
**ATA DA 27ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
22 DE DEZEMBRO DE 2016**

DATA, HORA E LOCAL: Às nove horas e dezesseis minutos do vigésimo segundo dia do mês de dezembro 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. Bruno Euripedes de Moura, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos Substituto. Registra-se a presença do Sr. Luís Ronaldo Martins Angoti, Gerente de Planejamento e Riscos, do Sr. Diego Martins Silva, Analista de Investimentos, e da 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: dezembro/16); 3) Estratégia de investimentos ou desinvestimentos dos recursos financeiros sob gestão própria (referência: janeiro/17); 4) Sistema de Controle de Investimentos – minuta de termo de referência; 5) Subcomitê de Operações com Participantes: estrutura normativa e competência da Coordenação de Operações com Participantes; 6) Modelo de lâmina aos participantes sobre o desempenho dos investimentos – periodicidade trimestral; 7) Mesa de Operações – minuta de projeto básico e termo de referência; 8) Alocação Objetivo – ano 2017; 9) Metodologia de Desvio Dinâmico; 10) Metodologia de Investimentos no Exterior; 11) Acompanhamento do Plano de Trabalho; 12) 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. Bruno Euripedes de Moura, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos Substituto, apresentou 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

**ATA DA 27ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
22 DE DEZEMBRO DE 2016**

investimentos consolidada e por segmento de aplicação na posição de 20 de dezembro de 2016. **Item 3)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou a proposta de estratégia de investimentos ou desinvestimentos dos recursos financeiros a ser executada ao longo do mês de janeiro de 2017. Para a alocação dos novos recursos entre a carteira própria e terceirizada, a proposta é alocar conforme definição das metodologias de Alocação Objetivo e proposta de Metodologia de Desvio Dinâmico, a ser apresentada na próxima reunião ordinária do CIR, com os dados de conjuntura econômica e financeira mais recentes discutidos ao longo da reunião. Em relação aos planos administrados: (i) para o plano de benefícios ExecPrev, a proposta é que as alocações na carteira própria devem ser feitas preferencialmente em títulos com mais de 35 anos de vencimento, em consonância, com a Política de Investimentos para 2017; as alocações na carteira terceirizada devem obedecer, de forma consolidada, o previsto no edital do Concorrência nº 001/2014, com base nos resultados dos FIMM de janeiro de 2016 a dezembro de 2016; e caso haja liquidez suficiente no mercado de LFT, propõe-se realocar os recursos desses títulos em NTN-B com mais de 30 anos de vencimento. (ii) para o plano de benefícios LegisPrev, propõe-se uma estratégia análoga para os recursos da carteira própria, carteira terceirizada e para os recursos em LFT; 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. Bruno Euripedes de Moura, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos Substituto, apresentou os principais pontos acerca da minuta do Termo de Referência - TR para a contratação do sistema de controle de investimentos. Os membros do Comitê analisaram a minuta do TR anexa, enfatizando a necessidade de flexibilidade do sistema de controle de investimentos, que deve ser capaz de consolidar carteiras de investimentos sob diferentes critérios e em vários níveis, estando apto ao controle de perfis de investimento. Após análise, o TR foi encaminhado à Equipe de Planejamento da Contratação – EPC, para

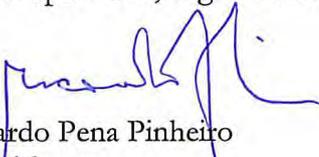
**ATA DA 27ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
22 DE DEZEMBRO DE 2016**

que seja dado andamento ao processo de contratação. **Item 5)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, informou que em 1º de dezembro de 2016, na 12ª Reunião Ordinária do Subcomitê de Operações com Participantes, os membros do Subcomitê tomaram conhecimento e fizeram os últimos ajustes na minuta do Regulamento de empréstimos aos participantes e assistidos dos planos de benefícios administrados pela Funpresp-Exe. Informou, ainda, que as competências do Coordenador de Operações com Participantes foram elencadas no item 3 a 3.12 da Nota Técnica nº 725/2016/DIRIN/Funpresp-Exe, de 05 de dezembro de 2016, conforme documento anexo.

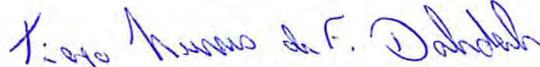
Item 6) O Sr. Bruno Euripedes de Moura, Gerente de Planejamento e Controle de Investimentos Substituto informou que o modelo de lâmina aos participantes sobre o desempenho dos investimentos será apresentado aos membros do CIR, para avaliação na reunião ordinária de fevereiro de 2017; **Item 7)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, informou que as contratações previstas para a implementação da Mesa de Operações já estão sendo realizadas pelas áreas competentes (GELOG e GETIC), com exceção do sistema de informação com mensageria, que está previsto para junho de 2017. **Item 8)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou a proposta de atualização dos percentuais da Alocação Objetivo para o ano de 2017, observada a metodologia constante da NT nº 005/GEOFI/DIRIN/Funpresp-Exe, de 08 de janeiro de 2016, ficando estabelecido: a) carteira própria: 70%; e b) carteira terceirizada: 30%. **Item 9)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou proposta de Metodologia de Desvio Dinâmico que foi apreciada pelos membros deste Comitê. Foi solicitada a elaboração de Nota Técnica a ser submetida na próxima reunião ordinária do CIR. **Item 10)** O Sr. Diego Martins Silva, Analista de Investimentos, apresentou o estudo inicial referente a investimentos no exterior, baseado em modelo econométrico denominado “Rastreador da Taxa de Câmbio”. Os membros do CIR avaliaram o modelo e solicitaram a continuidade dos estudos. **Item 11)** O Sr. Gustavo Campos Ottoni, Gerente de Análise e Operações Financeiras, apresentou o acompanhamento do Plano de Trabalho do CIR. **Item 12)** Informes: O Sr. Tiago Nunes de

**ATA DA 27ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E RISCOS REALIZADA EM
22 DE DEZEMBRO DE 2016**

Freitas Dahdah, Diretor de Investimentos, informou sobre o andamento do processo de contratação do Fundo de Liquidez, ainda não concluído. **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, Sra. Ana Lúcia Ferreira dos Santos, secretária 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
Tiago Nunes de Freitas Dahdah
Membro do Comitê



Gustavo Campos Ottoni
Membro do Comitê



Bruno Euripedes de Moura
Bruno Euripedes de Moura
Membro Substituto do Comitê



Ana Lúcia Ferreira dos Santos
Ana Lúcia Ferreira dos Santos
Secretária da Reunião

