
ATA DA 90ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 27 DE ABRIL DE 2022

DATA, HORA E LOCAL: Às nove horas e cinco minutos do vigésimo sétimo dia do mês de abril do ano de dois mil e vinte e dois, por intermédio de ferramenta eletrônica de reuniões. **PRESENCAS:** Sr. Cristiano Rocha Heckert, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos; Sr. Carlos Henrique Firmino de Oliveira, membro do Conselho Deliberativo; Sr. Gilberto Tadeu Stanzione, Diretor de Investimentos; Sr. Helano Borges Dias, Gerente de Controle de Investimentos; Sr. Fabiano Soares dos Santos, Gerente de Análise, Planejamento e Pesquisa; e o Sr. José Dória Pupo Neto, Gerente de Operações Financeiras, todos membros no exercício da titularidade do Comitê de Investimentos e Riscos (CIR). Presentes também Sr. Flávio Filgueiras Pacheco Moreira, Coordenador de Planejamento Financeiro; Sr. Silvano Costa Barbosa, Coordenador de Monitoramento de Investimentos; Sr. Bernardo Garcia Pinto Coelho, Coordenador de Operações Financeiras; Sr. George Alberto Carvalhaes Gonçalves Mota, Coordenador de Operações com Participantes; Sr. Roberto Marques Gori, Analista de Previdência Complementar; Sra. Patrícia Brito de Ávila, Coordenadora de Secretariado e Órgãos Colegiados; e Sra. Jamile Bilu Rodrigues, Analista de Previdência Complementar. **MESA:** Presidiu a sessão o Sr. Cristiano Rocha Heckert 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 – 1º semestre de 2022; **Assuntos Informativos:** 3) Acompanhamento de Risco de Crédito Privado – 1º trimestre de 2022; 4) Controle e monitoramento dos limites de alçadas nas operações de investimento e de desinvestimentos da Funpresp-Exe – 1º trimestre de 2022; 5) Desempenho da Carteira de Investimentos - por segmento de aplicação, por instrumento financeiro, por tipo de gestão, por carteira de investimento e consolidado – abril 2022; 6) Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por Plano e Perfil – maio 2022; e 7) Informes. **INSTALAÇÃO:** O Sr. Cristiano Rocha Heckert instalou a reunião e declarou abertos os trabalhos. **DELIBERAÇÕES: Item 1)** A ordem do dia foi aprovada pelos membros do Comitê. **Item 2)** O Sr. George Mota apresentou, por intermédio da Nota Técnica nº 8/2022/COOPP/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 19 de abril de 2022, vinculada ao processo SEI nº 03750.020307.000101/2022-54, estudo que revisa os parâmetros financeiros para concessão de empréstimos aos participantes elegíveis, em atendimento ao inciso I e § 3º do art. 23 e do inciso VI do art. 38 do Regulamento de Empréstimos aos Participantes e Assistidos dos Planos de Benefícios administrados pela Fundação, bem como em atendimento ao disposto no item 2 da ata da 87ª Reunião Ordinária do CIR, ocorrida em 26 de janeiro de 2022. Segundo o Coordenador, de acordo com o item 2.9 da metodologia de cálculo dos parâmetros financeiros da carteira de empréstimos, constante da Nota Técnica nº 20/2021/GEAPP/DIRIN/Funpresp-Exe, de 27 de janeiro de 2021, e aprovada por meio da Resolução DE nº 1.684, de 02 de fevereiro de 2021, o cálculo do parâmetro financeiro denominado Taxa de Juros Efetiva – TJe – deve ser atualizado semestralmente,

