
**ATA DA 84ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 27
DE OUTUBRO DE 2021**

DATA, HORA E LOCAL: Às quinze horas e oito minutos do vigésimo sétimo dia do mês de outubro do ano de dois mil e vinte e um, 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. Thiago Fera Freitas Araújo, membro do Conselho Deliberativo; Sr. Helano Borges Dias, Gerente de Controle de Investimentos; Sr. Gilberto Tadeu Stanzione, Gerente de Operações Financeiras; Sr. Fabiano Soares dos Santos, Gerente de Análise, Planejamento e Pesquisa, todos membros no exercício da titularidade do Comitê de Investimentos e Riscos (CIR). Presentes também o Sr. João Luiz Pinheiro H. de Medeiros, Gerente de Conformidade e Controles Internos, o Sr. Silvano Costa Barbosa, Coordenador de Monitoramento de Investimentos; o Sr. Flávio Filgueiras Pacheco Moreira, Coordenador de Planejamento Financeiro; e o Sr. Bernardo Garcia Pinto Coelho, Coordenador de Operações Financeiras; membros suplentes do Comitê de Investimentos e Riscos. Registra-se ainda a presença do Sr. George Alberto Carvalhaes Gonçalves Mota, Coordenador de Operações com Participantes; do Sr. Guilherme Schwochow Fissmer, Analista de Previdência Complementar; da Sra. Patrícia Brito de Ávila, Coordenadora de Secretariado e Órgãos Colegiados; e do Sr. Rennan Trindade de Souza, Assistente Administrativo. **MESA:** Presidiu a sessão o Sr. Tiago Nunes de Freitas Dahdah e a secretariou a Sra. Patrícia Brito de Ávila. **ORDEM DO DIA:** **Assuntos Deliberativos:** 1) Ordem do Dia; 2) Ata Reunião Anterior – 83ª RO CIR; 3) Políticas de Investimentos dos Planos ExecPrev e LegisPrev - 2022-2026; **Assuntos Informativos:** 4) Controle e monitoramento dos limites de alçadas nas operações de investimento e de desinvestimentos da Funpresp-Exe – 2º trimestre 2021; 5) Acompanhamento de Risco de Crédito Privado; 6) Informes - Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por Plano e Perfil – novembro 2021; 7) Informes - Desempenho da Carteira de Investimentos - por segmento de aplicação, por instrumento financeiro, por tipo de gestão, por carteira de investimento e consolidado - outubro 2021; e 8) Informes - Plano Anual de Trabalho do CIR 2022. **INSTALAÇÃO:** O Sr. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Presidente do Comitê, Substituto, 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)** A ata da 83ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos e Riscos será aprovada em sessão futura do Comitê. **Item 3)** O Sr. Fabiano Soares e o Sr. Flávio Filgueiras apresentaram, por intermédio das PCIR nº 42, 43 e 44, de 21 de outubro 2021, os índices de referência dos segmentos de aplicação previstos na Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.661, de 25 de maio de 2018, e das carteiras de investimentos e perfis de investimentos definidos nos Manuais Técnicos de Perfis de Investimentos dos planos ExecPrev e LegisPrev, bem como o cenário econômico no horizonte de sessenta meses, com revisões anuais, conforme determina o § 2º do art. 19 do

ATA DA 84ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 27 DE OUTUBRO DE 2021

Capítulo IV da referida Resolução, referente à Política de Investimentos. Também foram disponibilizadas as Políticas de Investimentos dos Planos ExecPrev e LegisPrev para o período de 2022 a 2026. Os membros do Comitê tomaram conhecimento da matéria e esclareceram suas dúvidas. Com relação a manter a proposta do valor do Índice de Referência (IR) para “Operações com Participantes” ser calculado a partir do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) +5,5% ao ano, conforme item 3.8.6.1. da proposta da Política de Investimentos (PI), ou alterá-lo para IPCA+5,0% ao ano, os membros votaram da seguinte forma: o Sr. Gilberto Stanzione, o Sr. Fabiano Soares e o Sr. Helano Dias votaram favorável a manter IPCA+5,5%, enquanto os Srs. Thiago Feran, Tiago Dahdah e Ricardo Pena votaram favorável a alterar para IPCA+5,0%, uma vez que está superior ao índice de referência e há outras camadas que compõem a taxa de juros nas operações com participantes, como o *spread* em termos de desvios padrões sobre a inflação implícita, a inadimplência, etc. O Sr. Ricardo Pena não quis exercer o voto de qualidade previsto art. 24 inciso XII do Regimento Interno, ficando a votação empatada no âmbito do Comitê. Já com relação à Tabela VI, item 45 da proposta de PI, foi discutida a possibilidade de alocação de investimentos no segmento “Estruturados” para o período 2025-2026, ainda que seja um valor inicial de 3%. Após as discussões, os membros votaram conforme segue: Sr. Gilberto Stanzione e Sr. Fabiano Soares, favoráveis a manter a proposta original; Sr. Helano Dias e Sr. Thiago Feran, favoráveis à alteração proposta; Sr. Tiago Dahdah, favorável a manter a proposta original, em razão da falta de estrutura especializada da atual da Diretoria de Investimentos para analisar investimentos do referido segmento, e Sr. Ricardo Pena favorável à alteração proposta, não tendo exercido o voto de qualidade. Por fim, com relação à calibragem das alocações alvo e aos limites por segmento de aplicação relativos a cada perfil de investimento dos Planos, foi sugerida a alteração do IR, tendo como guia IPCA+4,00% ao ano para o Perfil 4, IPCA + 4,20% ao ano para o Perfil 3, IPCA + 4,40% ao ano para o Perfil 2 e IPCA + 4,60% ao ano para o perfil 1, com o objetivo de ampliar o grau de liberdade na gestão. Os membros votaram de forma unânime e favorável às propostas, tendo anuído que a GEAPP poderia fazer a calibração dos percentuais de alocação entre as carteiras preservação e performance, observadas as regras dispostas pela Tabela I do art. 5º dos Manuais de Perfis de Investimentos dos planos de benefícios. Ao final, o Comitê deliberou pela recomendação, à Diretoria Executiva, de aprovação das minutas, juntamente com os destaques votados em reunião, para posterior encaminhamento aos Comitês de Assessoramento Técnico ExecPrev e LegisPrev. **RECOMENDAÇÃO Nº 116:** O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO DA FUNPRES-EXE, no uso de suas atribuições e, nos termos do art. 20, §3º, do Estatuto da Fundação, e dos arts. 80 e 83, inciso III, do

