
ATA DA 64ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 03
DE MARÇO DE 2020

DATA, HORA E LOCAL: Às dez horas e dois minutos do terceiro dia do mês de março 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. Daniel Dantas Soares Teixeira, Gerente de Controle de Investimentos Substituto, todos membros do Comitê de Investimentos e Riscos (CIR). Registra-se, ainda, a presença do Sr. João Luiz Pinheiro Hortêncio de Medeiros, Gerente de Conformidade e Controles Internos; da Sra. Ana Lúcia Ferreira dos Santos, Gerente de Governança e Planejamento; e do Sr. Marcos de Carvalho Ordonho, Coordenador Interino de Secretariado e Órgãos Colegiados. **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 012/2020 – Parâmetros Financeiros para Concessão de Empréstimos aos Participantes Elegíveis (março/2020); **3)** PCIR 009/2020 – Revisão Metodologia da Taxa de Administração/inclusão de metodologia do valor mínimo de concessão para as operações com Participantes; **Assuntos Informativos:** **4)** Metodologia e Cálculo da alocação dos recursos financeiros recebidos ao longo de cada ano civil (Alocação Objetivo); **5)** PCIR 010/2020 – Cálculo da Metodologia de Desinvestimentos nos Fundos Terceirizados – Estratégia intra-terceirizada (Fevereiro/2020); **6)** PCIR 011/2020 – Acompanhamento de Risco de Crédito Privado (Janeiro/2020); **7)** PCIR 013/2020 – Avaliação de desempenho de instituições credenciadas para realização de operações de intermediação financeira no âmbito do Selic (2º Semestre/2019); **8)** PCIR 007/2020 – *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 – (Análise Fundos de Investimentos); e **9)** 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 012, e da Nota Técnica nº 074/2020/Geofi/Dirin/Funpresp-Exe, ambas de 28 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

ATA DA 64ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 03
DE MARÇO DE 2020

recomendaram a alteração das taxas de juros efetivas vigentes para: (i) até 6 meses: taxa de juros efetiva mensal de 0,800% e taxa de juros efetiva anual de 10,038%; (ii) de 7 a 12 meses: taxa de juros efetiva mensal de 0,948% e taxa de juros efetiva anual de 11,994%; (iii) de 13 a 18 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,001% e taxa de juros efetiva anual de 12,698%; (iv) de 19 a 24 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,041% e taxa de juros efetiva anual de 13,236; (v) de 25 a 30 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,093% e taxa de juros efetiva anual de 13,934%; (vi) de 31 a 36 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,120% e taxa de juros efetiva anual de 14,293%; (vii) de 37 a 42 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,178% e taxa de juros efetiva anual de 15,094%; (viii) de 43 a 48 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,199% e taxa de juros efetiva anual de 15,376%; (ix) de 49 a 54 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,262% e taxa de juros efetiva anual de 16,236%; e (x) de 55 a 60 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,278% e taxa de juros efetiva anual de 16,464%; (xi) de 61 a 66 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,343% e taxa de juros efetiva anual de 17,362%; e (xii) de 67 a 72 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,357% e taxa de juros efetiva anual de 17,551%. **RECOMENDAÇÃO Nº 74:** 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 074/2020/Geofi/Dirin/Funpresp-Exe, de 28 de fevereiro de 2020, recomenda à Diretoria-Executiva a alteração das taxas de juros efetivas vigentes para: (i) até 6 meses: taxa de juros efetiva mensal de 0,800% e taxa de juros efetiva anual de 10,038%; (ii) de 7 a 12 meses: taxa de juros efetiva mensal de 0,948% e taxa de juros efetiva anual de 11,994%; (iii) de 13 a 18 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,001% e taxa de juros efetiva anual de 12,698%; (iv) de 19 a 24 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,041% e taxa de juros efetiva anual de 13,236; (v) de 25 a 30 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,093% e taxa de juros efetiva anual de 13,934%; (vi) de 31 a 36 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,120% e taxa de juros efetiva anual de 14,293%; (vii) de 37 a 42 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,178% e taxa de juros efetiva anual de 15,094%; (viii) de 43 a 48 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,199% e taxa de juros efetiva anual de 15,376%; (ix) de 49 a 54 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,262% e taxa de juros efetiva anual de 16,236%; e (x) de 55 a 60 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,278% e

ATA DA 64ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 03
DE MARÇO DE 2020

