
ATA DA 86ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 15 DE DEZEMBRO DE 2021

DATA, HORA E LOCAL: Às dez horas e cinco minutos do décimo quinto dia do mês de dezembro do ano de dois mil e vinte e um, por intermédio de ferramenta eletrônica de reuniões. **PRESENCAS:** Sr. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, Substituto; Sr. Thiago Feran Freitas Araújo, membro do Conselho Deliberativo; Sr. Silvano Costa Barbosa, Gerente de Controle de Investimentos, Substituto; 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. 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. João Luiz Pinheiro H. de Medeiros, Gerente de Conformidade e Controles Internos; Sr. George Alberto Carvalhaes Gonçalves Mota, Coordenador de Operações com Participantes; do Sr. Guilherme Schwochow Fissmer, Analista de Previdência Complementar; do Sr. Roberto Marques Gori, Analista de Previdência Complementar; da Sra. Jamile Bilu Rodrigues, Analista de Previdência Complementar; 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. Jamile Bilu Rodrigues. **ORDEM DO DIA:** **Assuntos Deliberativos:** **1)** Ordem do Dia; **2)** Ata da Reunião Anterior (84ª e 85ª Reuniões Ordinárias); **3)** Avaliação de Desempenho – Fundo BNP Paribás – Segmento Exterior – PCIR nº 47; **4)** Parâmetros Financeiros para Concessão de Empréstimos aos Participantes Elegíveis - Taxa de Administração para 2022 – PCIR nº 48; **Assuntos Informativos:** **5)** Informes - Estratégia de Investimentos e Desinvestimentos por Plano e Perfil - janeiro 2022; e **6)** Informes - Desempenho da Carteira de Investimentos - por segmento de aplicação, por instrumento financeiro, por tipo de gestão, por carteira de investimento e consolidado - dezembro 2021. **INSTALAÇÃO:** O Sr. Tiago Nunes de Freitas Dahdah 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)** As atas das 84ª e 85ª Reuniões Ordinárias do Comitê de Investimentos e Riscos foram aprovadas e assinadas pelos integrantes por meio de sistema institucional de assinatura eletrônica. **Item 3)** O Sr. Bernardo Coelho apresentou, por intermédio da PCIR nº 47, de 8 de dezembro de 2021, a Nota Técnica nº 14/2021/COPEF/GEOFI/DIRIN, de 9 de dezembro de 2021, que traz o desempenho recente do *Access Equity World*, investimento no exterior FI ações (FIExt BNP), em atendimento à Recomendação CIR nº 110, feita pelo Comitê de Investimentos e Riscos em sua 80ª

ATA DA 86ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 15 DE DEZEMBRO DE 2021

Reunião Ordinária, de 30 de junho de 2021, que determinou, à Gerência de Operações Financeiras (Geofi) a responsabilidade por realizar uma nova avaliação dos resultados alcançados pelo Fundo para verificar a necessidade ou não de um Plano Gradual de Desinvestimento. A Geofi avaliou o desempenho do Fundo entre 1º de abril e 3 de dezembro de 2021, sob as óticas de risco e retorno. No acumulado do período, o FIEExt BNP apresentou uma rentabilidade (8,81%) levemente superior ao *benchmark*, MSCI *World* em reais (8,73%). Em termos de volatilidade anualizada, ambos mostraram métricas similares (14,24% *versus* 14,23% do *benchmark*). Quando comparado aos demais instrumentos utilizados pela gestão para alocação no exterior, ele apresentou nível de risco superior ao do fundo do Bradesco Global, investimento no exterior FI ações, mas inferior ao do Ishares S&P 500, investimento no exterior FIC de Fundo de Índice – IVVB11. Além disso, apresentou menor retorno quando comparado aos pares. No entanto, pode-se observar que os fundos do BNP e Bradesco, que possuem o mesmo *benchmark* (MSCI *World*), apresentaram resultados agregados relativamente semelhantes no período, sendo o desempenho do fundo do Bradesco levemente superior ao do BNP em termos tanto de risco quanto de retorno. Observe-se também que a utilização dos dois fundos leva a algum grau de diversificação da carteira do segmento. Diante do exposto, a Gerência de Operações Financeiras propôs a manutenção da posição do fundo, sem aportes adicionais, bem como torná-lo o instrumento preferencial para os desinvestimentos do segmento de aplicação denominado “exterior” que se fizerem necessários. Os membros tomaram conhecimento do assunto e o Comitê, por unanimidade, deliberou nos termos da Recomendação CIR nº 120. **RECOMENDAÇÃO Nº 120:** 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, nos termos do art. 83 do Regimento Interno da Fundação, recomenda, à Diretoria Executiva, a manutenção da posição do *Access Equity World*, sem novos aportes adicionais, sem prejuízo de desinvestimentos táticos do segmento de aplicação denominado exterior que se fizerem necessários. **Item 4)** O Sr. George Alberto Mota apresentou, por intermédio da PCIR nº 48, de 8 de dezembro de 2021, e da Nota Técnica nº 19/2021/COOPP/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 08 de dezembro de 2021, vinculada ao processo SEI nº 03750.020307.000198/2021-14, novos parâmetros financeiros para concessão de empréstimos aos participantes elegíveis, em atendimento ao inciso III do art. 23 do Regulamento de Empréstimos aos Participantes e Assistidos dos Planos de Benefícios administrados pela Fundação. Segundo o Coordenador, de acordo com o item 3.4 da metodologia de cálculo dos parâmetros financeiros da

