

ATA DA 41ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 28 DE FEVEREIRO DE 2018

DATA, HORA E LOCAL: Às quatorze horas e dezesseis minutos do quinto dia do mês de fevereiro do ano de dois mil e dezoito, na sala de reuniões da sede da Funpresp-Exe. **PRESENCAS:** Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos; Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, e a Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos. Registra-se a presença do Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimentos, 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) Definição de Desvios em Relação à Alocação Objetivo entre as Carteiras Própria e Terceirizada (Desvio Dinâmico/Alocação Tática) – mar/2018; 3) PCIR 10/2018 - Parâmetros para Concessão de Empréstimos aos Participantes Elegíveis – mar/2018; **Assuntos Informativos:** 4) Desempenho da Carteira de Investimentos e Operações de Investimentos e Desinvestimentos por Plano – fev/2018; 5) PCIR 12/2018 - Ranking de Desempenho Trimestral dos Fundos Multimercado – fev/2018; 6) Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por plano – mar/2018; 7) PCIR 11/2018 - Acompanhamento de Risco de Crédito Privado – jan/2018; **Assuntos Extra Pauta:** 8) PCIR 13/2018 – Recomendação nº 1 do Subcomitê de Perfis de Investimentos – indicação de membro suplente para o Subcomitê de Perfis de Investimentos. **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 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 sob gestão 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 -1,7 para o mês de março, conforme Resolução nº 18. **RESOLUÇÃO Nº 18:** 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 do inciso IX, do artigo 57 do Regimento Interno, analisou a evolução dos

**ATA DA 41ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 28 DE
FEVEREIRO DE 2018**

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 -1,7 p.p. em relação à Alocação Objetivo para o mês de março de 2018, conforme documentos anexos; **Item 3)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou, por intermédio do PCIR nº 10 e da Nota Técnica nº 109/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 23 de fevereiro de 2018, 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. Tendo em vista que não houve mudanças significativas nas taxas de juros efetivas aplicadas ao empréstimo, comparando-se as novas taxas calculadas e as taxas vigentes, o Comitê decidiu por recomendar a manutenção dos atuais parâmetros da carteira, permanecendo vigentes as taxas aprovadas pela Diretoria Executiva por meio da Resolução nº 977, de 27 de fevereiro de 2018, por intermédio da Recomendação nº 47. **RECOMENDAÇÃO Nº 47:** 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. 20, §3º, do Estatuto da Fundação, e do art. 54 do Regimento Interno da Fundação, recomendou a manutenção dos atuais parâmetros da carteira, permanecendo vigentes as taxas aprovadas pela Diretoria Executiva por meio da Resolução nº 977, de 27 de fevereiro de 2018, conforme documentos anexos; **Item 4)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente 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 investimento e o nível de risco de mercado da carteira de investimentos consolidada e por segmento de aplicação, na posição de 23 de fevereiro de 2018. A carteira consolidada apresenta patrimônio líquido de R\$ 822 milhões, com rentabilidade acumulada de 10,24% nos últimos 12 meses e de 77,32% desde o início. O Comitê de Investimentos e Riscos tomou ciência do assunto; **Item 5)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou, por intermédio do PCIR nº 12 e da Nota Técnica nº 116/2018/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 26 de fevereiro de 2018, o seguinte *ranking* de desempenho trimestral dos Fundos Multimercado que vigorou ao longo do mês de fevereiro de 2018: 1º) Santander FIMM Funpresp; 2º) Western Asset Funpresp FIMM; 3º) FI Caixa Funpresp FIMM; e 4º) BB Funpresp FIMM. O Comitê de

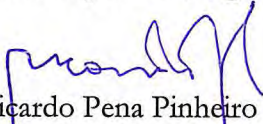
**ATA DA 41ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 28 DE
FEVEREIRO DE 2018**

Investimentos e Riscos tomou ciência do assunto; **Item 6)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou a estratégia de investimentos e desinvestimentos dos recursos financeiros a ser executada ao longo do mês de março de 2018. Em relação aos planos administrados, deve-se observar: (i) para o plano de benefícios ExecPrev, a proposta de alocação na carteira própria em Títulos Públicos Federais (TPF) deve ser feita em consonância com a Política de Investimentos para 2018, observadas as oportunidades de taxa do mercado, sem prejuízo dos limites estabelecidos e as alocações na carteira terceirizada devem obedecer, de forma consolidada, o previsto no edital do Concorrência nº 001/2014, com base nos resultados dos FIMM de janeiro de 2017 a dezembro de 2017; (ii) para o plano de benefícios LegisPrev, a proposta de alocação na carteira própria em Títulos Públicos Federais (TPF) deve ser feita em consonância com a Política de Investimentos para 2018, observadas as oportunidades de taxa do mercado, sem prejuízo dos limites estabelecidos e as alocações na carteira terceirizada devem obedecer, de forma consolidada, o previsto no edital do Concorrência nº 001/2014, com base nos resultados dos FIMM de janeiro de 2017 a dezembro de 2017; e (iii) para o Plano de Gestão Administrativa (PGA), a proposta é alinhar paulatinamente o perfil dos investimentos ao seu índice de referência, reduzindo a exposição a oscilações de mercado da gestão terceirizada por meio de: (i) realização de lucros da gestão terceirizada composta pelos Fundos de Investimento Multimercado (FIMM) em ativos com menor flutuação de preços; e (iii) compra de LTN no montante necessário para fazer o casamento com a necessidade de liquidez do ano de 2019, desde que as taxas sejam iguais ou superiores às projeções de rentabilidade do IRF-M 1. O Comitê de Investimentos e Riscos tomou ciência do assunto; **Item 7)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou, por intermédio do PCIR nº 11 e da Nota Técnica nº 111/2018/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 23 de fevereiro de 2018, o acompanhamento de risco de crédito privado, tendo sido constado: a) não foram identificadas mudanças no risco de crédito das emissões ou dos emissores, bem como na probabilidade de ocorrência de desenquadramento, que permanece pequena; e b) não há indicação de alteração no posicionamento e de provisionamento para perdas. O Comitê de Investimentos e Riscos tomou conhecimento do assunto; **Item 8)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou, por intermédio do PCIR nº 13/2018, de 28 de fevereiro de 2018, a recomendação nº 1 do Subcomitê de Perfis de Investimentos, que recomendou ao Comitê de Investimentos e Riscos a nomeação da Sra. Renata Vila Nova de Moura como membro suplente, representante da Diretoria de Seguridade, do Subcomitê de Perfis de Investimentos. Os membros do

**ATA DA 41ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 28 DE
FEVEREIRO DE 2018**

Comitê de Investimentos e Riscos aprovaram a indicação por intermédio da Resolução nº 19.

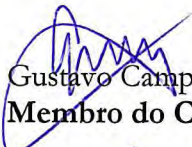
RESOLUÇÃO Nº 19: O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO – FUNPRES-EXE, no uso de suas atribuições e nos termos do inciso IX, do artigo 57 do Regimento Interno, aprovou a nomeação da Sra. Renata Vila Nova de Moura como membro suplente, representante da Diretoria de Seguridade, do Subcomitê de Perfis de Investimentos, 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 16 horas e vinte minutos, 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.



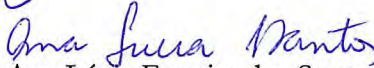
Ricardo Pena Pinheiro
Presidente do Comitê



Luciana Rodrigues da Cunha Gomes
Membro do Comitê



Gustavo Campos Ottoni
Membro do Comitê



Ana Lúcia Ferreira dos Santos
Secretária da Reunião