

ATA DA 47ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 31 DE AGOSTO DE 2018

DATA, HORA E LOCAL: Às quinze horas e cinco minutos do trigésimo primeiro dia do mês de agosto 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. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Diretor de Investimentos; Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, todos membros do Comitê de Investimentos e Riscos (CIR). Registra-se, ainda, a presença do Sr. Ângelo Nonato de Sousa Lima, Coordenador de Operações com Participante, do Sr. Marcos de Carvalho Ordonho, Analista Administrativo, do Sr. Luis Ronaldo Martins Angoti, Gerente de Planejamento e Riscos, e do Sr. Rafael Liberal Ferreira de Santana, Chefe de Gabinete Substituto. **MESA:** Presidiu a sessão o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, e a secretariou o Sr. Rafael Liberal Ferreira de Santana, Chefe de Gabinete Substituto. **ORDEM DO DIA: Assuntos Deliberativos:** 1) Aprovação da Ordem do Dia; 2) PCIR 049/2018 – Parâmetros para Concessão de Empréstimos aos Participantes Elegíveis – setembro/2018; 3) PCIR 047/2018 – Proposta de Metodologia para Definição dos Desvios em relação à Alocação Objetivo das Carteiras Preservação e Performance (Desvio Dinâmico); 4) PCIR 048/2018 – Projeções para Desvio Dinâmico – setembro, outubro e novembro/2018; **Assuntos Informativos:** 5) Desempenho da Carteira de Investimentos e Operações de Investimentos e Desinvestimentos por Plano – agosto/2018; 6) PCIR 046/2018 - *Ranking* de Desempenho Trimestral dos Fundos Multimercado – agosto/2018; 7) Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por Plano – agosto/2018; 8) PCIR 045/2018 - Acompanhamento de Risco de Crédito Privado – julho/2018; e 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, por intermédio do PCIR nº 049 e da Nota Técnica nº 565/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 27 de agosto de 2018, o resultado da aplicação do modelo de cálculo dos parâmetros financeiros de empréstimos, conforme metodologia aprovada pela Resolução nº 764 da Diretoria Executiva, de 13 de junho de 2017. Com base na Resolução DE nº 1069, de 29 de junho de 2018, verificou-se que a variação da Taxa de Juros Efetiva Atualizada, expressa em percentual ao mês, para os empréstimos com prazo de 25 a 30 meses foi inferior a 0,01 pontos percentuais. Isso implica

ATA DA 47ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 31 DE AGOSTO DE 2018

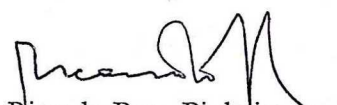
manutenção das Taxas de Juros Efetivas Vigentes nos níveis expressos pela Resolução DE nº 1070, de 29 de junho de 2018, sendo dispensado o encaminhamento à DE conforme determina a Resolução DE nº 1010, de 03 de abril de 2018; **Item 3)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente Análise e Operações Financeiras, apresentou por intermédio do PCIR nº 47 e da Nota Técnica nº 563/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 27 de agosto de 2018, referente à proposta de metodologia para definição dos desvios em relação à Alocação Objetivo das carteiras “Preservação” e “Performance” – Desvio Dinâmico. Os membros do CIR aprovaram o documento e encaminharam para apreciação da Diretoria Executiva por meio da Recomendação nº 57. **RECOMENDAÇÃO Nº 57:** 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 III do art. 57 do Regimento Interno da Fundação, tendo analisado a proposta apresentada, recomenda a aprovação pela Diretoria Executiva de proposta de nova metodologia de "Desvio Dinâmico", conforme Nota Técnica nº 563/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 27 de agosto de 2018; **Item 4)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou, por intermédio do PCIR nº 48 e da Nota Técnica nº 564/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 27 de agosto de 2018, a projeção da rentabilidade real dos próximos 12 meses conforme determina a Nota Técnica nº 563/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 27 de agosto de 2018, que trata da metodologia para definição dos desvios em relação à Alocação Objetivo das carteiras “Preservação” e “Performance”. O Comitê analisou os possíveis desdobramentos da conjuntura econômico-financeira e a situação dos mercados em que a Funpresp-Exe investe e resolveu que para os meses de setembro a novembro de 2018, a alocação entre as referidas carteiras fique limitada à faixa “Neutra”, nos termos da metodologia supramencionada. **RESOLUÇÃO Nº 27:** 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, resolveu que para os meses de setembro a novembro de 2018, a alocação entre as carteiras “Preservação” e “Performance” fique limitada à faixa “Neutra”, nos termos da metodologia proposta pela Nota Técnica nº 563/2018/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 27 de agosto de 2018, conforme