ATA DA 86ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 15 DE DEZEMBRO DE 2021

carteira de empréstimos apresentada pela Nota Técnica nº 20/2021/GEAPP/DIRIN/Funpresp-Exe, de 27 de janeiro de 2021, aprovada por meio da Resolução DE nº 1.684, de 02 de fevereiro de 2021, a simulação (projeção do fluxo de caixa) para definição da Taxa de Administração destinada à cobertura dos custos administrativos das operações de empréstimos aos participantes deve ser atualizada anualmente. Deve-se destacar, que a Taxa de Administração (TA) incide sobre o valor bruto do empréstimo e é cobrada em parcela única no momento da concessão, conforme inciso III do art. 23 do referido Regulamento e item 3.3.1 da referida Nota Técnica nº 20, de 2021. Nesse contexto, o Coordenador apresentou a projeção do fluxo de caixa do Fundo Administrativo de empréstimos destinado à manutenção dos serviços de gestão da carteira de Empréstimos pela Funpresp-Exe para o período correspondente ao prazo médio da carteira. De acordo com ele, foram elaborados três cenários distintos de volume de concessão, tendo concluído pela manutenção da taxa de administração das operações de empréstimo aos participantes em 2% (dois por cento) incidente sobre o valor bruto da operação. Os membros tomaram conhecimento do assunto e o Presidente Substituto do Comitê, Sr. Tiago Dahdah, sugeriu que a Nota Técnica nº 19, de 08 de dezembro de 2021, fosse ajustada nos itens 4.5.3, 4.6 e 4.7, além do Gráfico 1 “Fluxo de Caixa do Fundo Administrativo”, para onde se lê “[...] cenário base [...]” leia-se “[...] cenário 1”]; para onde se lê “[...] cenário pessimista [...]” leia-se “[...] cenário 2” e para onde se lê “[...] cenário otimista [...]” leia-se “[...] cenário 3”], a fim de obter maior objetividade. Incorporadas as alterações sugeridas ao documento, o Comitê, por unanimidade, deliberou nos termos da Recomendação CIR nº 121. **RECOMENDAÇÃO Nº 121:** 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, nos termos do art. 83 do Regimento Interno da Fundação c/c com o constante da PCIR nº 48, de 8 de dezembro de 2021, recomenda, à Diretoria Executiva, a manutenção da taxa de administração das operações de empréstimo aos participantes em 2%, incidente sobre o valor bruto da operação. **Assuntos Informativos: Item 5)** O Sr. Gilberto Tadeu Stanzione apresentou informes sobre: i) alocação atual nos perfis de investimentos: a) Perfil 1 - Plano ExecPrev: Preservação 61,4% e Performance 38,6%, e Plano LegisPrev: Preservação 61,0% e Performance 39,0%; b) Perfil 2 - Plano ExecPrev: Preservação 77,4% e Performance 22,6%, e Plano LegisPrev: Preservação 77,0% e Performance 23,0%; c) Perfil 3 - Plano ExecPrev: Preservação 90,2% e Performance 9,8%, e Plano LegisPrev: Preservação 89,8% e Performance 10,2%; e d) Perfil 4 - Plano ExecPrev: Preservação 100,0%, e Plano LegisPrev: Preservação

ATA DA 86ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM 15 DE DEZEMBRO DE 2021

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 Fundos de Liquidez ou Títulos Públicos; b) FCBE: Alocação do fluxo no segmento de Renda Fixa em Fundos de Liquidez ou Títulos Públicos; 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 Liquidez, Fundo IMA-B5 e IMA-B5+. **Item 6)** O Sr. Silvano Barbosa apresentou informes sobre o desempenho da carteira consolidada dos investimentos, cujo patrimônio líquido, até dezembro de 2021, era de R\$ 4,97 bilhões, com rentabilidade acumulada de 5,33% nos últimos 12 meses e de 145,22% 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 dezembro de 2021, identificando também os principais riscos do cenário econômico global, de médio a longo prazo. **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 12h52, na qual eu, Jamile Bilu Rodrigues, secretária da reunião, lavrei e subscrevi esta Ata, que após lida e aprovada, segue assinada pelos presentes.

Tiago Nunes de Freitas Dahdah
Presidente do Comitê, Substituto

Thiago Fera Freitas Araújo
Membro do Comitê

Gilberto Tadeu Stanzione
Membro do Comitê

Fabiano Soares dos Santos
Membro do Comitê

Silvano Costa Barbosa
Membro do Comitê

Jamile Bilu Rodrigues
Secretária da Reunião