
**ATA DA 15ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
16 DE DEZEMBRO DE 2015**

DATA, HORA E LOCAL: Às onze horas e onze minutos do décimo sexto dia do mês de dezembro do ano de dois mil e quinze, na sala de reuniões da sede da Funpresp-Exe.

PRESENCAS: Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, Sr. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Diretor de Investimentos, Sr. Décio Magno Andrade Stochiero, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos. Registra-se a presença do Sr. Gustavo Campos Ottoni, Coordenador de Análise e Operações Financeiras e o Sr. Bruno Eurípedes de Moura, Analista de Investimento. Presentes também na reunião a Sra. Ana Lúcia Ferreira dos Santos, Chefe de Gabinete, e o Sr. Zilber Rondineli Sepúlveda Ferreira, Analista de Investimento do Gabinete da Presidência. Por fim, registra-se a ausência da Sr. Regina Dias Celia que ocorreu por motivos de saúde familiar.

MESA: Presidiu a sessão o Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, Sr. Ricardo Pena Pinheiro, e o secretariou a Sra. Ana Lúcia Ferreira dos Santos.

ORDEM DO DIA: Assuntos Deliberativos: 1) Aprovação da Ordem do Dia; 2) Avaliação da Política de Alçada relativamente à nova estrutura de investimentos – gestão própria e gestão terceirizada; 3) Estratégia de Renda Fixa – referência jan/2016; 4) Estratégia de alocação na gestão terceirizada – referência 1º sem/2016; 5) Fundo de liquidez – apresentação dos potenciais concorrentes e propostas de alteração;

Assuntos Informativos: 6) Análise da Conjuntura Econômica e Desempenho da Carteira de Investimentos – referência nov/2015.

INSTALAÇÃO: O Presidente instalou a reunião e declarou abertos os trabalhos do Comitê.

DELIBERAÇÕES: Item 1) A Ordem do Dia foi aprovada pelos membros presentes à reunião. Item 2) O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Coordenador de Análise e Operações Financeiras, informou que o grupo de trabalho estabelecido para discutir a Política de Alcadas vigente concluiu seus trabalhos em outubro de 2015. Não foram realizadas alterações nos limites estabelecidos aos níveis hierárquicos para os atos administrativos relativos às operações de investimentos, pois o grupo de trabalho considerou que os atuais limites estão compatíveis com a Lei Complementar nº 108, de 29 de maio de 2001, e estão adequados à presente estrutura de investimentos, comportando operações no âmbito da gestão terceirizada e da carteira própria. Item 3) O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Coordenador de Análise e Operações Financeiras, apresentou propostas para as estratégias de alocação de Renda Fixa para o mês de janeiro/2016. O Comitê de Investimentos e Riscos, tendo analisado a proposta, aprovou-a e recomendou o encaminhamento à apreciação da Diretoria Executiva.

RECOMENDAÇÃO Nº 18: O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO

**ATA DA 15ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
16 DE DEZEMBRO DE 2015**

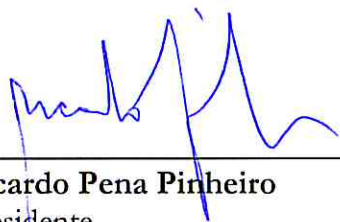
FEDERAL DO PODER EXECUTIVO – FUNPRES P-EXE, no uso de suas atribuições e nos termos do art. 54 e do inciso III do art. 57 do Regimento Interno da Fundação, tendo analisado a proposta apresentada, recomendou o encaminhamento para apreciação pela Diretoria Executiva: preferência por NTN-Bs com vencimentos de 2023 e 2035; flexibilidade para compra de títulos pós-fixados (LFT) – necessidade de liquidez do PGA; e uso de instituições credenciadas. Esta estratégia está sujeita, porém, a alterações em virtude de movimentação da curva de títulos públicos federais ou de mudança nos níveis de liquidez dos ativos. **Item 4)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Coordenador de Análise e Operações Financeiras, junto ao Sr. Décio Magno Andrade Stochiero, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos apresentaram a proposta da estratégia de terceirização e apropriação, com vistas a mitigar a possibilidade de retorno mensal negativo dos investimentos consolidados, mediante: a) alteração do benchmark dos fundos de investimento multimercado; b) metodologia de alocação mensal do montante em moeda corrente em carteira própria e carteira terceirizada por meio de determinação anual de alocação objetivo; c) possibilidade de alocação tática mensal, desviando pontualmente da alocação objetivo, com base na análise da conjuntura mensal, com escopo reduzido, sempre aprovado previamente pelo CIR, com o objetivo de minimizar ainda mais momentos de maior volatilidade no curto prazo; d) metodologia de divisão dos valores de desinvestimento dos fundos de investimento multimercado para as necessidades de caixa da Fundação (estratégia intra-terceirizada). Após análise, o Comitê recomendou o encaminhamento à apreciação da Diretoria Executiva por meio da Recomendação nº 19. **RECOMENDAÇÃO Nº 19:** O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO – FUNPRES P-EXE, no uso de suas atribuições e nos termos do art. 54 e do inciso III do art. 57 do Regimento Interno da Fundação, tendo analisado a proposta apresentada, recomendou o encaminhamento para apreciação pela Diretoria Executiva de Nota Técnica a ser elaborada pela equipe técnica de investimentos com a recomendação de aprovar propostas de: a) alteração do benchmark dos fundos de investimentos multimercados; b) metodologia de alocação mensal do montante, em moeda corrente, a ser investido em ativos da carteira de investimento sob gestão terceirizada (terceirização) e/ou da carteira de investimento sob gestão própria (apropriação); e c) metodologia de determinação mensal da forma e do montante, em moeda corrente, de desinvestimentos necessários para o cumprimento das obrigações administrativas e/ou previdenciais da Funpres p-Exe na qualidade de administradora de planos de benefícios

