
**ATA DA 18ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
01 DE ABRIL DE 2016**

DATA, HORA E LOCAL: Às dez horas e trinta e seis minutos do primeiro dia do mês de abril do ano de dois mil e dezesseis, 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. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos e Sra. Regina Célia Dias, Gerente de Análise e Operações Financeiras. Registra-se a presença do Sr. Bruno Eurípedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimento e o Sr. Luís Ronaldo Martins Angoti, Gerente de Planejamento e Risco. Presentes também na reunião a Sra. Ana Lúcia Ferreira dos Santos, Chefe de Gabinete da Presidência, e o Sr. Zilber Rondineli Sepúlveda Ferreira, Analista de Investimento do Gabinete da Presidência.

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

ORDEM DO DIA: Assuntos Deliberativos: 1) Aprovação da Ordem do Dia; **2)** Conjuntura econômica / desempenho da carteira (ref. março/2016); **3)** Estratégia de renda fixa (referência: abril/16); **4)** Criação do subcomitê de operações com participantes; **5)** Apresentação sobre estratégia para títulos privados nos FI Multimercados (alteração no regulamento); **6)** Subcomitê de perfis de investimento: relatório do *benchmarking*; **7)** Proposta de alteração do Plano de Trabalho do CIR; **8)** Informes.

INSTALAÇÃO: O Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, 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)** A Sra. Regina Célia Dias, Gerente 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. Bruno Eurípedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimento, apresentou a posição consolidada dos investimentos, as alocações dos ativos, a estimativa de rentabilidade gerencial e o nível de risco de mercado da carteira de investimentos na posição de 28 de março de 2016. **Item 3)** A Sra. Regina Célia Dias, Gerente de Análise e Operações

**ATA DA 18ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
01 DE ABRIL DE 2016**

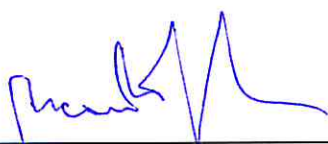
Financeiras, apresentou a estratégia de alocação em Renda Fixa para o mês de abril/2016: (i) dar preferência por NTN-Bs por ser mais aderente aos índices de referência; (ii) dar preferência por vencimentos ímpares devido à estratégia de gestão do fluxo de caixa, com destaque ao vencimento em 2023 conforme análise da curva de juros de títulos públicos federais; (iii) manter a proporção da carteira própria no intervalo indicado para a “Alocação Objetivo”, de 66% a 70% do total da carteira de investimentos; (iv) observar que a transição para o centro do intervalo de 68% da carteira própria pode ser mais lenta, enquanto permanecer o cenário mais benigno (menor probabilidade de alta das taxas de juros, especialmente as de longo prazo); e (v) realizar as operações por meio das instituições credenciadas pelo processo nº 001/2015, de 21 de dezembro de 2015. Essa 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. O Comitê de Investimentos e Riscos tomou conhecimento da matéria e avaliou que está em conformidade às políticas de investimentos dos planos administrados. **Item 4)** O Sr. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Diretor de Investimentos, informou sobre a criação do Subcomitê de Operações com Participantes, explicou sobre as etapas que terá, o plano de trabalho que trata da estrutura normativa e operacional e da viabilidade econômico-financeira da carteira de empréstimo. As principais ações para este plano de trabalho são: (i) avaliar e propor estruturas mínimas normativas e operacionais; (ii) avaliar viabilidade econômico-financeira para administração/gestão; e (iii) homologar sistema de controle da carteira de empréstimo. O Comitê de Investimentos e Riscos aprovou a composição do Subcomitê com representantes da Diretoria de Investimentos, Diretoria de Seguridade, Diretoria de Administração e Presidência conforme a Resolução nº 03. **RESOLUÇÃO Nº 03:** 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. 55, §4º do Regimento Interno da Fundação, aprova a criação do Subcomitê de Operações com Participantes, que possui o objetivo de estruturar o projeto piloto da carteira de empréstimos consignados, em que é composto por titulares representados pela: (i) Gerência de Análise e Operações Financeiras – GEOFI; (ii) Gerência de Arrecadação e Cadastro – GEARC; (iii) Gerência Jurídica – GEJUR; e (iv)