ATA DA 90ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 27
DE ABRIL DE 2022

podendo ocorrer em prazos menores caso as mudanças no contexto de mercado o exijam. A metodologia para cálculo da taxa, dentre outros aspectos, leva em consideração a média da inflação implícita nos últimos 6 meses, a meta da rentabilidade real objetiva para o segmento de operações com participantes, que a partir de 2022 é de 5,0% a.a., o desvio-padrão verificado dos prazos médios em meses dos contratos ativos e um parâmetro de calibragem que busca compensar as oscilações que a taxa de empréstimo pode ter em relação à inflação, já que as taxas de empréstimo no Siape são sempre pré-fixadas. É considerada ainda a inadimplência da carteira de empréstimos da Fundação, que segue baixa. Assim, considerando: *a)* que apesar da elevação da inflação implícita no período de 17 de setembro de 2021 a 14 de abril de 2022, a redução do Índice de Referência definido na Política de Investimentos (de 5,5% a.a. para 5,0% a.a.) faz com que as taxas apuradas em 14 de abril de 2022 sejam praticamente equivalentes às atualmente praticadas nos prazos curtos, mas menores nos prazos a partir de 42 meses; *b)* a variação do IPCA verificada no 1º trimestre de 2022 (3,20%); *c)* a probabilidade de 98% de estouro do teto da meta de inflação no ano de 2022 segundo o mercado financeiro; *d)* as incertezas decorrentes dos reflexos econômicos da guerra entre Rússia e Ucrânia; e *e)* as incertezas decorrentes dos desdobramentos do cenário eleitoral brasileiro principalmente ao longo do 2º semestre de 2022, recomenda-se a manutenção das taxas vigentes, podendo ser revista tal recomendação em 90 dias. O Comitê, por unanimidade, deliberou nos termos da Recomendação CIR nº 124. Complementarmente, sugeriu que seja feito contato com a Gerência de Comunicação e Relacionamento para divulgação das taxas de empréstimo, tendo em vista seu baixo custo para o participante e seus bons resultados para a Fundação. Foi sugerido ainda incluir, na Nota Técnica da próxima reavaliação das Taxas de Juros Efetivas, a taxa de inadimplência de empréstimos no mercado, obtida junto ao Banco Central do Brasil, apenas como parâmetro informativo.

RECOMENDAÇÃO Nº 124: 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 I do art. 23 do Regulamento de Empréstimos aos Participantes e Assistidos dos Planos de Benefícios administrados pela Funpres-Exe, e com base no que consta da Nota Técnica nº 8/2022/COOPP/GEOFI/DIRIN, de 19 de abril de 2022, e tudo o mais que consta do processo SEI nº 03750.020307.000101/2022-54, recomenda, à Diretoria Executiva, manter as Taxas de Juros Efetivas vigentes. **Assuntos Informativos: Item 3)** O Sr. Roberto Gori apresentou, por intermédio da POC nº 59, de 12 de abril de 2022, a Nota Técnica nº 05/2022/COMON/GEIOI/DIRIN, de 12 de abril de 2022, que mostra 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 Funpres-Exe, no encerramento do 1º

ATA DA 90ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 27
DE ABRIL DE 2022

