
ATA DA 91ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 25 DE
MAIO DE 2022

DATA, HORA E LOCAL: Às nove horas e seis minutos do vigésimo quinto dia do mês de maio 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. George Alberto Carvalhaes Gonçalves Mota, Coordenador de Operações com Participantes; Sr. Roberto Marques Gori, Analista de Previdência Complementar; Sr. Jonathas Wallace Gagliardi Madeira, 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)** Ata Reunião Anterior - 39ª RE CIR; **3)** Estabelecimento de Valor Nominal Máximo para Operações com Participantes, por Plano de Benefícios - proposta; **4)** Aluguel de ações e Exchange Traded Funds - proposta; **Assuntos Informativos:** **5)** Desempenho da Carteira de Investimentos – por segmento de aplicação, por instrumento financeiro, por tipo de gestão, por carteira de investimento e consolidado – maio 2022; **6)** Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por Plano e Perfil – junho 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)** A ata da 39ª Reunião Extraordinária do Comitê de Investimentos e Riscos será aprovada em reunião futura do colegiado. **Item 3)** Inicialmente, o Sr. Gilberto Stanzione apresentou um breve histórico do contexto de apresentação da proposta e ressaltou que o novo regulamento de empréstimos exige que se leve em consideração a concentração do risco de inadimplência na definição de um valor máximo para os empréstimos, mas que o regulamento atual já faculta à Diretoria Executiva à definição de tal valor, sendo esta uma boa prática. Na sequência, o Sr. George Carvalhaes apresentou, por intermédio da Nota Técnica nº 08/2022/GEOFI/DIRIN, de 18 de maio de 2022, constante do Processo SEI n. 03750.000307.000016/2022-89, a proposta de definição de limites máximos de empréstimos por participante e por plano de benefícios. Na ocasião, esclareceu que a fixação de valor máximo de empréstimo deve permitir à Fundação atender ao público-alvo de possíveis tomadores de empréstimo e, ao mesmo tempo, manter reduzido o eventual impacto individual de algum participante nos casos de inadimplência. Desse modo, recomendou a fixação do valor de R\$

ATA DA 91ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 25 DE
MAIO DE 2022

200.000,00 (duzentos mil reais) e de R\$ 150.000,00 (cento e cinquenta mil reais) como valor nominal máximo de empréstimo(s) ou soma de saldo devedor de empréstimos a ser(em) concedido(s) por participante para os planos ExecPrev e LegisPrev, respectivamente. Informou ainda que ambos os valores podem ser revistos caso sejam identificadas alterações nos níveis de inadimplência ou no patrimônio da carteira. Os membros tomaram conhecimento. Sobre o assunto, o Sr. Carlos Firmino indagou com relação à idade limite do participante e o prazo máximo para empréstimo. O Sr. George Carvalhaes informou que há um limite de idade para pagamento do saldo devedor do empréstimo em caso de falecimento, que é estabelecido pela seguradora contratada para proteger as operações em caso de morte do participante. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto e deliberaram nos termos da Recomendação n. 127. **RECOMENDAÇÃO N. 127:** 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 art. 83, inciso V do Regimento Interno da Funpresp-Exe, e com base no que consta da Nota Técnica nº 8/2022/GEOFI/DIRIN/ Funpresp-Exe, de 18 de maio de 2022, constante do processo SEI nº 03750.000307.000016/2022-89, recomenda, à Diretoria Executiva, que o limite máximo de empréstimos por participante seja fixado em R\$ 200.000,00 (duzentos mil reais) e em R\$ 150.000,00 (cento e cinquenta mil reais) para os Planos de Benefícios ExecPrev e LegisPrev, respectivamente, como valor nominal máximo de empréstimo(s) ou soma de saldo devedor de empréstimos a ser(em) concedido(s) por participante.

