
**ATA DA 22ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
01 DE AGOSTO DE 2016**

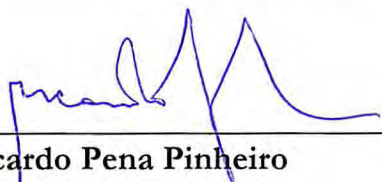
DATA, HORA E LOCAL: Às quinze horas e seis minutos do primeiro dia do mês de agosto do ano de dois mil e dezesseis, na sala de reuniões da sede da Funpresp-Exe. **PRESENCAS:** Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, Sr. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Diretor de Investimentos, e o Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras. Registra-se a presença do Sr. Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimento, Sr. Fernando Machado Cavalcanti, Coordenador de Operações Financeiras. Presentes também na reunião a Sra. Ana Lúcia Ferreira dos Santos, Chefe de Gabinete da Presidência, Sra. Rayane Cristina da Silva da Fonseca, Analista Administrativa e o Sr. Zilber Rondineli Sepúlveda Ferreira, Analista de Planejamento e Risco. **MESA:** Presidiu a sessão o Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, Sr. Ricardo Pena Pinheiro, e secretariou o Sr. Zilber Rondineli Sepúlveda Ferreira, Analista de Planejamento e Risco. **ORDEM DO DIA: Assuntos Deliberativos: 1)** Aprovação da Ordem do Dia; **2)** Conjuntura econômica e desempenho da carteira (ref. julho/2016); **3)** Estratégia de renda fixa (referência: agosto/16); **4)** Subcomitê de Perfis de Investimento – aprovação do relatório de *benchmarking*; **5)** Subcomitê de Perfis de Investimento – indicações de participantes e plano de trabalho; **6)** Plano de trabalho do CIR (ago/16 a jul/17); **7)** 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)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, 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 sobre atividade econômica, inflação, mercado de trabalho e curva de juros no mercado financeiro. Em seguida, o Sr. Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimento, 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 28 de julho de 2016. **Item 3)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou as propostas para a estratégia de microalocação por planos para o mês de agosto de 2016. As diretrizes gerais são de que as contribuições correntes serão destinadas para a redução da *duration* da carteira consolidada e os eventos de títulos públicos, tais como os pagamentos de juros, devem ser usados na aquisição de títulos mais longos, atrelados à inflação, destinados

ATA DA 22ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
01 DE AGOSTO DE 2016

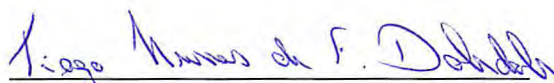
ao gerenciamento do fluxo atuarial futuro. Em relação especificamente aos planos administrados: (i) para o plano ExecPrev, dando continuidade ao processo de convergência à alocação objetivo e aproximando-a da composição do plano LegisPrev, a proposta é que os recursos oriundos das novas contribuições de julho/2016, com liquidação em agosto/2016, sejam majoritariamente alocados junto à gestão terceirizada e que a distribuição entre os fundos siga o previsto no edital da Concorrência nº 001/2014, com base nos resultados dos FIMM – Fundo de Investimento Multimercado – de julho de 2015 a junho de 2016; entretanto, são admitidas alocações táticas na gestão própria utilizando-se recursos de novas contribuições, caso ocorram movimentos oportunos na curva de títulos públicos federais. Neste mês, se as taxas de longo prazo continuarem baixas, comparadas com o histórico recente, propõe-se alocar os recursos provenientes do evento de pagamento de juros dos títulos públicos presentes na carteira própria, preferencialmente em LFT, e posteriormente realocar em NTN-B mais longas se houver recuperação das taxas ou se o cenário for reavaliado; (ii) para o plano LegisPrev, propõe-se que os recursos oriundos das novas contribuições sejam aplicados em sua carteira própria, preferencialmente, aquisição de NTN-B, com destaque para a parte curta da curva (vencimentos de 2021 a 2023) para reduzir a *duration* sem impactos muito significativos no *yield* da carteira. Ressalva-se que esta indicação pode ser alterada no momento da alocação devido às variações 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, priorizar a conclusão da licitação do Fundo de Liquidez; realocar o valor de R\$ 5,5 milhões para ativos de baixo risco como forma de realizar os lucros do bom desempenho no ano e minimizar a possibilidade de ter resultado abaixo do índice de referência do plano. **Item 4)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou o plano de trabalho e o relatório final de *benchmarking* realizado pelo Subcomitê de Perfil de Investimento. Em seguida Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, sugeriu algumas alterações de conformidade no relatório final. O Comitê de Investimento e Risco aprovou o referido relatório, bem como o plano de trabalho do Subcomitê de Perfil de Investimentos. Em seguida, encaminhou o relatório de *benchmarking* de Perfil de Investimento para aprovação da Diretoria Executiva com sugestão de posterior encaminhamento aos Conselhos, Comitês e Entidades que colaboraram com informações. **Item 5)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Planejamento e Controle de

**ATA DA 22ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
01 DE AGOSTO DE 2016**

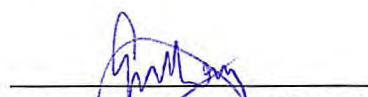
Investimentos, apresentou recomendação de suplentes para o Subcomitê de Perfil de Investimentos. **RECOMENDAÇÃO Nº 23:** O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO - FUNPRESP-EXE, recomenda à Diretoria Executiva os suplentes para integrar o Subcomitê de Perfil de Investimento: (i) DIRIN - Bruno de Moura; (ii) PRESI - Leônia Gomes; e (iii) DISEG - Jackeline Campos. Ressalta-se que já estão em exercício os titulares: (i) DIRIN - Gustavo Ottoni; (ii) PRESI - Fátima Gomes; e (iii) DISEG - Gislene Nascimento. **Item 6)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou a proposta do Plano de Trabalho do Comitê de Investimentos e Riscos para o período de agosto de 2016 a julho de 2017, conforme Resolução nº 05. **RESOLUÇÃO Nº 05:** 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 dos artigos 55, 56 e 57 do Regimento Interno, aprovou o seu Plano de Trabalho, relativo ao período de agosto de 2016 a julho de 2017, conforme documento anexo. **Assuntos Informativos: Item 7)** O Sr. Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimento, apresentou informações sobre a 1ª Reunião Ordinária do Subcomitê de Operações com Participantes, e deu destaque à apresentação do plano de trabalho na próxima reunião do referido Subcomitê. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, considerou encerrada a reunião às dezessete horas e vinte e dois minutos, à qual eu, Zilber Rondineli Sepúlveda Ferreira, secretário 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



Zilber Rondineli Sepúlveda Ferreira
Secretário da Reunião