

ATA DA 44ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 01 DE JUNHO DE 2018

DATA, HORA E LOCAL: Às dez horas e quatro minutos do primeiro dia do mês de junho 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 Controle e Risco de Investimentos, do Sr. Ângelo Nonato de Sousa Lima, Coordenador de Operações com Participantes, do Sr. Luis Ronaldo Martins Angoti, Gerente de Planejamento e Riscos, do Sr. Marcos de Carvalho Ordonho, Analista Administrativo, 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) PCIR 027/2018 - Definição de Desvios em Relação à Alocação Objetivo entre as Carteiras Própria e Terceirizada (Desvio Dinâmico/Alocação Tática) – análise dos fatores de influência para o Desvio Dinâmico - junho/2018; 3) PCIR 022/2018 - Parâmetros para Concessão de Empréstimos aos Participantes Elegíveis (referência: junho/2018); 4) PCIR 025/2018 – Atualização da metodologia da “Alocação Objetivo”; 5) PCIR 026/2018 - Apuração da “Alocação Objetivo” de acordo com a metodologia atualizada; 6) PCIR 028/2018 – Parâmetros para a segregação dos ativos nas carteiras de investimentos dos Fundos e Reservas dos Planos Administrados pela Funpresp-Exe; **Assuntos Informativos:** 7) Desempenho da Carteira de Investimentos e Operações de Investimentos e Desinvestimentos por Plano – mai/2018; 8) PCIR 023/2018 - Ranking de Desempenho Trimestral dos Fundos Multimercado – mai/2018; 9) Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por plano – jun/2018; 10) PCIR 024/2018 - Acompanhamento de Risco de Crédito Privado – abr/2018. **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

ATA DA 44ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 01 DE JUNHO DE 2018

Gerência de Planejamento e Controle de Investimentos, segundo documentos anexos, foi de **-2,5 p.p.** para o mês de junho, conforme Resolução nº 22. **RESOLUÇÃO Nº 22:** 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 **-2,5 p.p.** em relação à Alocação Objetivo para o mês de junho de 2018, conforme documentos anexos; **Item 3)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou, por intermédio do PCIR nº 22 e da Nota Técnica nº 343/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 25 de maio 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. O Comitê analisou as informações e recomendou à Diretoria Executiva a aprovação da proposta de alteração das Taxas de Juros Efetivas (TJe), nos termos da Tabela 2 da Nota Técnica nº 343/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 25 de maio de 2018, por intermédio da Recomendação nº 50 e reforçaram a demanda para que seja apresentado estudo específico sobre a inadimplência de servidores públicos. **RECOMENDAÇÃO Nº 50:** 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 à Diretoria Executiva a alteração das Taxas de Juros Efetivas (TJe) utilizadas na concessão de empréstimos aos participantes, aprovadas por intermédio da Resolução da Diretoria Executiva nº 763, de 13 de junho de 2017, para: (i) até 6 meses: taxa de juros efetiva mensal de 0,922% e taxa de juros efetiva anual de 11,636%; (ii) de 7 a 12 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,015% e taxa de juros efetiva anual de 12,884%; (iii) de 13 a 18 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,094% e taxa de juros efetiva anual de 13,952%; (iv) de 19 a 24 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,171% e taxa de juros efetiva anual de 14,991%; (v) de 25 a 30 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,248% e taxa de juros efetiva anual de 16,004%; (vi) de 31 a 36 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,325% e taxa de juros efetiva anual de 17,118%; (vii) de 37 a 42 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,404% e taxa de juros efetiva anual de 18,212%; (viii) de 43 a 48



ATA DA 44ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 01 DE JUNHO DE 2018

meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,483% e taxa de juros efetiva anual de 19,319%; (ix) de 49 a 54 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,562% e taxa de juros efetiva anual de 20,436%; (x) de 55 a 60 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,640% e taxa de juros efetiva anual de 21,561%, nos termos da Tabela 2 da Nota Técnica nº 343/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 25 de maio de 2018, conforme documentos anexos; **Item 4)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou, por intermédio do PCIR nº 25/2018 e da Nota Técnica nº 346/GEOFI/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 29 de maio de 2018, a proposta de atualização da metodologia da “Alocação Objetivo”, aprovada por meio da Nota Técnica nº 005/2016/GEOFI/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, de 08 de janeiro de 2016, em virtude da nova classificação adotada para as carteiras de investimentos da Funpresp-Exe a partir da aprovação das Políticas de Investimentos 2018-2022 dos Planos ExecPrev e LegisPrev. Os membros do Comitê de Investimentos e Riscos aprovaram a proposta por intermédio da Recomendação nº 51. **RECOMENDAÇÃO Nº 51:** 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 à Diretoria Executiva a aprovação da atualização da metodologia da “Alocação Objetivo”, conforme Nota Técnica nº 346/GEOFI/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, de 29 de maio de 2018, em virtude da nova classificação adotada para as carteiras de investimentos da Funpresp-Exe a partir da aprovação das Políticas de Investimentos 2018-2022 dos Planos ExecPrev e LegisPrev, conforme documentos anexos; **Item 5)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou, por intermédio do PCIR nº 26/2018 e da Nota Técnica nº 347/GEOFI/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 29 de maio de 2018, a apuração da Alocação Objetivo com base na metodologia constante da Nota Técnica nº 346/GEOFI/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, de 29 de maio de 2018, cujo resultado foi: 72,5% de alocação junto à carteira “Preservação” e 27,5% junto à carteira “Performance” no caso do *benchmark* da carteira “Performance” não possuir fator de risco atrelado à variação cambial (Ptax*MSCI World); ou 62,5% de alocação junto à carteira “Preservação” e 37,5% junto à carteira “Performance” no caso do *benchmark* da carteira “Performance” possuir fator de risco atrelado à variação cambial (Ptax*MSCI World). Os membros do Comitê aprovaram o resultado apresentado por intermédio da Resolução nº 23. **RESOLUÇÃO Nº 23:** O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE



