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

DATA, HORA E LOCAL: Às onze horas e vinte e dois minutos do primeiro dia do mês de novembro 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 Riscos, Sr. Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimentos, Sr. Fernando Machado Cavalcanti, Coordenador de Operações Financeiras. Presentes também na reunião a Sra. Rayanne Cristina da Silva da Fonseca, Analista Administrativa e a Sra. Ana Lúcia Ferreira dos Santos, Chefe de Gabinete.

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.

ORDEM DO DIA: Assuntos Deliberativos: 1) Aprovação da Ordem do Dia; 2) Aprovação da ata da 24ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos e Riscos e encaminhamento para publicação no sítio da Funpresp-Exe na *internet*; 3) Conjuntura econômica / Desempenho da carteira (referência: outubro/16); 4) Estratégia de investimentos ou desinvestimentos dos recursos financeiros sob gestão própria (referência: novembro/16). 5) Proposta de Metodologia de Desvio Dinâmico; 6) Resgates de FIMM; 7) Contratação de Fundo de Investimento destinado à gestão da liquidez dos planos administrados pela Funpresp-Exe.

Assuntos Informativos: 8) 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-Exe a ata da 24ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos e Riscos. **Item 3)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou os principais indicadores relativos à conjuntura econômica internacional e doméstica. 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 Investimentos, apresentaram a posição consolidada dos investimentos, as alocações dos ativos por fator de risco, as rentabilidades consolidadas, por plano, por tipo de gestão e por fundo de investimento e o nível de risco de mercado da carteira de investimentos consolidada e por segmento de aplicação na posição de 24 de outubro de 2016. **Item 4)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, e o Sr. Fernando Machado Cavalcanti, Coordenador de Operações Financeiras, apresentaram a proposta de estratégia de investimentos ou desinvestimentos dos recursos financeiros a ser executada, preferencialmente, ao longo do mês de novembro de 2016. As diretrizes gerais são de que as contribuições correntes serão destinadas para a redução da *duration* da carteira consolidada ao longo do ano. Em relação

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

especificamente aos planos administrados: (i) para o plano de benefícios ExecPrev, a proposta é que os recursos oriundos das novas contribuições sejam majoritariamente alocados junto à carteira de investimentos sob gestão própria, seguindo o enquadramento da Alocação Objetivo, aprovada no início desse ano. Com relação ao evento de pagamento de juros das NTN-Bs previstos para este mês, os recursos devem ser destinados preferencialmente para a aquisição de NTN-Bs de 2045 a 2055, voltados para o gerenciamento do Fluxo Atuarial da Fundação. Ademais, caso as condições do mercado secundário de títulos públicos federais apresentem melhora para as ofertas de venda de LFT, propõe-se realocar os recursos em LFT do referido plano em NTN-B mais longas. Quanto à carteira de investimentos sob gestão terceirizada, a distribuição entre os fundos, de forma consolidada, deverá seguir o previsto no edital da Concorrência nº 001/2014, com base nos resultados dos FIMM de julho de 2015 a junho de 2016. Essa carteira pode receber recursos por motivos conjunturais, mas a prioridade, para o mês de novembro de 2016, é o investimento na carteira sob gestão própria; (ii) para o plano de benefícios LegisPrev, propõe-se uma estratégia análoga para a alocação dos recursos oriundos das novas contribuições e para os recursos advindos de eventos de títulos públicos federais que compõem a carteira de investimentos sob gestão própria do referido plano. A distribuição dos recursos entre os FIMM também deve observar o previsto no edital da referida Concorrência; e (iii) para o PGA, a proposta é alinhar paulatinamente o perfil dos investimentos ao seu índice de referência, reduzindo a exposição às oscilações de mercado, por meio de dois mecanismos: a) instituição de fundo de investimento com referencial de curto prazo e liquidez imediata; e b) realização de ganhos obtidos por meio dos investimentos de gestão terceirizada com reinvestimento em ativos de baixo risco de mercado. **Item 5)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou a proposta de metodologia de Desvio Dinâmico que tem como objetivo definir mensalmente uma dispersão limitadora e direcional relativamente à Alocação Objetivo às carteiras de investimentos sob gestão própria e sob gestão terceirizada. O Desvio Dinâmico deve introduzir um componente prospectivo à metodologia de Alocação Objetivo existente, que possui um caráter mais retrospectivo dos preços dos ativos. A metodologia desse segundo estudo utiliza a ferramenta de gestão denominada de *Scorecard*, por ser transparente e possuir foco nos fatores mais relevantes. O Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, apontou alguns aprimoramentos a serem realizados com destaque para a ponderação de pesos distintos entre os fatores do *Scorecard*. **Item 6)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, e o Sr. Fernando Machado Cavalcanti, Coordenador de Operações Financeiras, apresentaram como proposta manter as regras atuais de resgate, decisão motivada pela previsão de contratação do fundo de investimento com referencial de curto prazo destinado à gestão da liquidez dos planos administrados pela Funpresp-Exe, pois diminuirá a necessidade de novos resgates nos FIMM. **Item 7)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou proposta de limite máximo do somatório da taxa de administração e de custódia referente

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

à contratação do fundo de liquidez. O Comitê de Investimentos e Riscos, tendo analisado a proposta, aprovou-a e recomendou o encaminhamento à apreciação da Diretoria Executiva. **RECOMENDAÇÃO Nº 28** O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS DA FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO FEDERAL DO PODER EXECUTIVO DA FUNPRESP-EXE, no uso de suas atribuições e nos termos do art. 54 e do inciso III do art. 57 do Regimento Interno da Fundação, tendo analisado a proposta apresentada, recomenda à Diretoria Executiva que no Termo de Referência para a licitação do fundo de liquidez: a) altere o critério classificatório que considerava um limite de 0,15%, na base 252 dias úteis, da taxa de administração e passe a considerar o somatório das taxas máximas de administração e de custódia de até 0,20% na base 252 dias úteis; e b) mantenha a vedação da participação dos administradores e gestores contratados por meio da Concorrência nº 0001/2014. **INFORMATIVOS: Item 8)** O Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, determinou que seja encaminhada a recomendação nº 28 à Diretoria Executiva para apreciação. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, considerou encerrada a reunião às doze horas e vinte e sete 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



Ana Lúcia Ferreira dos Santos
Secretária da Reunião