

---

**ATA DA 74ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 16 DE DEZEMBRO DE 2020**

---

**DATA, HORA E LOCAL:** Às dez horas e trinta e oito minutos do décimo sexto dia do mês de dezembro do ano de dois mil e vinte, por intermédio de ferramenta eletrônica de reuniões.

**PRESENCAS:** Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos; Sr. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Diretor de Investimentos; Sr. Gilberto Tadeu Stanzione, Gerente de Operações Financeiras; todos membros no exercício da titularidade do Comitê de Investimentos e Riscos (CIR). Presente também o Sr. Bernardo Garcia Pinto Coelho, Coordenador de Operações Financeiras, membro suplente do Comitê de Investimentos e Riscos. Registra-se ainda a presença do Sr. Flávio Filgueiras Pacheco Moreira, Gerente de Análise, Planejamento e Pesquisa; do Sr. Roberto Marques Gori, Analista de Previdência Complementar; da Sra. Patrícia Brito de Ávila, Coordenadora de Secretariado e Órgãos Colegiados; e da Sra. Jordana Alves Batista Tassi, Analista de Previdência Complementar.

**MESA:** Presidiu a sessão o Sr. Ricardo Pena Pinheiro e a secretariou a Sra. Patrícia Brito de Ávila.

**ORDEM DO DIA: Assuntos Deliberativos:** 1) Ordem do Dia; 2) Parâmetros Financeiros para Concessão de Empréstimos aos Participantes Elegíveis – PCIR nº 70/2020; 3) Simulação da taxa de administração de equilíbrio dos empréstimos – PCIR nº 69/2020; 4) Calendário de Reuniões e Plano Anual de Trabalho do Comitê de Investimentos e Riscos 2021 – PCIR nº 68/2020; **Assuntos Informativos:** 5) Cálculo da Metodologia de Desinvestimentos nos Fundos Terceirizados (dezembro/2020 – PCIR nº 67/2020; 6) Acompanhamento de Risco de Crédito Privado – novembro/2020 – PCIR nº 66/2020; e 7) Informes: 7.1) Desempenho da Carteira de Investimentos - por segmento de aplicação, por instrumento financeiro, por tipo de gestão, por carteira de investimento e consolidado (dezembro/2020); e 7.2) Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por Plano e Perfil (janeiro/2021); **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 do Comitê. **Item 2)** O item foi retirado de pauta pelos membros e será deliberado na próxima reunião do Comitê em janeiro de 2021. **Item 3)** O Sr. Gilberto Tadeu Stanzione apresentou, por intermédio da PCIR nº 69, de 9 de dezembro de 2020, a Nota Técnica nº 464/2020/Geofi/Dirin/Funpresp-Exe, de 9 de dezembro de 2020, com o resultado da simulação do parâmetro financeiro Taxa de Administração – TA, que deve ser revisado anualmente, conforme item 3.4 da Nota Técnica nº 107/2020/GEAPP/DIRIN/Funpresp-Exe, de 31 de março de 2020, que define a metodologia de cálculo dos parâmetros financeiros da Carteira de Empréstimos. Ressaltou ainda que, de acordo com

---

**ATA DA 74ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 16 DE DEZEMBRO DE 2020**

---

o estabelecido no inciso III do art. 23 do Regulamento de Empréstimos aos Participantes e Assistidos dos Planos de Benefícios Administrados pela Funpresp-Exe, a TA a ser definida pela Diretoria Executiva visa a atingir o montante suficiente para cobrir os custos administrativos relacionadas à gestão da Carteira de Empréstimos. Os membros tomaram conhecimento e, com base nos termos do item 6 da Nota Técnica nº464/2020/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, recomendaram, à Diretoria Executiva, a manutenção da TA em dois por cento.

**RECOMENDAÇÃO nº 102:** O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO – FUNPESP-EXE, no uso de suas atribuições, nos termos do inciso III do art. 23 do Regulamento de Empréstimos aos Participantes e Assistidos dos Planos de Benefícios Administrados pela Funpresp-Exe, e com base no que consta da Nota Técnica nº464/2020/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 9 de dezembro de 2020, recomenda, à Diretoria Executiva, a manutenção da taxa de administração em dois por cento, observada a necessidade de atualização em dezembro de 2021, nos termos da Nota Técnica nº 107/2020/GEAPP/DIRIN/Funpresp-Exe de 31 de março de 2020. **Item 4)** O Sr. Gilberto Stanzone apresentou, por intermédio da PCIR nº 68, de 9 de dezembro de 2020, proposta de Plano Anual de Trabalho do Comitê de Investimentos e Riscos para o ano de 2021. Em seguida, a Coordenação de Secretariado e Órgãos Colegiados (Cosec) apresentou proposta de Calendário de Reuniões do Comitê para o ano de 2021. Os membros tomaram conhecimento do assunto e recomendaram, à Diretoria Executiva, a aprovação do Calendário de Reuniões e do Plano Anual de Trabalho do Comitê de Investimentos e Riscos para o ano de 2021, conforme documentos anexos.

