Perfis de Investimentos; e (v) processo de contratação de sistema de controle dos investimentos por meio do fornecimento do módulo

ATA DA 34ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 31 DE JULHO DE 2017

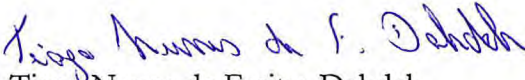
DriveAMnet pela ATTPS. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, considerou encerrada a reunião às 11h30, à qual eu, Ana Lúcia Ferreira dos Santos, secretária da reunião, lavrei e subscrevi esta Ata, que após lida e aprovada, segue assinada pelos presentes.



Ricardo Pena Pinheiro
Presidente do Comitê



Gustavo Campos Ottoni
Membro do Comitê



Tiago Nunes de Freitas Dahdah
Membro do Comitê



Leonardo Dias Baptista Gomes
Membro do Comitê



Ana Lúcia Ferreira dos Santos
Secretária da Reunião