trimestre de 2022, considerando 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 (2022-2026); e *c)* artigo 24, inciso I, da Política de Gestão de Riscos e Controles Internos da Funpresp-Exe. Segundo o Analista, não foram observadas mudanças no risco de crédito das emissões ou dos emissores, bem como na probabilidade de ocorrência de desenquadramento. 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 do assunto. **Item 4)** O Sr. Roberto Gori apresentou, por intermédio da POC nº 67, de 19 de abril de 2022, a Nota Técnica nº 6/2022/Gecoi/Dirin/Funpresp-Exe, de 13 de abril de 2022, que trata do monitoramento e do enquadramento das operações de investimento em relação à Política de Alçadas da Funpresp-Exe, com referência ao 1º trimestre de 2022. Sobre o assunto, informou o enquadramento das operações de investimento realizadas no período. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto. **Item 5)** O Sr. Helano Dias apresentou informes sobre o desempenho da carteira consolidada dos investimentos, cujo patrimônio líquido, até 22 de abril de 2022, era de R\$ 5,42 bilhões. A rentabilidade estimada para o final do mês de abril foi de 6,07%, no acumulado em 12 meses, e de 150,00%, quando considerado o valor acumulado desde o início dos planos de benefícios. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto. Após, o Sr. Fabiano Soares apresentou informações sobre a conjuntura econômica, referente ao mês de abril de 2022, identificando também os principais riscos do cenário econômico global, de médio e longo prazo. **Item 6)** O Sr. José Dória Pupo Neto apresentou informes sobre alocação atual nos perfis de investimentos: *a)* Perfil 1 – Plano ExecPrev: Preservação 64,9% e Performance 35,1%, e Plano LegisPrev: Preservação 64,7% e Performance 35,3%; *b)* Perfil 2 – Plano ExecPrev: Preservação 79,6% e Performance 20,4%, e Plano LegisPrev: Preservação 80,5% e Performance 19,5%; *c)* Perfil 3 – Plano ExecPrev: Preservação 94,3% e Performance 5,5%, e Plano LegisPrev: Preservação 94,5% e Performance 5,5%; e *d)* Perfil 4 - Plano ExecPrev: Preservação 100,0%, e Plano LegisPrev: Preservação 100,00%. Os membros do Comitê concordaram que o fluxo entrante seja distribuído entre as carteiras com a adoção da seguinte estratégia de investimentos e desinvestimentos dos recursos financeiros em relação aos planos administrados: *a)* Preservação: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa; *b)* Performance: Alocação do fluxo no segmento de Renda Variável ou Fundos DI, sendo renovada a autorização para alocação em Renda Variável concedida pelo Comitê na reunião ordinária de março de 2022; *c)* FCBE: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa; *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; *f)* Concedidas: Alocação do fluxo no segmento de Renda

**ATA DA 90ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 27
DE ABRIL DE 2022**

Fixa, em Fundos de Liquidez, Fundo IMA-B5 e IMA-B5+. Quanto à não alocação em Renda Variável para o fluxo da carteira Performance em abril/2022, o Sr. José Neto esclareceu que, desde a última reunião do Comitê (março/2022), o Ibovespa vem se desvalorizando fortemente por conta de diversos fatores internos e externos, como: i) postura mais *hawkish* do Banco Central Norte-Americano; ii) *lockdown* severo na China e antecipação, pelos agentes, do impacto disto nas economias global e brasileira; iii) impacto dos juros e da inflação elevados nas empresas brasileiras; e iv) incertezas no ambiente doméstico por conta do cenário eleitoral; e, portanto, tem aguardado um melhor momento para realizar a alocação. Desde 31 de março de 2022, o índice da bolsa brasileira perdeu aproximadamente 10% em valor, podendo representar uma janela mais favorável para realizar tal alocação de recursos. Para tanto, solicitou que fosse renovado o mandato de renda variável para o mês de maio, de modo a aproveitar a referida janela de oportunidade e manter, conforme apresentado, os percentuais de distribuição de recursos entre as carteiras Preservação e Performance dos planos de benefícios. Ademais, o Gerente esclareceu que ainda está pendente a configuração da estrutura definitiva (*carrying broker*) para a compra de ativos de renda variável por meio do novo agente de custódia centralizada (BTG), o que vem sendo cobrado pela Funpresp-Exe desde fevereiro de 2022. No entanto, enquanto os arranjos definitivos estão sendo realizados tanto pela custódia quanto pela Fundação, o BTG confirmou que podem ser realizadas operações utilizando-se estrutura temporária, ainda sem o estabelecimento do *carrying broker*. **Item 7)** Não houve.

ENCERRAMENTO: Nada mais havendo a tratar, o Sr. Cristiano Rocha Heckert, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, encerrou a reunião às 12h34, na qual eu, Patrícia Brito de Ávila, secretária da reunião, lavrei e subscrevi esta Ata, que após lida e aprovada, segue assinada pelos presentes.

Cristiano Rocha Heckert
Presidente do Comitê

Carlos Henrique Firmino de Oliveira
Membro do Comitê

Fabiano Soares dos Santos
Membro do Comitê

Gilberto Tadeu Stanzione
Membro do Comitê

Helano Borges Dias
Membro do Comitê

José Dória Pupo Neto
Membro do Comitê

Patrícia Brito de Ávila
Secretária da Reunião

1_At_90ª RO_CIR_27abr2022_vf.pdf

Documento número #bbfd0d24-ecf0-4306-ac07-7458a87db9de

Hash do documento original (SHA256): 5575cee72053c2c58b69217abfcba9886165660c02f5b030b30934d5ef7378bf

Assinaturas

✓ **CARLOS HENRIQUE FIRMINO DE OLIVEIRA**

CPF: 098.478.067-05

Assinou para aprovar em 12 mai 2022 às 10:41:43

Emitido por Clicksign Gestão de Documentos S.A.