**ATA DA 15ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
16 DE DEZEMBRO DE 2015**

(estratégia intra-terceirizada). **Item 5)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Coordenador de Análise e Operações Financeiras, buscando diversificar a gestão terceirizada dos recursos dos planos administrados pela Funpresp-Exe, apresentou a proposta de alterações nos parâmetros do Termo de Referência que trata da contratação de instituição financeira que, por meio de fundo de investimento referenciado à taxa de juros de curto prazo, auxiliará a gestão de liquidez dos planos administrados pela Funpresp-Exe: a) redução do custo por meio da alteração da taxa de administração de 0,20% para 0,15% na base 252 dias úteis; e b) vedação da participação dos administradores e gestores classificados por meio da Concorrência nº0001/2014. Após análise, o Comitê recomendou o encaminhamento à apreciação da Diretoria Executiva por meio da Recomendação nº 20. **RECOMENDAÇÃO Nº 20:** O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO – FUNPRES P-EXE, no uso de suas atribuições e nos termos do art. 54 e do inciso III do art. 57 do Regimento Interno da Fundação, tendo analisado a proposta apresentada, recomenda à Diretoria Executiva alterações no Termo de Referência para a licitação: a) redução do custo por meio da alteração da taxa de administração de 0,20% para 0,15% na base 252 dias úteis; e b) vedação da participação dos administradores e gestores classificados por meio da Concorrência nº0001/2014. **Item 6)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Coordenador de Análise e Operações Financeiras, apresentou os principais indicadores relativos ao cenário econômico internacional e seu impacto na economia brasileira. Apresentou, também, os dados relativos à conjuntura econômica brasileira, incluindo informações relativas à atividade econômica, inflação, mercado de trabalho e curva de juros no mercado financeiro. Em seguida, o Sr. Décio Magno Andrade Stochiero, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou a posição consolidada dos investimentos, as alocações dos ativos, a rentabilidade e o nível de risco de mercado da carteira de investimentos na posição de 11 de dezembro de 2015. A rentabilidade consolidada da carteira de investimentos, até o dia 11 de dezembro foi de 11,42%, sendo: a) Plano ExecPrev de 13,52%; b) Plano LegisPrev de 13,93% e o; c) Plano de Gestão Administrativa – PGA de 8,32%. Posteriormente, demonstrou o nível de risco de mercado a que está exposta a carteira de investimentos da Fundação, atingindo: a) segmento de renda fixa 1,17%; b) segmento de renda variável 1,62%; abaixo dos limites estabelecidos nas Políticas de Investimentos da Funpresp-Exe, que são, respectivamente, de 3% e 5%; **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, considerou

**ATA DA 15ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
16 DE DEZEMBRO DE 2015**

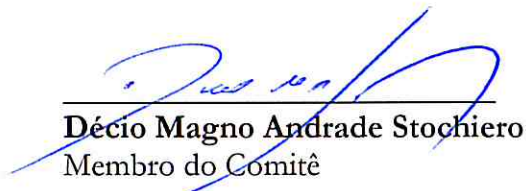
encerrada a reunião às 12h51min, à qual eu, Ana Lúcia Ferreira dos Santos, secretária da reunião, lavrei e subscrevi esta Ata, que após lida e aprovada, segue assinada pelos presentes.



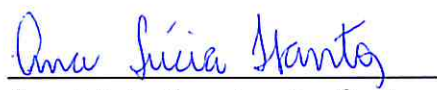
Ricardo Pena Pinheiro
Presidente



Tiago Nunes de Freitas Dahdah
Membro do Comitê



Décio Magno Andrade Stochiero
Membro do Comitê



Ana Lúcia Ferreira dos Santos
Secretária da reunião