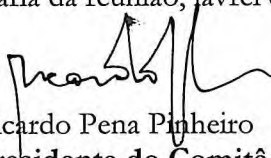
ATA DA 44ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 01 DE JUNHO DE 2018

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, aprovou o resultado da Alocação Objetivo, com base na metodologia constante da Nota Técnica nº 346/GEOFI/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, de 29 de maio de 2018, cujo resultado foi: 72,5% de alocação junto à carteira “Preservação” e 27,5% junto à carteira “Performance” no caso do *benchmark* da carteira “Performance” não possuir fator de risco atrelado à variação cambial (Ptax*MSCI World); ou 62,5% de alocação junto à carteira “Preservação” e 37,5% junto à carteira “Performance” no caso do *benchmark* da carteira “Performance” possuir fator de risco atrelado à variação cambial (Ptax*MSCI World), conforme documentos anexos; **Item 6)** O Sr. Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Controle e Risco de Investimentos,, apresentou, por intermédio do PCIR nº 028 e da Nota Técnica nº 350/2018/GECOP/ DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 29 de maio de 2018, proposta de segregação real dos ativos por planos, subdividido em reservas e em fundos, na data base de 30 de abril de 2018, considerando os ajustes das carteiras de investimentos. Os membros do Comitê de Investimentos e Riscos aprovaram a proposta por intermédio da Recomendação nº 52. **RECOMENDAÇÃO Nº 52:** 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. 20, §3º, do Estatuto da Fundação, e do art. 54 do Regimento Interno da Fundação, recomendou à Diretoria Executiva a aprovação da proposta de segregação real dos ativos por planos, subdividido em reservas e em fundos, na data base de 30 de abril de 2018, considerando os ajustes das carteiras de investimentos, conforme dispõe a Nota Técnica nº 350/2018/GECOP/ DIRIN/Funpresp-Exe, de 29 de maio de 2018; **Item 7)** 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\$ 919,8 milhões, com rentabilidade acumulada de 9,55% nos últimos 12 meses e de 78,76% desde o início dos Planos. O Comitê de Investimentos e Riscos tomou ciência do assunto; **Item 8)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou, por intermédio do PCIR nº 23 e da Nota Técnica nº 345/2018/GECOP/ DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 28 de maio de 2018, o seguinte *ranking* de desempenho trimestral dos

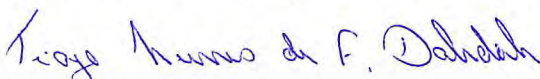


ATA DA 44ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 01 DE JUNHO DE 2018

Fundos Multimercado que vigorou ao longo do mês de maio de 2018: 1º) BB Funpresp FIMM; 2º) Western Asset Funpresp FIMM; 3º) Santander FIMM Funpresp e 4º) FI Caixa Funpresp FIMM. O Comitê de Investimentos e Riscos tomou ciência do assunto; **Item 9)** 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 junho de 2018. Em relação aos planos administrados, deve-se observar: (i) para os planos de benefícios ExecPrev e LegisPrev, as 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, 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, e as alocações em Fundos de Investimentos Multimercado (FIMM) devem obedecer, de forma consolidada, o previsto no edital do Concorrência nº 001/2014, com base nos resultados de janeiro de 2017 a dezembro de 2017; (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 10)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou, por intermédio do PCIR nº 24 e da Nota Técnica nº 344/2018/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 28 de maio 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. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, considerou encerrada a reunião às 12 horas e vinte 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

ATA DA 44ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 01 DE
JUNHO DE 2018


Gustavo Campos Ottoni
Membro do Comitê


Luciana Rodrigues da Cunha Gomes
Membro do Comitê


Ana Lúcia Ferreira dos Santos
Secretária da Reunião