

---

**ATA DA 24ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM  
26 DE SETEMBRO DE 2016**

---

**DATA, HORA E LOCAL:** Às dezesseis horas e quarenta e nove minutos do vigésimo sexto dia do mês de setembro 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 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. Leônia Vieira Gomes, Chefe de Gabinete Substituta 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) Aprovação da ata da 23ª RO do CIR e encaminhamento para publicação no portal 3) Conjuntura econômica / Desempenho da carteira (referência: setembro/16); 4) Estratégia de renda fixa (referência: outubro/16). 5) Política de investimentos 2017-2021; Assuntos Informativos: 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)** O Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, deliberou e encaminhou para a publicação no portal da Funpresp a Ata da 23ª RO do Comitê de Investimentos e Riscos. **Item 3)** 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. O Sr. Leonardo Dias Baptista Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos junto ao Sr. Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimento, apresentaram 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 20 de setembro de 2016. **Item 4)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras junto ao Sr. Fernando Machado Cavalcanti, Coordenador de Operações Financeiras apresentaram as propostas para a estratégia de microalocação por planos para o mês de outubro de 2016. As diretrizes gerais são de que as contribuições correntes serão destinadas para a redução da *duration* da carteira



---

**ATA DA 24ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM  
26 DE SETEMBRO DE 2016**

---

consolidada e os eventos de títulos públicos, destinados ao gerenciamento do fluxo atuarial futuro. Em relação especificamente aos planos administrados: (i) para o plano ExecPrev, a proposta é que os recursos oriundos das novas contribuições siga a preferência por aportes líquido de recursos junto à Gestão Própria para manter enquadramento à Alocação Objetivo aproximando-a da composição do plano LegisPrev (alocação atual: Gestão Própria - 68% e Gestão Terceirizada - 32%), a sugestão é a compra de títulos de prazos mais curtos, mas dadas as baixas taxas em comparação com o passado recente pode-se alocar na Gestão Terceirizada, ressalta-se que não há evento de pagamento de juros de título público previsto para este mês. Se as taxas de longo prazo se recuperarem, propõe-se realocar os recursos em LFT dos planos de benefícios em NTN-B mais longas. Quanto à gestão terceirizada, a distribuição entre os fundos, de forma consolidada, deverá seguir o previsto no edital do Concorrência nº 001/2014, com base nos resultados dos FIMM de julho de 2015 a junho de 2016. A Gestão Terceirizada pode receber recursos por motivos conjunturais, mas a prioridade é pela Gestão Própria; (ii) para o plano LegisPrev, propõe-se que os recursos oriundos das novas contribuições sejam aplicados de recursos majoritariamente junto à Gestão Própria em outubro para manter enquadramento à Alocação Objetivo e próxima à composição do ExecPrev sua carteira própria, sobretudo em títulos de prazos mais curtos, mas dadas as baixas taxas em comparação com o passado recente pode-se alocar na Gestão Terceirizada. Não há evento de pagamento de juros de título público previsto para este mês, se as taxas de longo prazo se recuperarem, propõe-se realocar os recursos em LFT dos planos de benefícios em NTN-B mais longas. A distribuição entre os fundos na gestão terceirizada, de forma consolidada, deverá seguir o previsto no edital do Concorrência nº 001/2014, com base nos resultados dos FIMM de julho de 2015 a junho de 2016. A Gestão Terceirizada pode receber recursos por motivos conjunturais, mas a prioridade é pela Gestão Própria; e (iii) para o PGA, a proposta é alinhar paulatinamente o perfil dos investimentos do PGA ao seu índice de referência, evitando que oscilações de mercado da gestão terceirizada afetem o patrimônio do Plano, por meio de dois mecanismos: a) fundo de Liquidez com referencial de curto prazo; b) realização de lucros da gestão terceirizada quando tiver desempenho positivo com reinvestimento em ativo de baixo risco de mercado. Reforça-se a prioridade de concluir a licitação do Fundo de Liquidez, assim, permitiria mitigar o risco de mercado relativo ao PGA, evitando que oscilações de mercado diminuam sua receita e alinhando-o ao seu referencial.

**Item 5)** O Sr. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Diretor de Investimentos, o Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, e o Sr. Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimento, apresentaram as linhas gerais da Política de Investimentos – PI – 2017-2021. A estrutura de minuta da PI tinha como respectivo conteúdo: (i) a definição do papel da PI; (ii) a estrutura de governança dos

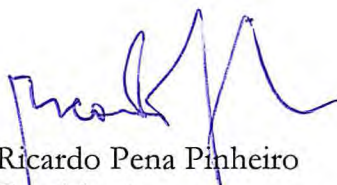


---

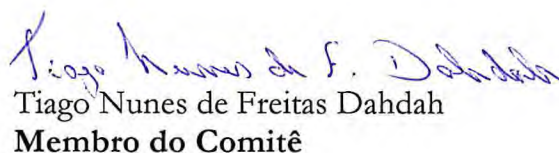
**ATA DA 24ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM  
26 DE SETEMBRO DE 2016**

---

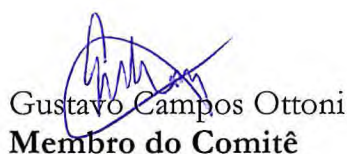
investimentos; (iii) as premissas para a gestão dos investimentos; (iv) a metodologia e critérios quantitativos de alocação (Otimização, ALM e Liquidez); (v) a estrutura da carteira de investimentos; e os (vi) resultados. **INFORMATIVOS: Item 6)** O Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, solicitou que seja apresentada na próxima reunião ordinária do CIR uma metodologia de desvio tático dos percentuais definidos para a gestão própria e terceirizada pela alocação objetivo e a minuta das PIs dos planos ExecPrev, LegisPrev e PGA. O Sr. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Diretor de Investimentos, solicitou uma reunião extraordinária do Comitê de Investimentos e Riscos, ainda no mês de outubro, para avaliação e aprovação da Minuta da Política de Investimento discutida nesta reunião. **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 onze 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**