Item 4) O Sr. Gilberto Stanzone abriu o tema apresentando o contexto da proposta de aluguel de ativos, voltada a princípio a *Exchange Traded Funds* (ETF). De acordo com o Diretor, o objetivo é obter mais eficiência na gestão dos investimentos, vez que hoje os ETFs existentes na carteira têm pouca movimentação. Por essa razão e por ser a Funpresp-Exe um investidor de longo prazo, propôs que os mesmos sejam alugados, como forma de conseguir uma rentabilidade extra para os recursos. Após, o Sr. José Doria, por intermédio da Nota Técnica nº 07/2022/GEOFI/DIRIN, de 17 de maio de 2022, constante do Processo SEI n. 03750.000307.000015/2022-34, a proposta de início de operações de aluguel de *Exchange Traded Funds* com ativos de carteira própria administrada pela Funpresp-Exe. Inicialmente, informou quem são os *brokers* atuais, selecionados por meio do Pregão n. 01/2020, que podem realizar o aluguel de ativos. Em seguida, informou que a modalidade está prevista na Resolução CMN n. 4.994, de 24 de março de 2022, no Capítulo VII, relativo ao Empréstimo de Valores Mobiliários e apresentou uma explicação sobre o funcionamento dos aluguéis de ativos, com os *stakeholders* envolvidos e os prazos fixados, bem como sobre a estimativa de retornos, custos e riscos da operação. De acordo com o Gerente, os riscos para o doador dos ativos são baixos e os recursos provenientes da carteira de renda variável da Funpresp-Exe serão aumentados. Complementarmente, destacou

ATA DA 91ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 25 DE
MAIO DE 2022

que a proposta é de distribuir os ativos a serem negociados uniformemente entre os *brokers* atuais. Os membros tomaram conhecimento do assunto e, após esclarecidas as dúvidas e os procedimentos necessários para estruturação de um controle adequado e do monitoramento do enquadramento aos normativos vigentes para esse tipo de operação, deliberaram nos termos da Recomendação n. 128. **RECOMENDAÇÃO N. 128:** 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 art. 83, inciso I do Regimento Interno da Funpresp-Exe, e com base no que consta da Nota Técnica nº 7/2022/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 17 de maio de 2022, constante do processo SEI nº 03750.000307.000015/2022-34, recomenda, à Diretoria Executiva, a aprovação da proposta de início de operações de investimento denominadas “empréstimo de ativos”, voltada *a priori* para o segmento de renda variável das carteiras próprias administradas pela Fundação, em especial por meio do aluguel de ações e de *Exchange Traded Funds*, nos termos da referida Nota Técnica, com vistas a maximizar os retornos provenientes da carteira própria de renda variável considerando seus baixos riscos ao doador e o longo prazo estimado em que permanecerão no portfólio. **Item 5)** O Sr. Helano Dias apresentou informes sobre o desempenho da carteira consolidada dos investimentos, cujo patrimônio líquido, até 20 de maio de 2022, era de R\$ 5,54 bilhões, com rentabilidade acumulada de 5,27% nos últimos 12 meses e de 151,68% 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 maio de 2022, identificando também os principais riscos do cenário econômico global de médio a longo prazo. **Item 6)** O Sr. José Dória apresentou informes sobre: i) alocação atual nos perfis de investimentos: a) Perfil 1 - Plano ExecPrev: Preservação 65,4% e Performance 34,6%, e Plano LegisPrev: Preservação 65,0% e Performance 35,0%; b) Perfil 2 - Plano ExecPrev: Preservação 80,3% e Performance 19,7%, e Plano LegisPrev: Preservação 80,3% e Performance 19,7%; c) Perfil 3 – Plano ExecPrev: Preservação 94,8% e Performance 5,2%, e Plano LegisPrev: Preservação 94,9% e Performance 5,1%; e d) Perfil 4 - Plano ExecPrev: Preservação 100,0%, e Plano LegisPrev: Preservação 100,00%. Os membros do Comitê sugeriram 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 (TPF ou Fundos DI); b) Performance: Alocação do fluxo no segmento de Renda Variável (renovação de aproximadamente R\$ 10 milhões da autorização de renda variável do Comitê de abril/2022) ou Renda Fixa (TPF ou Fundos DI); c) ECBE: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa (TPF ou Fundos DI); d) PAR: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa, em Fundos DI; e) PGA: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa, em Fundos



