
ATA DA 35ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 31 DE AGOSTO DE 2017

DATA, HORA E LOCAL: Às doze horas e trinta e cinco minutos do trigésimo primeiro dia do mês de agosto do ano de dois mil e dezessete, 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, Sr. Leonardo Dias Baptista Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, 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, da Sra. Cristal David Mansur, Coordenadora de Atuária, do Sr. Luis Marcio Couto Pacheco, Especialista Atuarial. **MESA:** Presidiu a sessão o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, e o secretariou a Sra. Tamísia Cristófane Novaes dos Santos, Analista Administrativa. **ORDEM**

DO DIA: Assuntos Deliberativos: 1) Aprovação da Ordem do Dia; 2) Desempenho da Carteira de Investimentos e Operações de Investimentos e Desinvestimentos por Plano (referência: agosto/17); 3) *Ranking* de Desempenho Trimestral dos Fundos Multimercado (referência: setembro/17); 4) Acompanhamento de Risco de Crédito Privado; 5) Definição de Desvios em Relação à Alocação Objetivo entre as Carteiras Própria e Terceirizada (Desvio Dinâmico/Alocação Tática); 6) Estratégia de investimentos e Desinvestimentos por plano (referência: setembro/17); 7) Parâmetros para Concessão de Empréstimos aos Participantes Elegíveis; 8) Planilha de Pendências Diretoria de Investimentos – prioridades; 9) PCIR 03/2017 – Estudos dos Fluxos Atuariais dos Planos ExecPrev e LegisPrev; 10) Informes; **Assuntos Extra-Pauta:** 11) PCIR 01/2017 – Plano de Trabalho do Comitê de Investimentos e Riscos – agosto de 2017 a julho de 2018; 12) PCIR 02/2017 – Avaliação e nova proposta de metodologia e de credenciamento de *dealers* (instituições financeiras participantes do Sistema Especial de Liquidação e Custódia – SELIC). **INSTALAÇÃO:** O Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, instalou a reunião e declarou abertos os trabalhos do Comitê.

ATA DA 35ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 31 DE AGOSTO DE 2017

DELIBERAÇÕES: **Item 1)** A Ordem do Dia foi aprovada pelos membros presentes à reunião; **Item 2)** 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 investimento e o nível de risco de mercado da carteira de investimentos consolidada e por segmento de aplicação, na posição de 28 de agosto de 2017; **Item 3)** O Sr. Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou o seguinte *ranking* de desempenho trimestral dos Fundos Multimercado que vigorará ao longo do mês de setembro de 2017: 1º) Caixa Funpresp FIMM, 2º) Western Asset Funpresp FIMM; 3º) Santander FIMM Funpresp; e 4º) BBDTVM Funpresp FIMM; **Item 4)** O Sr. Leonardo Dias Baptista Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou o acompanhamento de risco de crédito privado, tendo sido constatado, durante o mês de agosto, o seguinte: a) não há quaisquer ativos de crédito privado que componham as carteiras de investimentos dos planos administrados; e b) não foi ofertado ativo de crédito privado à Funpresp-Exe no período; **Item 5)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou uma análise da conjuntura econômica e de mercado sob os Fatores de Influência (FI), de acordo com a metodologia de definição de desvios dinâmicos em relação à Alocação Objetivo entre as carteiras próprias e terceirizada. Os membros do CIR procederam com a votação conforme metodologia prevista pela Nota Técnica nº 35/2017/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 23 de janeiro de 2017, sendo que resultado apurado pela Gerência de Planejamento e Controle dos Investimentos, conforme documentos anexos, foi de -2,5 p.p. para o mês de setembro, conforme Resolução nº 11.

RESOLUÇÃO Nº 11: O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO – FUNPRES-EXE, no uso de suas atribuições e nos termos do artigo 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 de Desvio Dinâmico aprovada na 177ª Reunião Ordinária da Diretoria Executiva, tendo sido apurado, pela Gerência de Planejamento e Controle dos Investimentos, o resultado de -2,5 p.p.

