
**ATA DA 19ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
29 DE ABRIL DE 2016**

DATA, HORA E LOCAL: Às nove horas e trinta e cinco minutos do vigésimo nono dia do mês de abril do ano de dois mil e dezesseis, na sala de reuniões da sede da Funpresp-Exe.

PRESENÇAS: Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, 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. Por fim, registra-se a ausência do Sr. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Diretor de Investimentos que ocorreu por motivos de saúde.

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

ORDEM DO DIA: Assuntos Deliberativos: 1) Aprovação da Ordem do Dia; 2) Conjuntura econômica e desempenho da carteira (ref. abril/2016); 3) Estratégia de renda fixa (referência: maio/16); 4) Subcomitê de perfis de investimento: relatório do benchmarking; 5) Minuta do regulamento FIs multimercado adaptado à IN CVM 555 e demais alterações; 6) Informes.

INSTALAÇÃO: O Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, instalou a reunião e declarou abertos os trabalhos do Comitê.

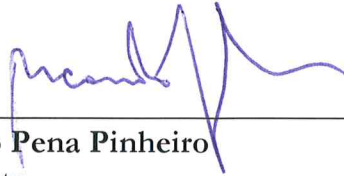
DELIBERAÇÕES: **Item 1)** A Ordem do Dia foi aprovada pelos membros presentes à reunião. **Item 2)** A Sra. Regina Célia Dias, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou os principais indicadores relativos ao cenário econômico internacional e seu impacto na economia brasileira. Apresentou, 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. Gustavo Campos Ottoni, 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 22 de abril de 2016. **Item 3)** A Sra. Regina Célia Dias, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou as propostas para a estratégia de micro alocação por planos em Renda Fixa para o mês de maio/2016. Estima-se o recebimento de R\$ 2 milhões em maio relativos ao pagamento de cupom de NTN-Bs alocados à gestão própria, que devem ser destinados para aquisição de NTN-Bs acima de 2040, preferencialmente a 2045 ou a 2055. Em relação especificamente aos planos administrados: (i) para o plano ExecPrev, a proposta é

**ATA DA 19ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
29 DE ABRIL DE 2016**

que os recursos oriundos das novas contribuições em maio sejam majoritariamente alocados junto à gestão terceirizada e que a distribuição entre os fundos, de forma consolidada, siga o previsto no edital da Concorrência nº 001/2014, com base nos resultados dos FIMM no semestre julho a dezembro de 2015; entretanto, são admitidas alocações táticas na gestão própria utilizando-se recursos de novas contribuições, caso ocorram movimentos oportunos na curva de títulos públicos federais; (ii) para o plano LegisPrev, propõe-se que os recursos oriundos das novas contribuições sejam aplicados em sua carteira própria, mais especificamente, em NTN-Bs do segmento médio da curva, preferencialmente com vencimento em 2021 ou 2045. Ressalva-se que esta indicação pode ser alterada no momento da alocação devido a alterações na curva de NTN-Bs e a liquidez dos títulos. Os recursos em valores reduzidos, que tornem inviável o investimento em títulos públicos federais diretamente, devem ser aplicados na gestão terceirizada; (iii) para o PGA, propõe-se desinvestir o equivalente ao resultado do Fundo Administrativo de março de 2016 (conta contábil 2322), de aproximadamente R\$ 1,5 milhão, da gestão terceirizada, reinvestindo o recurso em Letras Financeiras do Tesouro Nacional – LFT, junto à gestão própria vencimento 2021. A proposta permitiria mitigar o risco de mercado relativo ao PGA, evitando que oscilações de mercado diminuam sua receita e alinhando-o ao seu referencial. Além disso, propõe-se, com o mesmo objetivo, a priorização da contratação do Fundo de Liquidez. **Item 4)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, informou sobre o relatório do benchmarking do subcomitê de perfis de investimento e apresentou modelo do relatório aos integrantes do CIR. **Item 5)** A Sra. Regina Célia Dias, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou informações sobre a minuta do regulamento FIs multimercado adaptado à IN CVM nº 555, de 17 de dezembro de 2014, onde o prazo estabelecido pela CVM para adaptação dos Regulamentos de Fundos de Investimento existentes é 30 de junho de 2016. Após análise interna e discussão com a área jurídica dos Administradores, a Funpresp-Exe encaminhou, para validação final, a minuta do Regulamento adaptado em 13 de abril de 2016 e o prazo para a manifestação dos Administradores foi de 20 de abril de 2016. Informou que os administradores encaminharam novas sugestões que se encontram em processo de análise pela equipe da DIRIN e até o momento não foi possível chegar à minuta final. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, considerou encerrada a reunião às onze horas e sete minutos, à qual eu, Ana Lúcia Ferreira dos Santos,

**ATA DA 19ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
29 DE ABRIL DE 2016**

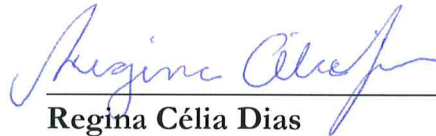
secretária da reunião, lavrei e subscrevi esta Ata, que após lida e aprovada, segue assinada pelos presentes.



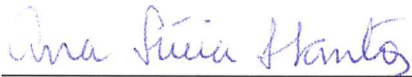
Ricardo Pena Pinheiro
Presidente



Gustavo Campos Ottoni
Membro do Comitê



Regina Célia Dias
Membro do Comitê



Ana Lúcia Ferreira dos Santos
Secretária da reunião