taxa de juros efetiva anual de 16,464%; (xi) de 61 a 66 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,343% e taxa de juros efetiva anual de 17,362%; e (xii) de 67 a 72 meses: taxa de juros efetiva mensal de 1,357% e taxa de juros efetiva anual de 17,551%. **Item 3)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes apresentou por intermédio da PCIR nº 009, e da Nota Técnica nº 069/2020/GEAPP/DIRIN/Funpresp-Exe, ambas de 28 de fevereiro de 2020, proposta de criação de metodologia de valor mínimo para as operações de empréstimos aos Participantes. Os membros tomaram conhecimento da proposta e deliberaram pela necessidade de um aprofundamento maior do tema, devendo o assunto retornar ao Comitê em reunião futura; **Assuntos Informativos: Item 4)** A Sra. Luciana Rodrigues da Cunha Gomes iniciou as discussões a respeito da metodologia do processo de decisão de alocação dos investimentos dos planos de benefícios administrados pela Funpresp-Exe. Os membros do Comitê de Investimentos e Riscos tomaram ciência do assunto e determinaram que a matéria será deliberada em reunião futura desse Comitê; **Item 5)** O Sr. Daniel Dantas Soares Teixeira apresentou por intermédio da PCIR nº 010 e da Nota Técnica nº 072/2020/Gecoi/Dirin/Funpresp-Exe, ambas de 28 de fevereiro de 2020, o cálculo da Metodologia de Desinvestimento nos Fundos Terceirizados (estratégia intra-terceirizada). O *ranking* possui como objetivo determinar os dois Fundos de Investimentos Multimercado (FIMM) destinados às operações de resgates ao longo do mês de referência. Para o mês de fevereiro de 2020, o *ranking* apurado pela Gerência de Controle dos Investimentos foi assim determinado: 1º) BTG Pactual Funp FI MM; 2º) FI Caixa Funp MM; 3º) Bradesco Bram Funp FI MM; 4º) Western Funp FI MM; e 5º) BB Funp FI MM. Os membros do Comitê de Investimentos e Riscos tomaram ciência do assunto; **Item 6)** O Sr. Daniel Dantas Soares Teixeira apresentou, por intermédio da PCIR nº 011 e da Nota Técnica nº 073/2020/Gecoi/Dirin/Funpresp-Exe, ambas de 28 de fevereiro de 2020, o resultado do acompanhamento do risco de crédito privado referente ao mês de janeiro de 2020, 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 7)** O Sr. Gilberto Tadeu Stanzione apresentou, por intermédio da PCIR nº 013 e da Nota Técnica nº 075/2020/Geofi/Dirin/Funpresp-Exe, ambas de 28 de fevereiro de 2020, o desempenho das

ATA DA 64ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 03
DE MARÇO DE 2020

instituições credenciadas para realização de operações de intermediação financeira no âmbito do Selic durante o período de 10 de agosto de 2019 a 9 de fevereiro de 2020. No período avaliado não foram constatadas ocorrências de dificuldade na comunicação para a efetivação da operação após o fornecimento de uma taxa/preço por parte da instituição *dealer*, falhas de liquidação ou ofertas de taxas/preços fora do intervalo indicativo divulgado pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (Anbima). Assim, considera-se que os serviços foram prestados de forma satisfatória por todas as credenciadas e é adequado a continuidade dos termos de compromisso sem a aplicação de sanções. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria; **Item 8)** O Sr. Daniel Dantas Soares Teixeira apresentou, por intermédio da PCIR nº 007 e da Nota Técnica nº 051/2020/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe, ambas de 13 de fevereiro de 2020, análise comparativa dos Fundos de Investimento dos quais a Funpresp-Exe é cotista, contendo 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 no ano de 2019, com as seguintes conclusões: a) a análise dos dados sugere que todos os Fundos de Investimento contratados pela Funpresp-Exe se posicionam favoravelmente frente aos demais Fundos disponíveis no mercado nos aspectos analisados (desempenho e taxas); b) as taxas de administração dos Fundos da Funpresp-Exe estão compatíveis com as praticadas no mercado; c) destaca-se que o desempenho dos Fundos é compatível com os riscos tomados pelos Gestores; d) no grupo dos Fundos Referenciados os dois fundos que a Funpresp-Exe é cotista obtiveram rentabilidades aderentes ao referencial dos mesmos e ao desempenho do grupo, com baixa volatilidade; e) com relação aos Fundos Multimercados o patamar de volatilidade é condizente com o referencial e os resultados dos fundos foram superiores aos pares da amostra; e f) o acompanhamento do desempenho dos Fundos é feito diariamente por meio de relatórios gerenciais. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria; **Item 9)** Informes: **9.1)** O Sr. Daniel Dantas Soares Teixeira apresentou informes sobre o desempenho da carteira consolidada dos investimentos, apresentando um patrimônio líquido, até o dia 21 de fevereiro de 2020, de R\$ 2.594,07 milhões, com rentabilidade acumulada de 10,26% nos últimos 12 meses e de 115,32% desde o início dos Planos; **9.2)** O Sr. Gilberto Tadeu Stanzione apresentou informes sobre: i) estratégias de investimentos: a) Perfil 1 Plano ExecPrev: Preservação 61,4% e Performance 38,6%; e Plano LegisPrev: Preservação 62,8% e Performance 37,2%; b) Perfil 2 Plano ExecPrev: Preservação 76,1%

**ATA DA 64ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 03
DE MARÇO DE 2020**

e Performance 23,9%; e Plano LegisPrev Preservação 77,5% e Performance 22,5%; c) Perfil 3 Plano ExecPrev: Preservação 90,2% e Performance 9,8%; e Plano LegisPrev: Preservação 92,0% e Performance 8,0%; d) Perfil 4 Plano ExecPrev: Preservação 100,00%; e Plano LegisPrev: Preservação 100,00%. Os membros do Comitê sugeriram que o fluxo entrante seja distribuído entre as carteiras buscando manter os percentuais apresentados neste comitê; e ii) a estratégia de investimentos e desinvestimentos dos recursos financeiros em relação aos planos administrados: a) Carteira Preservação: Alocação do fluxo no segmento de renda fixa, prioritariamente em NTN-B longa ou Fundo IMA-B5+; b) Carteira Performance: Alocação do fluxo nos segmentos de renda variável e exterior, por meio de aquisição de cotas de fundos de investimentos com esses fatores de riscos; c) FCBE: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa, prioritariamente em NTN-B longa ou Fundo IMA-B5+; d) Reservas Concedidas: Alocação no segmento de Renda Fixa, prioritariamente em Fundos de liquidez ou Fundos IMA-B; e) PAR: Alocação no segmento de Renda Fixa, prioritariamente em Fundos de liquidez; e f) PGA: Reduzir a exposição a oscilações de mercado por meio de integralização nos Fundos de Liquidez, 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 12h24, 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

Daniel Dantas Soares Teixeira
Membro do Comitê

Marcos de Carvalho Ordonho
Secretário da Reunião