✓ **Cristiano Rocha Heckert**

CPF: 983.397.376-00

Assinou para aprovar em 10 mai 2022 às 12:38:45

Emitido por Clicksign Gestão de Documentos S.A.

✓ **Helano Borges Dias**

CPF: 909.930.121-91

Assinou para aprovar em 10 mai 2022 às 09:36:07

Emitido por Clicksign Gestão de Documentos S.A.

✓ **Gilberto Tadeu Stanzione**

CPF: 261.568.398-52

Assinou para aprovar em 09 mai 2022 às 15:25:02

Emitido por Clicksign Gestão de Documentos S.A.

✓ **Fabiano Soares dos Santos**

CPF: 707.852.011-49

Assinou para aprovar em 12 mai 2022 às 16:04:37

Emitido por Clicksign Gestão de Documentos S.A.

✓ **JOSÉ DÓRIA PUPO NETO**

CPF: 149.598.598-90

Assinou para aprovar em 10 mai 2022 às 19:04:23

Emitido por Clicksign Gestão de Documentos S.A.

**PATRÍCIA BRITO DE ÁVILA**

CPF: 580.147.485-49

Assinou em 09 mai 2022 às 15:28:41

Emitido por Clicksign Gestão de Documentos S.A.

Log

- 09 mai 2022, 15:18:51 Operador com email patricia.avila@funpresp.com.br na Conta 5a7ad025-01a9-4c15-ba9e-30a8be81b5c5 criou este documento número bbfd0d24-ecf0-4306-ac07-7458a87db9de. Data limite para assinatura do documento: 08 de junho de 2022 (15:16). Finalização automática após a última assinatura: habilitada. Idioma: Português brasileiro.
- 09 mai 2022, 15:18:54 Operador com email patricia.avila@funpresp.com.br na Conta 5a7ad025-01a9-4c15-ba9e-30a8be81b5c5 adicionou à Lista de Assinatura: firmino.chfo@pf.gov.br, para assinar para aprovar, com os pontos de autenticação: email (via token); Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo CARLOS HENRIQUE FIRMINO DE OLIVEIRA e CPF 098.478.067-05.
- 09 mai 2022, 15:18:54 Operador com email patricia.avila@funpresp.com.br na Conta 5a7ad025-01a9-4c15-ba9e-30a8be81b5c5 adicionou à Lista de Assinatura: cristiano.heckert@funpresp.com.br, para assinar para aprovar, com os pontos de autenticação: email (via token); Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Cristiano Rocha Heckert e CPF 983.397.376-00.
- 09 mai 2022, 15:18:54 Operador com email patricia.avila@funpresp.com.br na Conta 5a7ad025-01a9-4c15-ba9e-30a8be81b5c5 adicionou à Lista de Assinatura: helano.dias@funpresp.com.br, para assinar para aprovar, com os pontos de autenticação: email (via token); Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Helano Borges Dias e CPF 909.930.121-91.
- 09 mai 2022, 15:18:54 Operador com email patricia.avila@funpresp.com.br na Conta 5a7ad025-01a9-4c15-ba9e-30a8be81b5c5 adicionou à Lista de Assinatura: gilberto.stanzione@funpresp.com.br, para assinar para aprovar, com os pontos de autenticação: email (via token); Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Gilberto Tadeu Stanzione e CPF 261.568.398-52.
- 09 mai 2022, 15:18:54 Operador com email patricia.avila@funpresp.com.br na Conta 5a7ad025-01a9-4c15-ba9e-30a8be81b5c5 adicionou à Lista de Assinatura: fabiano.santos@funpresp.com.br, para assinar para aprovar, com os pontos de autenticação: email (via token); Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Fabiano Soares dos Santos e CPF 707.852.011-49.
- 09 mai 2022, 15:18:54 Operador com email patricia.avila@funpresp.com.br na Conta 5a7ad025-01a9-4c15-ba9e-30a8be81b5c5 adicionou à Lista de Assinatura: jose.neto@funpresp.com.br, para assinar para aprovar, com os pontos de autenticação: email (via token); Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo JOSÉ DÓRIA PUPO NETO e CPF 149.598.598-90.