ATA DA 84ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 27 DE OUTUBRO DE 2021

Regimento Interno da Funpresp-Exe, recomenda, à Diretoria Executiva, a aprovação das minutas das Políticas de Investimentos dos Planos ExecPrev e LegisPrev para o período de 2022 a 2026, conforme documentos anexos, e posterior encaminhamento aos Comitês de Assessoramento Técnico ExecPrev e LegisPrev. Após a deliberação, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro se retirou da reunião, em razão de outros compromissos agendados previamente. **Item 4)** O Sr. Helano Dias apresentou, por intermédio da PCIR nº 40, de 11 de outubro de 2021, a Nota Técnica nº 13/2021/Comon/Gecoi/Dirin/Funpresp-Exe, de 11 de outubro de 2021, que trata do monitoramento e do enquadramento das operações de investimento em relação à Política de Alçadas da Funpresp-Exe, com referência ao 3º trimestre de 2021. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto. **Item 5)** Os Srs. Helano Borges Dias e Silvano Costa Barbosa apresentaram, por intermédio da PCIR nº 41, de 20 de outubro de 2021, a Nota Técnica nº 20/2021/GECOI/DIRIN, de 14 de outubro de 2021, 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 Funpresp-Exe, no mês de julho de 2021, 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 (2021-2025); e c) artigo 24, inciso I, da Política de Gestão de Riscos e Controles Internos da Funpresp-Exe. Segundo o Gerente, não foram observadas mudanças no risco de crédito das emissões ou dos emissores, bem como na probabilidade de ocorrência de desenquadramento. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto. **Item 6)** O Sr. Bernardo Garcia Pinto Coelho apresentou informes sobre a alocação atual nos perfis de investimentos: a) Perfil 1 - Plano ExecPrev: Preservação 59,5% e Performance 40,5%, e Plano LegisPrev: Preservação 59,7% e Performance 40,3%; b) Perfil 2 - Plano ExecPrev: Preservação 75,5% e Performance 24,5%, e Plano LegisPrev: Preservação 75,5% e Performance 24,5%; c) Perfil 3 - Plano ExecPrev: Preservação 89,3% e Performance 10,7%, e Plano LegisPrev: Preservação 89,2% e Performance 10,8%; 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, em NTN-B curta ou Fundos de Liquidez; b) FCBE: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa em NTN-B curta ou em Fundos de Liquidez; c) PAR: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa, em Fundos de Liquidez; d) PGA: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa, em Fundos de Liquidez; e e) Concedidas: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa, em Fundos de

**ATA DA 84ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 27
DE OUTUBRO DE 2021**

Liquidez, Fundo IMA-B5 e IMA-B5. **Item 7)** O Sr. Helano Dias apresentou informes sobre o desempenho da carteira consolidada dos investimentos, cujo patrimônio líquido, até o dia 21 de outubro de 2021, era de R\$ 4,56 bilhões, com rentabilidade acumulada de 9,15% nos últimos 12 meses e de 137,26% desde o início dos planos de benefícios. Os membros do Comitê tomaram conhecimento do assunto. **Item 8)** A Coordenação de Secretariado e Órgãos Colegiados (Cosec) apresentou proposta de Plano Anual de Trabalho do Comitê de Investimentos e Riscos para o ano de 2022, acompanhada da proposta de Calendário de Reuniões do colegiado. Os membros tomaram conhecimento do assunto e decidiram deliberar sobre o tema na próxima reunião. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, Substituto, considerou encerrada a reunião às 17h32, 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

Tiago Nunes de Freitas Dahdah
Membro do Comitê

Fabiano Soares dos Santos
Membro do Comitê

Thiago Fera Freitas Araújo
Membro do Comitê

Helano Borges Dias
Membro do Comitê

Gilberto Tadeu Stanzione
Membro do Comitê

Patrícia Brito de Ávila
Secretária da Reunião