
**ATA DA 23ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
25 DE AGOSTO DE 2016**

DATA, HORA E LOCAL: Às catorze horas e quarenta e um minutos, do vigésimo quinto dia do mês de agosto 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. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Diretor de Investimentos, Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras e o Sr. Leonardo Dias Baptista Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos. Registra-se a presença do Sr. Luís Ronaldo Martins Angoti, Gerente de Planejamento e Risco, 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. Rayanne Cristina da Silva da Fonseca, Analista Administrativa, Sr. Diego Martins Silva, Analista de Investimentos 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 (referência: agosto/2016); 3) Desempenho da carteira (referência: agosto/16); 4) Estratégia de Renda Fixa – Carteira Própria (Setembro/16); 5) Apresentação de metodologia de avaliação dos fundos terceirizados - *Star Ranking*; 6) Alteração da composição de membros do Subcomitê de Operações com Participantes. **Assuntos Informativos:** 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, bem como os dados relativos à conjuntura econômica brasileira, incluindo informações sobre atividade econômica, inflação, mercado de trabalho e curva de juros no mercado financeiro. **Item 3)** O Sr. Leonardo Dias Baptista Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos e o Sr. Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimento, apresentaram a posição consolidada dos investimentos, as alocações, a rentabilidade e o nível de risco de mercado da carteira de investimentos na posição de 22 de agosto de 2016. Também foi relatada a estruturação de estratégias utilizando opções, realizada pelo gestor do FI Caixa Funpresp Multimercado. Diante do posicionamento assumido pelo gestor, foi proposto que embora o regulamento dos fundos não vede expressamente tal operação, será realizada comunicação formal aos gestores para instruí-los a não mais realizar operações de caráter eminentemente de curtíssimo prazo, que não são alinhadas ao perfil do fundo. Operações com opções, quando

**ATA DA 23ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
25 DE AGOSTO DE 2016**

observada a Resolução nº 3.792 do CMN, devem respeitar cumulativamente 4 condições, conforme descrito no artigo nº 44 da referida Resolução. **Item 4)** 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 setembro de 2016. As diretrizes gerais aos investimentos dos recursos garantidores dos planos de benefícios administrados pela Funpresp-Exe são de que as contribuições correntes serão destinadas para a redução da *duration* da carteira consolidada e os eventos de títulos públicos (vencimentos e recebimento de juros) devem ser usados na aquisição de títulos mais longos, atrelados à inflação e destinados ao gerenciamento do fluxo atuarial de cada plano de benefício. Em relação especificamente aos planos de benefícios administrados durante o mês de setembro de 2016: (i) para o plano ExecPrev, dando continuidade ao processo de convergência à alocação objetivo, conforme a Nota Técnica nº 005/GEOFI/GECOP/DIRIN/Funpresp-Exe de 08 de janeiro de 2016, a proposta é que os recursos oriundos das novas contribuições da competência de agosto/2016, com liquidação em setembro/2016, sejam preferencialmente 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 por meio da gestão própria utilizando-se recursos de novas contribuições, caso ocorram movimentos oportunos na curva de juros de títulos públicos federais (ii) para o plano LegisPrev, propõe-se que os recursos oriundos das novas contribuições sejam aplicados preferencialmente em sua carteira própria, em conformidade à metodologia de alocação objetivo. As diretrizes gerais aos investimentos dos recursos garantidores do plano de gestão administrativa – PGA – são de que os ativos que o compõem devem ser alinhados ao índice de referência do plano, minimizando eventos de descasamento entre a rentabilidade efetiva e a rentabilidade esperada e de oscilações abruptas que afetem, mesmo que temporariamente, o patrimônio do PGA. Para isso, a Funpresp-Exe deve utilizar dois mecanismos: a) o Fundo de Liquidez, ainda em processo de contratação, que é um fundo de investimento não exclusivo indexado a taxas de juros de curtíssimo prazo com o objetivo de minimizar oscilações abruptas no patrimônio do PGA e de adequar ao perfil de liquidez exigido, especialmente no atual estágio em que se encontra o processo de implantação da Funpresp-Exe; e b) operações de realocação de recursos entre a gestão terceirizada e a gestão própria, na magnitude de variações positivas do Fundo Administrativo (conta contábil 2322) vinculado ao referido plano, por meio da compra direta (gestão própria) de ativos indexados a taxas de juros de curtíssimo prazo e com baixíssimo risco de crédito. Em relação ao PGA durante o mês de setembro de 2016 deve-se realocar o valor equivalente ao resultado do Fundo Administrativo de julho de 2016 (conta contábil 2322), de aproximadamente R\$ 439 mil, resgatando os recursos da gestão