09 mai 2022, 15:18:54	Operador com email patricia.avila@funpresp.com.br na Conta 5a7ad025-01a9-4c15-ba9e-30a8be81b5c5 adicionou à Lista de Assinatura: patricia.avila@funpresp.com.br, para assinar, com os pontos de autenticação: email (via token); Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo PATRÍCIA BRITO DE ÁVILA e CPF 580.147.485-49.
09 mai 2022, 15:25:02	Gilberto Tadeu Stanzione assinou para aprovar. Pontos de autenticação: email gilberto.stanzione@funpresp.com.br (via token). CPF informado: 261.568.398-52. IP: 164.163.0.66. Componente de assinatura versão 1.267.0 disponibilizado em https://app.clicksign.com .
09 mai 2022, 15:28:41	PATRÍCIA BRITO DE ÁVILA assinou. Pontos de autenticação: email patricia.avila@funpresp.com.br (via token). CPF informado: 580.147.485-49. IP: 164.163.0.66. Componente de assinatura versão 1.267.0 disponibilizado em https://app.clicksign.com .
10 mai 2022, 09:36:07	Helano Borges Dias assinou para aprovar. Pontos de autenticação: email helano.dias@funpresp.com.br (via token). CPF informado: 909.930.121-91. IP: 164.163.0.66. Componente de assinatura versão 1.267.0 disponibilizado em https://app.clicksign.com .
10 mai 2022, 12:38:45	Cristiano Rocha Heckert assinou para aprovar. Pontos de autenticação: email cristiano.heckert@funpresp.com.br (via token). CPF informado: 983.397.376-00. IP: 200.175.225.26. Componente de assinatura versão 1.267.0 disponibilizado em https://app.clicksign.com .
10 mai 2022, 19:04:24	JOSÉ DÓRIA PUPO NETO assinou para aprovar. Pontos de autenticação: email jose.neto@funpresp.com.br (via token). CPF informado: 149.598.598-90. IP: 164.163.0.66. Componente de assinatura versão 1.269.0 disponibilizado em https://app.clicksign.com .
12 mai 2022, 10:41:43	CARLOS HENRIQUE FIRMINO DE OLIVEIRA assinou para aprovar. Pontos de autenticação: email firmino.chfo@pf.gov.br (via token). CPF informado: 098.478.067-05. IP: 176.76.250.113. Componente de assinatura versão 1.269.0 disponibilizado em https://app.clicksign.com .
12 mai 2022, 16:04:37	Fabiano Soares dos Santos assinou para aprovar. Pontos de autenticação: email fabiano.santos@funpresp.com.br (via token). CPF informado: 707.852.011-49. IP: 189.6.122.85. Componente de assinatura versão 1.269.0 disponibilizado em https://app.clicksign.com .
12 mai 2022, 16:04:38	Processo de assinatura finalizado automaticamente. Motivo: finalização automática após a última assinatura habilitada. Processo de assinatura concluído para o documento número bbfd0d24-ecf0-4306-ac07-7458a87db9de.

**Documento assinado com validade jurídica.**

Para conferir a validade, acesse <https://validador.clicksign.com> e utilize a senha gerada pelos signatários ou envie este arquivo em PDF.

As assinaturas digitais e eletrônicas têm validade jurídica prevista na Medida Provisória nº. 2200-2 / 2001

Este Log é exclusivo e deve ser considerado parte do documento nº bbfd0d24-ecf0-4306-ac07-7458a87db9de, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso da Clicksign, disponível em www.clicksign.com.