**ATA DA 91ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 25 DE
MAIO DE 2022**

DI; f) Concedidas: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa (Fundos DI, Fundo IMA-B5 e IMA-B5+) ;
e g) Realocações: Reavaliação dos Fundos de Liquidez no valor de R\$ 130 milhões (Resolução DE nº 1.911, de
2022), distribuídos nas carteiras Preservação e FCBE, caso o fundo de crédito privado do Santander esteja
disponível. **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_91ª RO_CIR_25mai2022_vf.pdf

Documento número #1bab5664-eac9-4ea9-8c46-9ab410d53784

Hash do documento original (SHA256): 795167179d664b4746750ea675ad2b2854450d32db43d7ab625ab85031593274

Assinaturas

✓ **PATRÍCIA BRITO DE ÁVILA**

CPF: 580.147.485-49

Assinou em 11 jul 2022 às 11:36:39

✓ **Helano Borges Dias**

CPF: 909.930.121-91

Assinou para aprovar em 13 jul 2022 às 13:18:13

✓ **Fabiano Soares dos Santos**

CPF: 707.852.011-49

Assinou para aprovar em 13 jul 2022 às 15:27:06

✓ **Cristiano Rocha Heckert**

CPF: 983.397.376-00

Assinou para aprovar em 18 jul 2022 às 08:01:46

✓ **Gilberto Tadeu Stanzione**

CPF: 261.568.398-52

Assinou para aprovar em 25 jul 2022 às 12:01:31

✓ **JOSÉ DÓRIA PUPO NETO**

CPF: 149.598.598-90

Assinou para aprovar em 11 jul 2022 às 13:57:07

✓ **CARLOS HENRIQUE FIRMINO DE OLIVEIRA**

CPF: 098.478.067-05

Assinou para aprovar em 13 jul 2022 às 08:39:06

Log

- 11 jul 2022, 11:36:19 Operador com email patricia.avila@funpresp.com.br na Conta 5a7ad025-01a9-4c15-ba9e-30a8be81b5c5 criou este documento número 1bab5664-eac9-4ea9-8c46-9ab410d53784. Data limite para assinatura do documento: 10 de agosto de 2022 (11:34). Finalização automática após a última assinatura: habilitada. Idioma: Português brasileiro.
- 11 jul 2022, 11:36:22 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.
- 11 jul 2022, 11:36:22 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.
- 11 jul 2022, 11:36:22 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.
- 11 jul 2022, 11:36:22 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.
- 11 jul 2022, 11:36:22 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.
- 11 jul 2022, 11:36:22 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.
- 11 jul 2022, 11:36:22 Operador com email patricia.avila@funpresp.com.br na Conta 5a7ad025-01a9-4c15-ba9e-30a8be81b5c5 adicionou à Lista de Assinatura: carlos.firmino@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 CARLOS HENRIQUE FIRMINO DE OLIVEIRA e CPF 098.478.067-05.
- 11 jul 2022, 11:36:40 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 1.304.0 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.
- 11 jul 2022, 13:57:07 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 1.304.0 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.
- 13 jul 2022, 08:39:06 CARLOS HENRIQUE FIRMINO DE OLIVEIRA assinou para aprovar. Pontos de autenticação: email carlos.firmino@funpresp.com.br (via token). CPF informado: 098.478.067-05. IP: 146.212.101.7. Componente de assinatura versão 1.306.0 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.

13 jul 2022, 13:18:14	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 1.306.0 disponibilizado em https://app.clicksign.com .
13 jul 2022, 15:27:06	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: 164.163.0.66. Componente de assinatura versão 1.306.0 disponibilizado em https://app.clicksign.com .
18 jul 2022, 08:01:46	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 1.309.0 disponibilizado em https://app.clicksign.com .
25 jul 2022, 12:01:32	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 1.315.0 disponibilizado em https://app.clicksign.com .
25 jul 2022, 12:01:32	Processo de assinatura finalizado automaticamente. Motivo: finalização automática após a última assinatura habilitada. Processo de assinatura concluído para o documento número 1bab5664-eac9-4ea9-8c46-9ab410d53784.

**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 1bab5664-eac9-4ea9-8c46-9ab410d53784, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso da Clicksign, disponível em www.clicksign.com.