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

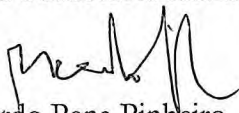
DATA, HORA E LOCAL: Às dezessete horas e seis minutos do primeiro dia do mês de dezembro do ano de dois mil e dezesseis, na sala de reuniões da sede da Funpresp-Exe. **PRESENÇAS:** Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, Sr. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Diretor de 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 e o Sr. Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimentos. 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)** Conjuntura econômica / Desempenho da carteira (referência: novembro/16); **3)** Estratégia de investimentos ou desinvestimentos dos recursos financeiros sob gestão própria (referência: dezembro/16); **4)** Subcomitê de Operações com Participantes: Avaliação e Proposta de Simplificação de Minuta de Regulamento; **5)** Norma de Relacionamento com Prestadores de Serviços à Carteira de Investimentos; **6)** Plano temporal de trabalho referente à mesa de operações. **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 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 29 de novembro de 2016. **Item 3)** 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 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. Ademais, caso as condições do mercado secundário de títulos

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

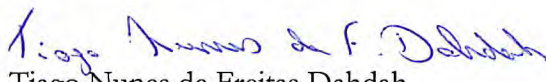
públicos federais apresentem melhora para as ofertas de venda de LFT, propõe-se realocar os recursos em LFT do referido plano em NTN-B mais longas. Quanto à carteira de investimentos sob gestão terceirizada, a distribuição entre os fundos, de forma consolidada, deverá seguir o previsto no edital da Concorrência 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. 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 4)** O Sr. Leonardo Dias Baptista Gomes, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos, apresentou as ações realizadas pelo Subcomitê de Operações com Participantes a respeito da avaliação e proposta de simplificação de minuta do regulamento de empréstimos aos participantes e assistidos dos planos de benefícios administrados pela Funpresp-Exe: (i) no dia 19 de setembro de 2016 foi apresentado inicialmente o regulamento; (ii) até o dia 03 de novembro de 2016 foram obtidas as sugestões de melhorias pelos membros do Subcomitê de Operações com Participantes; (iii) a versão de minuta com todas as alterações foi apresentada em 22 de novembro de 2016; e (iv) foi distribuída a minuta final em 24 de novembro de 2016. **Item 5)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, afirmou que o item previsto na pauta quanto à norma de relacionamento com prestadores de serviços à carteira de investimentos foi prevista pelo Plano de Ação Anual de 2017 da Funpresp-Exe para ser elaborada até julho de 2017. Em seu lugar, foram discutidos os aspectos da estrutura de investimentos que devem ser observados para o novo horizonte de investimentos, com a implementação dos Perfis de Investimentos. A este respeito, dentre outros aspectos, foi solicitado que o Manual Técnico de Perfis de Investimentos trate da referida estrutura. **Item 6)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou o plano de implantação da mesa de operações financeiras da Funpresp-Exe, em cumprimento ao estabelecido no Plano de Ação Anual de 2016, em seu Objetivo Estratégico 5/B. O referido plano de ação destaca as atividades principais com os respectivos prazos de início e término, além de observações relevantes quanto ao *status* da atividade e a participação de outras áreas da Fundação. **ASSUNTOS INFORMATIVOS: Item 7)** O Sr. Tiago Nunes de Freitas Dahdah, Diretor de Investimentos, informou que a Diretoria de Investimentos já encaminhou à Gerência de Planejamento e Riscos - GEPRI - o Plano de Ação Anual referente ao ano de 2017 com as ações e prazos para execução no que tange às atividades de competência da referida Diretoria. O Sr. Bruno Euripedes de Moura, Coordenador de Planejamento e Controle de Investimentos, informou

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

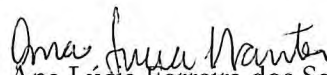
que a GECOP, com o intuito de criar maior diversificação nos planos de benefícios administrados pela Funpresp-Exe, iniciou um estudo de prospecção de novos segmentos de investimentos. Neste contexto, a GECOP irá apresentar na próxima reunião do CIR um estudo inicial referente a investimentos no exterior. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Ricardo Pena Pinheiro, Presidente do Comitê de Investimentos e Riscos, considerou encerrada a reunião às dezoito horas e quarenta 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


Gustavo Campos Ottoni
Membro do Comitê


Tiago Nunes de Freitas Dahdah
Membro do Comitê


Leonardo Dias-Baptista Gomes
Membro do Comitê


Ana Lúcia Ferreira dos Santos
Secretária da Reunião