
ATA DA 37ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 01 DE NOVEMBRO DE 2017

DATA, HORA E LOCAL: Às quinze horas e quarenta e quatro minutos do primeiro dia do mês de novembro 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; 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 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) Desempenho da Carteira de Investimentos e Operações de Investimentos e Desinvestimentos por Plano (referência: outubro/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: novembro/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 (novembro/17); 8) Planilha de Pendências Diretoria de Investimentos – prioridades; 9) Norma de Gerenciamento da Prospecção de Investimentos; 10) Proposta de Política de Investimentos do Plano de Gestão Administrativa - PGA; 11) Proposta de alteração no Regulamento dos FIMM – Investimentos no Exterior; 12) 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. Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou a posição consolidada dos investimentos, a exposição dos ativos por fator de risco, as rentabilidades consolidadas por plano, por tipo de gestão e por fundo de

ATA DA 37ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 01 DE NOVEMBRO DE 2017

investimento e o nível de risco de mercado da carteira de investimentos consolidada e por segmento de aplicação, na posição de 26 de outubro de 2017. A carteira consolidada apresenta patrimônio líquido de R\$ 661 milhões, com rentabilidade no ano de 9,46% e desde o início de 71,09%; **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 de Investimentos, segundo documentos anexos, foi de -1,8 p.p. para o mês de novembro, conforme Resolução nº 14.

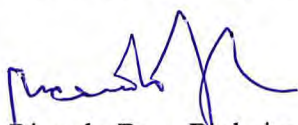
RESOLUÇÃO Nº 14: O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO – FUNPRES-EXE, no uso de suas atribuições e nos termos do inciso IX, do artigo 57 do Regimento Interno, analisou a evolução dos diversos indicadores econômicos e a situação dos mercados em que a Funpresp-Exe investe e, com base nos Fatores de Influência (FI) previstos pela metodologia proposta pela Nota Técnica nº 35/2017/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, aprovada na 177ª Reunião Ordinária da Diretoria Executiva, obteve o desvio de -1,8 p.p. em relação à Alocação Objetivo para o mês de novembro, 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 novembro 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 de Investimento Referenciado DI, denominado Fundo de Liquidez (FL), para TPF, tendo em vista a queda da taxa de juros de curto prazo e a demanda menor do que a inicialmente projetada para a concessão de empréstimos aos

ATA DA 37ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 01 DE NOVEMBRO DE 2017

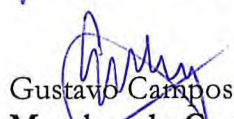
participantes; (ii) para o plano de benefícios LegisPrev, propõe-se uma estratégia análoga para a alocação dos recursos oriundos das novas contribuições, sem considerar a realocação de recursos, tendo em vista que o plano não possui operações com participantes; e (iii) para o PGA, a proposta é alinhar 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) em ativos com menor flutuação de preços; **Item 5)** O Sr. Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou o seguinte *ranking* de desempenho trimestral dos Fundos Multimercado que vigorou 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 constado, o seguinte: a) foram adquiridas debêntures da empresa Natura Cosméticos S.A., no dia 28 de setembro de 2017, por intermédio do Santander Multimercado FI Funpresp, no montante de R\$ 210 mil referente a compra de 21 papéis; b) os créditos privados previstos no item a) estão em conformidade ao que preconizam as políticas de investimentos dos planos administrados pela Funpresp-Exe quanto ao risco de crédito. **Item 7)** O Sr. Ângelo Nonato de Sousa Lima, Coordenador de Operações com Participantes, apresentou a aplicação com dados até outubro de 2017 do modelo de cálculo das taxas de empréstimos, conforme parâmetros para concessão de empréstimos aos participantes elegíveis nos termos aprovados pela Resolução nº 763 da Diretoria Executiva. 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 Norma de Gerenciamento da Prospecção de Investimentos não foi apresentada ao Comitê e será encaminhada diretamente para a Gerência de Planejamento e Riscos – GEPRI para análise e providências cabíveis; **Item 10)** A proposta da Política de Investimentos do Plano de Gestão Administrativa – PGA, para o período de 2018 a 2022, será analisada em reunião futura; **Item 11)** O Sr. Fernando Machado Cavalcanti, Coordenador de Operações Financeiras, apresentou um estudo

**ATA DA 37ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 01 DE
NOVEMBRO DE 2017**

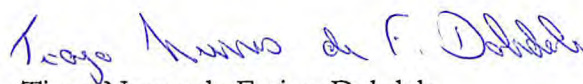
para embasar uma proposta de alteração no regulamento dos FIMM para a inclusão do segmento de investimentos no exterior nos termos da Resolução CMN nº 3792/2009. Segundo o estudo, seria indicado para os objetivos de risco e retorno que o índice de referência (*benchmark*) dos FIMM sejam alterados com a inclusão do índice BDR Global Index – BDRX com 10% de participação e a redução equivalente da participação do índice IMA-B 5+. O Regulamento também deve ser alterado para permitir o investimento em ativos classificados no segmento de investimentos no exterior. O Comitê apreciou o estudo e solicitou que seja feita uma Nota Técnica com a proposta de todas as alterações necessárias ao Regulamento dos FIMM para apreciação em reunião futura; **12) Informes: 12.1)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, informou sobre a publicação do Edital de contratação de consultoria técnica para assessoria na elaboração do modelo e do plano de implementação de perfis de investimentos. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, considerou encerrada a reunião às 17h10, 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