**RECOMENDAÇÃO nº 103:** O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO – FUNPESP-EXE, no uso de suas atribuições e, nos termos do art. 24 inciso XIV c/c 76, inciso I do Regimento Interno da Fundação, recomenda, à Diretoria Executiva, aprovar o Calendário de Reuniões e o Plano de Trabalho do Comitê de Investimentos e Riscos para o ano de 2021, conforme documentos anexos. **Item 5)** O Sr. Roberto Gori apresentou, por intermédio da PCIR nº 67, de 9 de dezembro de 2020, a Nota Técnica nº 463/2020/Gecoi/Dirin/Funpresp-Exe, de 9 de dezembro de 2020, com os resultados do cálculo da metodologia de desinvestimentos nos fundos terceirizados, apresentada por meio da Nota Técnica

---

**ATA DA 74ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 16 DE DEZEMBRO DE 2020**

---

nº 005 Geofi/Gecop/Dirin/Funpresp-Exe, de 8 de janeiro de 2016, e aprovada pela Diretoria Executiva por meio da Resolução nº 382, de 19 de janeiro 2016, com vigência para o mês de dezembro de 2020. O referido cálculo tem por objetivo definir critério quantitativo para determinação de cinco Fundos de Investimentos Multimercado destinados às operações de resgates ao longo do mês de referência, quando for o caso. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto. **Item 6)** O Sr. Roberto Gori apresentou, por intermédio da PCIR nº 66, de 8 de dezembro de 2020, a Nota Técnica nº 461/2020/Gecoi/Dirin/Funpresp-Exe, de 8 de dezembro de 2020, o resultado do controle e do monitoramento dos riscos de crédito dos títulos e valores mobiliários de renda fixa de emissão ou de coobrigação das pessoas jurídicas de direito privado que compõem as carteiras de investimentos dos planos administrados pela Funpresp-Exe, no mês de novembro de 2020, que leva em consideração os seguintes dispositivos: a) artigos 10 e 11 da Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.661, de 25 de maio de 2018; b) Políticas de Investimentos dos Planos administrados pela Funpresp-Exe 2020-2024; e c) artigo 24, inciso I, da Política de Gestão de Riscos e Controles Internos da Funpresp-Exe. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto. **Item 7)** Informes: **7.1)** O Sr. Roberto Gori apresentou informes sobre o desempenho da carteira consolidada dos investimentos, cujo patrimônio líquido, até o dia 3 de dezembro de 2020, era de R\$ 3.622,52 milhões, com rentabilidade acumulada de 6,44% nos últimos 12 meses e de 122,90% desde o início dos Planos. **7.2)** O Sr. Gilberto Stanzone apresentou informes sobre: i) alocação atual nos perfis de investimentos: a) Perfil 1 - Plano ExecPrev: Preservação 58,8% e Performance 41,2%, e Plano LegisPrev: Preservação 59,8% e Performance 40,2%; b) Perfil 2 - Plano ExecPrev: Preservação 72,9% e Performance 27,1%, e Plano LegisPrev: Preservação 74,3% e Performance 25,7%; c) Perfil 3 - Plano ExecPrev: Preservação 87,8% e Performance 12,2%, e Plano LegisPrev: Preservação 89,1% e Performance 10,9%; e 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 inicialmente manter os percentuais apresentados neste Comitê e atingir a alocação objetivo da Política de Investimentos 2021-2025 e posteriormente levar os percentuais para o ponto médio dos intervalos do manual técnico de perfis de investimentos; e ii) a estratégia de investimentos e desinvestimentos dos recursos financeiros em relação aos planos administrados: Estratégia dezembro de 2020 (R\$ 30,0 milhões): a) Preservação: Alocação do fluxo no segmento de Renda

---

**ATA DA 74ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 16 DE DEZEMBRO DE 2020**

---

Fixa, prioritariamente NTN-F longa; b) Performance: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa, prioritariamente NTN-F longa; e Estratégia Recursos Recebidos em janeiro de 2021: a) Preservação: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa, prioritariamente NTN-B longa; b) Performance: Alocação do fluxo visando à alocação objetivo da Política de Investimentos (PI), prioritariamente no segmento Exterior; c) FCBE: Alocação do fluxo visando à alocação objetivo da PI; d) PAR: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa, em fundos de liquidez; e) PGA: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa, em fundos de liquidez; e f) Concedidas: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa, em fundos de liquidez, Fundo IMA-B5 e IMA-B5+.

**ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, considerou encerrada a reunião às 11h36, na qual eu, Patrícia Brito de Ávila, secretária da reunião, lavrei e subscrevi esta Ata, que após lida e aprovada, segue assinada pelos presentes.

Ricardo Pena Pinheiro  
**Presidente do Comitê**

Gilberto Tadeu Stanzione  
**Membro do Comitê**

Tiago Nunes de Freitas Dahdah  
**Membro do Comitê**

Patrícia Brito de Ávila  
**Secretária da Reunião**