

---

**ATA DA 20ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM  
19 DE MAIO DE 2016**

---

**DATA, HORA E LOCAL:** Às dez horas e doze minutos do décimo nono dia do mês de maio 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, Sr. Saulo Medeiros, Analista 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 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. maio/2016); 3) Estratégia de renda fixa (referência: junho/16); 4) Subcomitê de operações com participantes: avaliar a atual minuta de regulamento; 5) 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 12 de maio 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 junho/2016. Estima-se o aporte líquido de recursos majoritariamente junto à gestão terceirizada em junho, aproximando a composição do ExecPrev da alocação objetivo e da composição do LegisPrev, com o objetivo de minimizar a diferença de rentabilidade entre esses planos. Em relação especificamente aos planos administrados: (i) para o plano ExecPrev, a proposta é que os recursos oriundos das



---

**ATA DA 20ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM  
19 DE MAIO DE 2016**

---

novas contribuições em junho 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 com destaque para os vencimentos em 2021 e 2045. Ressalva-se que esta indicação pode ser alterada no momento da alocação conforme as condições de mercado desses 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 abril de 2016 (conta contábil 2322), de aproximadamente R\$ 698 mil, da gestão terceirizada, reinvestindo o recurso em Letras Financeiras do Tesouro Nacional – LFT, junto à gestão própria. 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)** A Sra. Regina Célia Dias, Gerente de Análise e Operações Financeiras, informou sobre a restrição orçamentária para a criação da Coordenação de Operações com Participantes, esclarecendo que o adiamento da indicação dos membros para compor o Subcomitê implica revisão do respectivo cronograma de ações, entre elas a apresentação da minuta de regulamento das operações. **Assuntos Informativos: Item 5)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou informações sobre os serviços prestados pelo S3 - Santander Securities Services Brasil DTVM e a avaliação do 1º trimestre de 2016. Informou ainda sobre o Subcomitê de Perfis de Investimentos e o conceito de liquidez para compor o acompanhamento do risco de liquidez da carteira de investimentos, sobre o sistema de controle de investimentos em que realizou uma visita na ValeMobi e apresentou cronograma das demais visitas. A Sra. Regina Célia Dias, Gerente de Análise e Operações Financeiras, informou sobre o desempenho dos fundos terceirizados e as medidas tomadas em relação ao fundo da CAIXA e ressaltou a importância da contratação do Fundo de Investimento para Gestão de Liquidez. Por fim, informou sobre o resultado do pregão do sistema de banco de dados financeiros e otimização de carteira. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do

---

**ATA DA 20ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM  
19 DE MAIO DE 2016**

---

Comitê de Investimentos e Riscos, considerou encerrada a reunião às onze horas e quarenta e oito 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



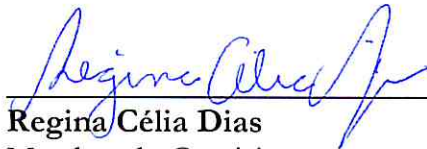
---

**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