
ATA DA 36ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 27 DE SETEMBRO DE 2017

DATA, HORA E LOCAL: Às dez horas e dez minutos do vigésimo sétimo dia do mês de setembro 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 Eurípedes 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; da Sra. Ana Lúcia Ferreira dos Santos, Chefe de Gabinete; e da Sra. Tamísia Cristófane Novaes dos Santos, Analista Administrativa. **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: setembro/17); 3) Definição de Desvios em Relação à Alocação Objetivo entre as Carteiras Própria e Terceirizada (Desvio Dinâmico/Alocação Tática); 4) Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por plano (referência: outubro/17); 5) *Ranking* de Desempenho Trimestral dos Fundos Multimercado (referência: outubro/17); 6) Acompanhamento de Risco de Crédito Privado; 7) Parâmetros para Concessão de Empréstimos aos Participantes Elegíveis (referência: outubro/17); 8) Planilha de Pendências Diretoria de Investimentos – prioridades; 9) Prévia do Orçamento Plurianual de 5 anos; 10) Informes; **Assuntos Extra-Pauta:** 11) Valor mínimo de TED e de aplicação em fundo de investimento exclusivo; 12) Análise de proposta de crédito privado. **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. Bruno Eurípedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou a posição

ATA DA 36ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 27 DE SETEMBRO DE 2017

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 setembro de 2017; **Item 3)** 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 própria 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 o resultado apurado pela Gerência de Planejamento e Controle dos Investimentos, conforme documentos anexos, foi de -1,2 p.p. para o mês de outubro, conforme Resolução nº 13. **RESOLUÇÃO Nº 13:** 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 -1,2 p.p. para o mês de outubro, 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 outubro 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) deve ser feita preferencialmente em TPF 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 mercadológicas, sem prejuízo dos limites estabelecidos e do desvio dinâmico. Será realocado R\$ 5 milhões do Fundo Referenciado DI, denominado Fundo de Liquidez (FL), para TPF com mais de 30 anos de vencimento (NTN-Bs 2050 e/ou 2055), tendo em vista a queda da taxa de juros de curto prazo e a demanda menor do que a



ATA DA 36ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 27 DE SETEMBRO DE 2017

inicialmente projetada para a concessão de empréstimos aos participantes; (ii) para o plano de benefícios LegisPrev, propõe-se uma estratégia análoga para a alocação dos recursos oriundos das novas contribuições, sem considerar a realocação de recursos, tendo em vista que ainda não há empréstimos aos participantes do plano LegisPrev; 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 FL, e da realização de lucros da gestão terceirizada composta pelos Fundos de Investimento Multimercado (FIMM); **Item 5)** O Sr. Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou o seguinte *ranking* de desempenho trimestral dos Fundos de Investimento Multimercado (FIMM) que vigorará ao longo do mês de outubro de 2017: 1º) Caixa Funpresp FIMM; 2º) BB Funpresp FIMM; 3º) Western Asset Funpresp FIMM; e 4º) Santander FIMM Funpresp; **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, até o dia 27 de setembro de 2017, o seguinte: a) não há quaisquer ativos de crédito privado para os planos administrados; e b) foi ofertada a debênture emitida pela Companhia “Natura S.A.” que será avaliada no Item 12; **Item 7)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou o resultado da aplicação do modelo de cálculo das taxas de empréstimos, conforme metodologia de cálculo dos parâmetros financeiros da carteira de empréstimos, nos termos aprovados pela Resolução nº 764 da Diretoria Executiva, de 13 de junho de 2017. Ao verificar que não houve mudanças significativas em comparação com as taxas vigentes e considerando as questões operacionais, o Comitê decidiu por não alterar os parâmetros; **Item 8)** Sr. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Diretor de Investimentos, informou que não houve alterações na planilha de pendências; **Item 9)** A prévia do Orçamento Plurianual de 5 anos será discutida em reunião futura do Comitê de Investimentos e Riscos; **Item 10) Informes: 10.1)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, informou sobre a reunião de trabalho com a Lacan Florestal, nos dias 18 e 19 de setembro de 2017, em Três Lagoas/MS; **Item 11)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou, por intermédio do PCIR 04/2017 e da Nota Técnica nº 578/2017/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 22 de setembro de 2017, a proposta de valor

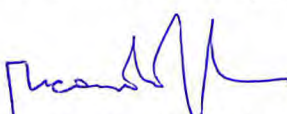
ATA DA 36ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 27 DE SETEMBRO DE 2017

mínimo de R\$ 5.000,00 (cinco mil reais) em moeda corrente de Transferência Eletrônica Disponível (TED) da conta movimento da Funpresp-Exe, no âmbito do Banco do Brasil S.A., para a conta de investimento da Funpresp-Exe, no âmbito do Banco Santander Brasil S.A. O Comitê apreciou o assunto e determinou o encaminhamento à Diretoria Executiva, por meio da Recomendação nº 36.

RECOMENDAÇÃO Nº 36: O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO DA FUNPRES-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 578/2017/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 22 de setembro de 2017, referente ao valor mínimo de R\$ 5.000,00 (cinco mil reais) em moeda corrente de Transferência Eletrônica Disponível (TED) da conta movimento da Funpresp-Exe, no âmbito do Banco do Brasil S.A., para a conta de investimento da Funpresp-Exe, no âmbito do Banco Santander Brasil S.A.; **Item 12)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou, por intermédio do PCIR 05/2017 e da Nota Técnica nº 584/2017/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 26 de setembro de 2017, e, ainda, da Recomendação do Comitê de Investimentos e Riscos nº 36, a proposta de aquisição de debênture da Natura S.A. por meio do fundo de investimento exclusivo denominado "Santander Fundo de Investimento Funpresp Multimercado", e encaminharam para apreciação da Diretoria Executiva, por meio da Recomendação nº 37. **RECOMENDAÇÃO Nº 37:** O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO DA FUNPRES-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 a não criação de óbices quanto à aquisição de Debêntures Simples Não Conversíveis em Ações de emissão da Companhia Natura Cosméticos S.A., com vencimento em 25 de setembro de 2021, condicionada a uma taxa mínima de remuneração igual a CDI + 1,50% a.a., por meio do fundo de investimento exclusivo denominado "Santander Fundo de Investimento Funpresp Multimercado", sob o CNPJ nº

ATA DA 36ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 27 DE SETEMBRO DE 2017

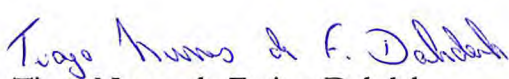
20.977.649/0001-74, conforme documentos anexos. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, considerou encerrada a reunião às 12h10, à qual eu, Tamísia Cristófane Novaes dos Santos, secretária da reunião, lavrei e subscrevi 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