**ATA DA 23ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
25 DE AGOSTO DE 2016**

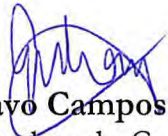
terceirizada e reaplicando na gestão própria preferencialmente por meio da aquisição de Letras Financeiras do Tesouro Nacional – LFT. Para o mês de setembro, não estão previstos eventos de títulos públicos federais alocados na carteira própria dos planos administrados pela Funpresp-Exe. Entretanto, os recursos originados por esses eventos no mês de agosto e que foram alocados em LFT deverão ser realocado em NTN-B longas por meio da gestão própria caso sejam observadas oportunidades de investimentos ao longo de setembro de 2016; **Item 5)** O Sr. Diego Martins Silva, Analista de Investimentos, apresentou a metodologia do *Star Ranking – S&P Global Ratings*, inspirado no *Star Ranking* divulgado na 75ª edição do ValorInveste, que consiste em avaliar os fundos terceirizados de acordo com risco/retorno durante o período que compreende agosto de 2015 a julho de 2016. Por fim, apresentou o seguinte resultado: WESTERN ASSET FUNPRESF FI MULTIMERCADO - 5 estrelas, SANTANDER FUNPRESF FI MULTIMERCADO e BB FUNPRESF FI MULTIMERCADO - 4 estrelas, e CAIXA FUNPRESF FI MULTIMERCADO e ITAÚ FUNPRESF FI MULTIMERCADO - 3 estrelas. **Item 6)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou a recomendação a respeito da alteração da composição do Subcomitê de Operações com Participantes. **RECOMENDAÇÃO Nº 24:** O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO - FUNPRESF-EXE, recomenda à Diretoria Executiva a nova composição para integrar o Subcomitê de Operações com Participantes: Titulares: 1) GECOP – Leonardo Dias Baptista Gomes (Coordenador do Subcomitê); 2) GEARC - Priscila Braga Vieira; 3) GECOF - Luiz Guimaraes Pacheco; Suplentes: 1) GEOFI – Gustavo Campos Ottoni; 2) GEARC - Larissa de Paula Gouvêa 3) GECOF - Jose Luiz Barros Junior. **ASSUNTOS INFORMATIVOS: Item 7).** Os seguintes informes foram apresentados: **Item 7.1)** O Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, apresentou a recomendação a respeito da aprovação e publicação das atas do Comitê de Investimentos e Riscos. **RECOMENDAÇÃO Nº 25:** O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO - FUNPRESF-EXE, recomenda à Diretoria Executiva que toda reunião do Comitê aprove a ata da reunião anterior e publique em 30 dias subsequentes no portal da Funpresp; **Item 7.2)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Coordenador do Subcomitê de Perfis de Investimentos, apresentou a proposta de data para realização do Seminário de Perfis de Investimentos para o dia 10 de novembro de 2016. **RECOMENDAÇÃO Nº 26:** O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO

**ATA DA 23ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
25 DE AGOSTO DE 2016**

- FUNPRES-EXE, recomenda à Diretoria Executiva a data para realização do Seminário de Perfis de Investimentos, dia 10 de novembro de 2016, pois há questões orçamentárias e convites institucionais a serem realizados; **Item 7.3)** O Sr. Ricardo Pena Pinheiro solicitou que sejam realizadas novas avaliações sobre a metodologia de alocação objetivo, conforme estabelece a Nota Técnica nº 005/GEOFI/GECOP/DIRIN/Funpres-Exe de 08 de janeiro de 2016. Esse assunto será tratado na próxima reunião do CIR. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, considerou encerrada a reunião às dezesseis horas e trinta e quatro 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


Leonardo Dias Baptista Gomes
Membro do Comitê


Zilber Rondineli Sepúlveda Ferreira
Secretário da Reunião