
ATA DA 63ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 31 DE JANEIRO DE 2020

DATA, HORA E LOCAL: Às quinze horas e nove minutos do trigésimo primeiro dia do mês de janeiro do ano de dois mil e vinte, 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 Análise, Planejamento e Pesquisa; Sr. Gilberto Tadeu Stanzione, Gerente de Operações Financeiras e Sr. Bruno Euripedes de Moura, Gerente de Controle de Investimentos, todos membros do Comitê de Investimentos e Riscos (CIR). Registra-se, ainda, a presença do Sr. João Luiz Pinheiro Hortêncio de Medeiros, Gerente de Planejamento e Riscos, do Sr. Diego Martins Silva, Coordenador de Planejamento e Pesquisa, do Sr. Leonardo dos Reis Andrade, Coordenador de Operações com Participantes, e do Sr. Marcos de Carvalho Ordonho, Analista de Previdência Complementar. **MESA:** Presidiu a sessão o Sr. Ricardo Pena Pinheiro e a secretariou o Sr. Marcos de Carvalho Ordonho. **ORDEM DO DIA:** **Assuntos Deliberativos:** **1)** Aprovação da Ordem do Dia; **2)** PCIR 001/2020 – Parâmetros Financeiros para Concessão de Empréstimos aos Participantes Elegíveis (fevereiro/2020); **3)** PCIR 003/2020 – Revisão Metodologia da Taxa de Administração/inclusão de metodologia do valor mínimo de concessão para as operações com Participantes; **4)** Alteração do Teto de Empréstimos; **5)** Contribuições mensais consecutivas (alteração de parâmetro); **Assuntos Informativos:** **6)** PCIR 002/2020 – Cálculo da alocação dos recursos financeiros recebidos ao longo do ano civil (Alocação Objetivo 2020); **7)** PCIR 006/2020 – Cálculo da Metodologia de Desinvestimentos nos Fundos Terceirizados (estratégia intra-terceirizada) (janeiro/2020); **8)** PCIR 004/2020 – Acompanhamento de Risco de Crédito Privado (dezembro/2019); **9)** PCIR 005/2020 – Controle e monitoramento dos limites de alçadas nas operações de investimento e de desinvestimentos da Funpresp-Exe (4º trimestre/2019); **10)** Ranking por classificação de fundo de investimento nos últimos seis, doze dezoito e vinte e quatro meses e comparativo de rentabilidade, de risco, de taxa de administração e de performance 2019; e **11)** Informes. **INSTALAÇÃO:** O Sr. Ricardo Pena Pinheiro instalou a reunião e declarou abertos os trabalhos. **DELIBERAÇÕES:** **Assuntos Deliberativos:** **Item 1)** A Ordem do dia foi aprovada pelos membros; **Item 2)** O Sr. Gilberto Tadeu Stanzione apresentou, por intermédio da PCIR nº 001, e da Nota Técnica nº 021/2020/Geofi/Dirin/Funpresp-Exe, ambas de 27 de janeiro de 2020, o resultado atualizado do cálculo da Taxa de Juros Efetiva — TJe, conforme metodologia de cálculo dos parâmetros financeiros da carteira de empréstimos, aprovada pela Diretoria Executiva por intermédio da Resolução nº 1.406, de 12 de novembro de 2019. Dessa forma, os membros do Colegiado recomendaram a alteração das taxas de juros efetivas vigentes para: (i) até 6 meses: taxa de juros efetiva mensal de 0,906% e taxa de juros efetiva anual