ATA DA 35ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 31 DE AGOSTO DE 2017

de caixa; **10.2)** Sr. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Diretor de Investimentos, informou sobre o desligamento do empregado Diego Martins Silva, Analista de Investimentos, e o agradeceu pelo trabalho realizado durante sua permanência na Funpresp-Exe; **Item 11)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou, por intermédio do PCIR 01/2017, de 18 de agosto de 2017, o plano de trabalho do Comitê de Investimentos e Riscos para os próximos 12 meses (agosto de 2017 a julho de 2018). Os membros do Comitê de Investimentos e Riscos apreciaram o plano de trabalho e o aprovaram por meio da Resolução nº 12. **RESOLUÇÃO Nº 12:** 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, aprovaram o plano de trabalho do Comitê de Investimentos e Riscos, para o período de agosto de 2017 a julho de 2018, conforme documentos anexos; **Item 12)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou, por intermédio do PCIR 02/2017 e da Nota Técnica nº 519/2017/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 28 de agosto de 2017, a avaliação e nova proposta de metodologia de credenciamento de *dealers* (instituições financeiras participantes do Sistema Especial de Liquidação e Custódia). Conforme Nota Técnica anexada, concluiu-se pela elaboração de novo edital de Credenciamento de Instituições Participantes do Selic. Os membros do Comitê autorizaram a elaboração de novo edital de credenciamento de Instituições participantes do Selic e encaminharam para apreciação da Diretoria Executiva por meio da Recomendação nº 35: **RECOMENDAÇÃO Nº 35:** 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 519/2017/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 28 de agosto de 2017, referente à elaboração de novo edital de Credenciamento de Instituições Participantes do Selic. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena

ATA DA 35ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 31 DE AGOSTO DE 2017

para o mês de setembro, conforme documentos anexos; **Item 6)** 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 setembro de 2017. Em relação aos planos administrados, deve-se observar: (i) para o plano de benefícios ExecPrev, a proposta de alocação dos recursos oriundos das novas contribuições na carteira própria em títulos públicos federais - TPF devem ser feitas 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 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 no Fundo de Liquidez (FL), considerando os valores a receber no vencimento de LFT e da realização de lucros da gestão terceirizada em ativos de menor flutuação de preços; **Item 7)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou os parâmetros para concessão de empréstimos aos participantes elegíveis, os quais permaneceram inalterados; **Item 8)** Sr. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Diretor de Investimentos, apresentou a planilha de pendências da Diretoria de Investimento, na qual foram definidas as prioridades; **Item 9)** A Sra. Cristal David Mansur, Coordenadora de Atuária, apresentou, por intermédio do PCIR 03/2017, de 31 de agosto de 2017, e do Memorando nº 1397/2017/DISEG/Funpresp-Exe, de 29 de agosto de 2017, as premissas e resultados dos fluxos atuariais dos planos ExecPrev e LegisPrev, que serão utilizados para a elaboração das Políticas de Investimentos 2018-2022. Os membros do Comitê chamaram a atenção para a necessidade de ajustar os fluxos atuariais apresentados, considerando novas hipóteses atuariais para as migrações de novos participantes. Os fluxos do novo estudo atuarial deverão estar mais aderentes ao novo e atual cenário de reformas administrativas e previdenciárias no âmbito da União. O novo estudo será apresentado à Diretoria Executiva da Funpresp-Exe; **Item 10) Informes: 10.1)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, informou sobre a realização da reunião semanal, denominada reunião de Caixa, com a Gerência de Contabilidade e Finanças, para análise do fluxo

ATA DA 35ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 31 DE AGOSTO DE 2017

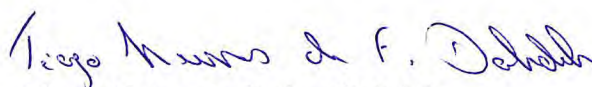
11h30, à qual eu, Tamísia Cristófane Novaes dos Santos, secretária da reunião, lavrei e subscrevi esta Ata, que após lida e aprovada, segue assinada pelos presentes.



Ricardo Pena Pinheiro
Presidente do Comitê



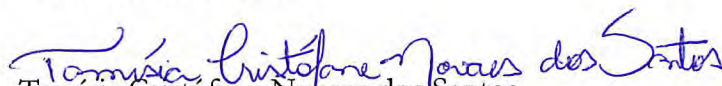
Gustavo Campos Ottoni
Membro do Comitê



Tiago Nunes de Freitas Dahdah
Membro do Comitê



Leonardo Dias Baptista Gomes
Membro do Comitê



Tamísia Cristófane Novaes dos Santos
Secretária da Reunião