

ATA DA 43ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 02 DE MAIO DE 2018

DATA, HORA E LOCAL: Às dez horas e seis minutos do segundo dia do mês de maio 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; o Sr. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Diretor de Investimentos, o 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 Sr. Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimentos, do Sr. Fernando Machado Cavalcanti, Coordenador de Operações Financeiras, do Sr. Ângelo Nonato de Sousa Lima, Coordenador de Operações com Participantes, do Sr. Luis Ronaldo Martins Angoti, Gerente de Planejamento e Riscos, 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) – abril/2018; **3)** PCIR 020/2018 - Parâmetros para Concessão de Empréstimos aos Participantes Elegíveis (referência: maio/2018); **Assuntos Informativos: 4)** Desempenho da Carteira de Investimentos e Operações de Investimentos e Desinvestimentos por Plano – abr/2018; **5)** PCIR 021/2018 - Ranking de Desempenho Trimestral dos Fundos Multimercado – abr/2018; **6)** Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por plano – mai/2018; **7)** PCIR 018/2018 - Acompanhamento de Risco de Crédito Privado – abr/2018; **8)** PCIR 019/2018 – Política de Alçadas – (referência: 1º Trimestre/18); **9)** 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. 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 de preservação e de performance, por tese de investimento. Os membros do Comitê 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 **-0,5** para o mês de maio, conforme Resolução nº 21. **RESOLUÇÃO Nº 21:** O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO

ATA DA 43ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 02 DE MAIO DE 2018

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 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 **-0,5 p.p.** em relação à Alocação Objetivo para o mês de maio de 2018, conforme documentos anexos; **Item 3)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou, por intermédio do PCIR nº 20 e da Nota Técnica nº 266/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 26 de abril 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 manter os atuais parâmetros da carteira, permanecendo vigentes as taxas aprovadas pela Diretoria Executiva por meio da Resolução nº 1012, de 03 de abril de 2018, não sendo necessário o encaminhamento da matéria para a Diretoria Executiva, conforme Resolução nº 1010, de 03 de abril de 2018; **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 26 de março de 2018. A carteira consolidada apresenta patrimônio líquido de R\$ 890,6 milhões, com rentabilidade acumulada de 10,03% nos últimos 12 meses e de 79,36% desde o início dos Planos. 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 21 e da Nota Técnica nº 268/2018/GECOP/ DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 27 de abril de 2018, o seguinte *ranking* de desempenho trimestral dos Fundos Multimercado que vigorou ao longo do mês de abril de 2018: 1º) Western Asset Funpresp FIMM; 2º) BB Funpresp FIMM; 3º) Santander FIMM Funpresp e 4º) FI Caixa Funpresp FIMM. O Comitê de 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 maio de 2018. Em relação aos planos administrados, deve-se observar: (i) para os planos de benefícios ExecPrev e LegisPrev, as

ATA DA 43ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 02 DE MAIO DE 2018

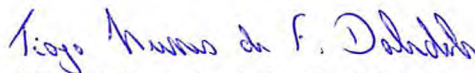
alocações entre as carteiras gerenciais de investimento, preservação e performance, que possuem teses de investimentos distintas, devem obedecer o direcionamento dado pelas metodologias de Alocação Objetivo e de Desvio Dinâmico e as alocações em termos de segmento de aplicação, classes de ativos e prazos, devem ser realizadas em consonância com os limites estabelecidos pela Política de Investimentos para 2018, observadas as oportunidades de taxa do mercado; (ii) para o Plano de Gestão Administrativa (PGA), a proposta é reduzir a exposição a oscilações de mercado por meio de: (a) integralização no Fundo de Liquidez; (b) realização de lucros dos investimentos em Fundos de Investimento Multimercado (FIMM) em ativos com menor flutuação de preços; e (c) atuar nas oportunidades de mercado para compra de ativos prefixados de acordo com as necessidades de liquidez futuras. 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 18 e da Nota Técnica nº 263/2018/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 26 de abril 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)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou, por intermédio do PCIR nº 19 e da Nota Técnica nº 265/2018/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 26 de abril de 2018, o controle e monitoramento dos limites de alçadas nas operações de investimento e de desinvestimentos da Funpresp-Exe, concluindo que todas as operações efetuadas estão em conformidade com o disposto no Anexo II da Política de Alçadas da Fundação. O Comitê de Investimentos e Riscos tomou conhecimento do assunto; **Item 8) Informes.** O 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, informaram sobre a viagem a serviço realizada no dia 26 de abril de 2018 para atender o evento promovido pela revista Investidor Institucional sobre “Governança e Dever Fiduciário na gestão de investimentos das EFPC”, com a apresentação de representantes da Previc, ABRAPP, IBGC, Bocater Advogados e Fundação Real Grandeza. Na parte da tarde, participaram de visitas institucionais para conhecer as capacidades de dois gestores independentes na gestão de fundos ativos de renda variável e investimentos no exterior: *Constellation Asset Management* e *Verde Asset Management*. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos,

**ATA DA 43ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 02 DE MAIO
DE 2018**

considerou encerrada a reunião às 12 horas e três 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.



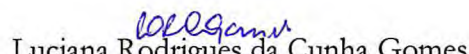
Ricardo Pena Pinheiro
Presidente do Comitê



Tiago Nunes de Freitas Dahdah
Membro do Comitê



Gustavo Campos Ottoni
Membro do Comitê



Luciana Rodrigues da Cunha Gomes
Membro do Comitê



Ana Lúcia Ferreira dos Santos
Secretária da Reunião