ATA DA 63ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 31 DE JANEIRO DE 2020

de 11,436%; (ii) de 7 a 12 meses: taxa de juros efetiva mensal de 0,993% e taxa de juros efetiva anual de 12,592%; (iii) de 13 a 18 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,031% e taxa de juros efetiva anual de 13,101%; (iv) de 19 a 24 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,069% e taxa de juros efetiva anual de 13,608; (v) de 25 a 30 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,119% e taxa de juros efetiva anual de 14,293%; (vi) de 31 a 36 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,145% e taxa de juros efetiva anual de 14,634%; (vii) de 37 a 42 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,202% e taxa de juros efetiva anual de 15,410%; (viii) de 43 a 48 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,220% e taxa de juros efetiva anual de 15,669%; (ix) de 49 a 54 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,281% e taxa de juros efetiva anual de 16,504%; e (x) de 55 a 60 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,296% e taxa de juros efetiva anual de 16,712%; (xi) de 61 a 66 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,359% e taxa de juros efetiva anual de 17,590%; e (xii) de 67 a 72 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,372% e taxa de juros efetiva anual de 17,765%. **RECOMENDAÇÃO Nº 73:** 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 I, do art. 23 do Regulamento de Empréstimos aos Participantes e Assistidos dos Planos de Benefícios Administrados pela Funpresp-Exe e da Resolução n. 1.406, de 12 de novembro de 2019, bem como do constante na Tabela 2 da Nota Técnica nº 021/2020/Geofi/Dirin/Funpresp-Exe, de 27 de janeiro de 2019, recomenda à Diretoria-Executiva a alteração das taxas de juros efetivas vigentes para: (i) até 6 meses: taxa de juros efetiva mensal de 0,906% e taxa de juros efetiva anual de 11,436%; (ii) de 7 a 12 meses: taxa de juros efetiva mensal de 0,993% e taxa de juros efetiva anual de 12,592%; (iii) de 13 a 18 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,031% e taxa de juros efetiva anual de 13,101%; (iv) de 19 a 24 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,069% e taxa de juros efetiva anual de 13,608; (v) de 25 a 30 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,119% e taxa de juros efetiva anual de 14,293%; (vi) de 31 a 36 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,145% e taxa de juros efetiva anual de 14,634%; (vii) de 37 a 42 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,202% e taxa de juros efetiva anual de 15,410%; (viii) de 43 a 48 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,220% e taxa de juros efetiva anual de 15,669%; (ix) de 49 a 54 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,281% e taxa de juros efetiva anual de 16,504%; e (x) de 55 a 60 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,296% e taxa de juros efetiva anual de 16,712%; (xi) de 61 a 66 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,359% e taxa de juros efetiva anual de 17,590%; e (xii) de 67 a 72 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,372% e taxa de juros efetiva anual de 17,765%; **Item 3)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Análise, Planejamento e Pesquisa, apresentou, por