**ATA DA 18ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
01 DE ABRIL DE 2016**

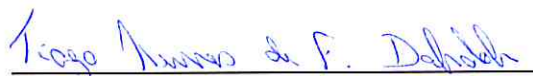
Gerência de Contabilidade e Finanças – GECOF, e suplentes representados pela: (i) Gerência de Planejamento e Controle de Investimentos – GECOP; (ii) Gerência de Arrecadação e Cadastro – GEARC; e (iii) Gerência Jurídica – GEJUR; e (iv) Gerência de Contabilidade e Finanças – GECOF. **Item 5)** A Sra. Regina Célia Dias, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou a estratégia para títulos privados nos Fundos de Investimentos Multimercado exclusivos – FIMM. Informou que foi avaliada as condições vigentes e impostas aos FIMM por meio dos respectivos regulamentos no que tange à aquisição e ao entesouramento de títulos privados, bancários ou não bancários, de renda fixa e de baixo risco de crédito. Foi avaliado que a conjuntura econômica atual não é adequada para uma flexibilização das condições vigentes, mas em um próximo ciclo de negócios favorável ao setor privado doméstico recomenda-se a flexibilização conforme critérios e parâmetros quantitativos pré-definidos que tratem cumulativamente sobre risco de mercado, risco de crédito, *market share* do emissor, características do setor econômico e características do título ou valor mobiliário emitido. De forma complementar, foi apresentado o Certificado de Operações Estruturadas – COE – que é um novo produto financeiro entre os títulos privados, o qual passará a constar entre os títulos elegíveis no regulamento dos FIMM. O Sr. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Diretor de Investimentos, solicitou que a Sra. Regina Célia Dias, Gerente de Análise e Operações Financeiras, elabore estudo que aborde os procedimentos e determine critérios quantitativos para o recebimento, avaliação e aprovação de títulos privados cujo emissor seja instituição bancária. **Item 6)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, informou sobre o andamento das atividades do subcomitê de perfis de investimentos, e as próximas etapas: (i) relatório de *benchmarking*; (ii) pesquisa junto aos participantes voltada especificamente ao perfil de investimento; e (iii) execução de seminário, preferivelmente às visitas externas em Fundações. O Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, manifestou o interesse em participar da próxima reunião do subcomitê e sugeriu a participação da Consultoria contratada para o programa de educação financeira e previdenciária da Funpresp-Exe. **Item 7)** O Sr. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Diretor de Investimentos, apresentou proposta de alteração do plano de trabalho do CIR na qual foram aprovadas as datas das próximas reuniões e o

**ATA DA 18ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
01 DE ABRIL DE 2016**

adiamento das duas últimas reuniões por conta dos planos de trabalho dos Subcomitês.
Assuntos Informativos Item 8) O Sr. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Diretor de Investimentos, apresentou os seguintes informes sobre: (i) a custódia do Santander Securities Services - S3 - e as atividades da GECOP na fase de transição; (ii) o Risco operacional no processo de “Tomada de Preço”; (iii) os novos *dealers* credenciados; (iv) a consulta pública sobre o edital do Sistema de Controle de Investimentos; (v) a alteração dos regulamentos dos FIMM exclusivos, com previsão para 1º de abril de 2016; (vi) a alteração dos regulamentos dos FIMM exclusivos, em decorrência da IN CVM 555/2014; (vii) o fundo de investimento para Gestão da Liquidez; e (viii) as ferramentas financeiras;
ENCERRAMENTO: Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, considerou encerrada a reunião às doze horas e dez minutos, 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



Gustavo Campos Ottoni
Membro do Comitê



Regina Célia Dias
Membro do Comitê



Ana Lúcia Ferreira dos Santos
Secretária da reunião