ATA DA 47ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 31 DE AGOSTO DE 2018

documentos anexos; **Item 5)** 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 agosto de 2018. A carteira consolidada apresenta patrimônio líquido de R\$ 1.044,28 milhões, com rentabilidade acumulada de 9,07% nos últimos 12 meses e de 83,06% desde fevereiro de 2013, início do plano de benefício ExecPrev. O Comitê de Investimentos e Riscos tomou ciência do assunto; **Item 6)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou, por intermédio do PCIR nº 46 e da Nota Técnica nº 560/2018/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 24 de agosto de 2018, o seguinte *ranking* de desempenho dos Fundos de Investimento Multimercado – FIMM – que vigorou ao longo do mês de agosto de 2018: 1º) BB Funpresp FIMM; 2º) Santander FIMM Funpresp; 3º) Western Funpresp FIMM; e 4º) FI Caixa Funpresp FIMM. O Comitê de Investimentos e Riscos tomou ciência do assunto; **Item 7)** 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 setembro de 2018. Em relação aos planos administrados, deve-se observar: (i) para os planos de benefícios ExecPrev e LegisPrev: (a) 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; (b) 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 mercado; e (c) as alocações em FIMM devem obedecer, de forma consolidada, o previsto no edital do Concorrência nº 001/2014, com base nos resultados de julho de 2017 a junho de 2018, bem como o previsto pela Nota Técnica nº 05/2016/GEOFI/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, de 08 de janeiro de 2016; (ii) para o Plano de Gestão Administrativa (PGA), a proposta é buscar maior aderência ao seu índice de referência por meio de: (a) integralização no Fundo de Investimento de Renda Fixa Referenciado DI – FIRF-DI; (b) realização de lucros mediante a realocação de recursos dos FIMM; e (c) compras de ativos prefixados, observadas as necessidade de liquidez do referido plano. O Comitê de Investimentos e Riscos tomou ciência do assunto; **Item 8)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de

ATA DA 47ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 31 DE AGOSTO DE 2018

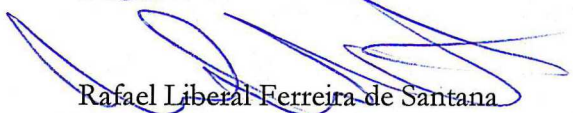
Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou, por intermédio do PCIR nº 45 e da Nota Técnica nº 559/2018/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, ambos de 24 de agosto de 2018, o acompanhamento de risco de crédito privado por meio do qual relata-se: (i) manutenção em carteira de investimentos dos planos de uma única debênture cujo emissor é Natura Cosméticos S.A. e o prazo de vencimento de 25 de setembro de 2021; (ii) elevação do *rating* do emissor calculado pela *S&P Global Ratings* de “brAA” para “brAAA” devido à atualização de metodologia e de tabela de mapeamento de *ratings* na Escala Nacional Brasil; (iii) baixa probabilidade de ocorrência de desequilíbrio aos critérios estabelecidos pelas Políticas de Investimentos dos planos administrados pela Funpresp-Exe; e **Item 9)** Informes: 9.1) O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, prestou informes sobre a realização do Pregão nº 03/2018, relativo à contratação de Fundos de Investimento de Renda Fixa Referenciado DI, que teve a participação das instituições Santander, SulAmérica, Western e Safra. As referidas instituições apresentaram as seguintes propostas por ordem de classificação: 1º Santander – 0,156%; 2º Safra – 0,16%; 3º Western – 0,17%; e 4º SulAmérica – 0,19%. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, considerou encerrada a reunião às 17h13, à qual eu, Rafael Liberal Ferreira de Santana, secretário da reunião, lavrei e subscrevi esta Ata, que após lida e aprovada, segue assinada pelos presentes.



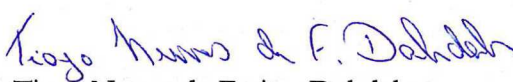
Ricardo Pena Pinheiro
Presidente do Comitê



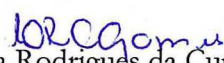
Gustavo Campos Ottoni
Membro do Comitê



Rafael Liberal Ferreira de Santana
Secretária da Reunião



Tiago Nunes de Freitas Dahdah
Membro do Comitê



Luciana Rodrigues da Cunha Gomes
Membro do Comitê