**ATA DA 63ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 31 DE
JANEIRO DE 2020**

intermédio da PCIR nº 003, e da Nota Técnica nº 029/2020/Geapp/Dirin/Funpresp-Exe, ambas de 29 de janeiro de 2020, a proposta de revisão textual e metodológica da taxa de administração bem como metodologia de criação de valor mínimo de concessão para as operações de empréstimos aos Participantes. Os membros tomaram conhecimento da matéria e deliberaram pela necessidade de um aprofundamento maior do tema, devendo o assunto retornar ao Comitê na próxima reunião; **Item 4)** A alteração do Teto de Empréstimos 2020 será analisada em reunião futura desse Comitê; **Item 5)** A alteração do Parâmetro de 12 contribuições mensais consecutivas 2020 será analisada em reunião futura desse Comitê; **Assuntos Informativos: Item 6)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes, Gerente de Análise, Planejamento e Pesquisa, apresentou, por intermédio da PCIR nº 002, de 29 de janeiro de 2020, Minuta da nota técnica sobre o processo de decisão de alocação dos investimentos dos planos de benefícios administrados pela Funpresp-Exe. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria; **Item 7)** O Sr. Bruno Eurípedes de Moura, Gerente de Controle de Investimentos, apresentou por intermédio da PCIR nº 006, e da Nota Técnica nº 033/2020/Gecoi/Dirin/Funpresp-Exe ambas de 29 de janeiro de 2020, o cálculo da Metodologia de Desinvestimento nos Fundos Terceirizados (estratégia intra-terceirizada). O *ranking* possui como objetivo determinar critérios quantitativos para determinação de dois Fundos de Investimentos Multimercado (FIMM) destinados às operações de resgates ao longo do mês de referência. Para o mês de janeiro de 2019, o *ranking* apurado pela Gerência de Planejamento e Controle dos Investimentos foi assim determinado: 1º) FI Caixa Funp MM; 2º) BB Funp FI MM; 3º) BTG Pactual Funp FI MM; 4º) Bradesco Bram Funp FI MM e 5º) Western Funp FI MM; Os membros do Comitê de Investimentos e Riscos tomaram ciência do assunto; **Item 8)** O Sr. Bruno Eurípedes de Moura, Gerente de Controle de Investimentos, apresentou, por intermédio da PCIR nº 004 e da Nota Técnica nº 031/2020/Gecoi/Dirin/Funpresp-Exe, ambas de 29 de janeiro de 2020, o resultado do acompanhamento do risco de crédito privado referente ao mês de dezembro de 2019, tendo sido constatado que não foram identificadas mudanças no risco de crédito das emissões ou dos emissores, bem como na probabilidade de ocorrência de desenquadramento. Adicionalmente, levando-se em consideração a manutenção da estratégia de diversificação dos investimentos pela Funpresp-Exe, não há indicação de alteração no posicionamento e de provisionamento para perdas. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria; **Item 9)** O Sr. Bruno Eurípedes de Moura, Gerente de Controle de Investimentos, apresentou, por intermédio da PCIR nº 005 e da Nota Técnica nº 032/2020/Gecoi/Dirin/Funpresp-Exe, ambas de 29 de janeiro de 2020, o monitoramento das operações de investimentos em relação à Política de Alçadas da Funpresp-Exe, no qual é demonstrado o

**ATA DA 63ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 31 DE
JANEIRO DE 2020**

enquadramento de todas as operações de investimentos ou de desinvestimentos realizadas no 4º trimestre de 2019 ao disposto pelo Anexo II da Política de Alçadas da Funpresp-Exe. O Comitê tomou conhecimento do assunto; **Item 10)** O *ranking* por classificação de fundo de investimento nos últimos seis, doze dezoito e vinte e quatro meses e comparativo de rentabilidade, de risco, de taxa de administração e de performance 2019 será analisado na próxima reunião desse comitê; e **Item 11) Informes: 11.1)** O Sr. Gilberto Tadeu Stanzione, Gerente de Operações Financeiras, apresentou informes sobre a estratégia de investimentos e desinvestimentos dos recursos financeiros em relação aos planos administrados: a) Estratégia - Carteira Preservação: i) Objetivo: carteira com volatilidade semelhante ao Fundo IMA-B; ii) Sugere-se utilizar o fluxo para comprar NTN-B longa ou Fundo IMA-B5+; b) Estratégia – FCBE: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa, prioritariamente em NTN-B longa ou Fundo IMA-B5+; c) Estratégia – FCBE: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa, prioritariamente em NTN-B longa ou Fundo IMA-B5+; d) Estratégia – Reservas Concedidas: Alocação no segmento de Renda Fixa, prioritariamente em Fundos de liquidez e Fundos IMA-B5; e) Estratégia – PAR: Alocação em Fundos de liquidez; e f) Estratégia – PGA: Reduzir a exposição a oscilações de mercado por meio de integralização nos Fundos de Liquidez e Fundos IMA-B 5 ou NTN-B curta. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, considerou encerrada a reunião às 17h38, à qual eu, Marcos de Carvalho Ordonho, secretário 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

Luciana Rodrigues da Cunha Gomes
Membra do Comitê

Gilberto Tadeu Stanzione
Membro do Comitê

Bruno Eurípedes de Moura
Membro do Comitê

Marcos de Carvalho Ordonho
Secretário da Reunião