



40ª Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

Aos vinte e um dias do mês de novembro do ano de dois mil e quatorze, no horário aproximado das nove horas, no IPREVILLE, estiveram reunidos: os integrantes do Comitê de Investimentos: Gustavo Polidoro (Titular), Samara Perfeito Nunes (Titular), Lorena Passos Rosa Werndhausen Rothbarth e Irving Ivo Hoppe e a Assessora de Investimentos Keli Milene Fernandes Pacheco e Sergio Luiz Miers, Gerente Financeiro.

O Gerente Financeiro Sr. Sergio Luiz Miers inicia a reunião apresentando a proposta para a nova Política de Investimentos para 2015, e comenta que o Núcleo Gestor de Investimentos elaborou em parceria com a consultoria Risk Office proposta da Política de Investimentos para 2015 que foi definida contendo os seguintes tópicos para aprovação deste Comitê de Investimentos e Conselho Administrativo: Governança corporativa, Diretrizes Gerais, Modelo de Gestão, Carteira Atual, Alocação de recursos e os limites por segmento de aplicação, Apreçamento de ativos financeiros, Benchmarks por segmento, Gestão de Risco e Observação dos Princípios Sócio-Ambientais. O Sr. Sergio comenta sobre o índice de solvência, e que o IPREVILLE tem pelo menos uma sobrevida de 15 anos mesmo que cessadas as contribuições. As diretrizes gerais envolvem todo o marco regulatório e prazos que devem ser cumpridos. A alocação dos limites hoje em renda fixa são de 84,64% e renda variável 15,36%; e que os percentuais são definidos através da Resolução 3922/2010. O controle dos riscos em planos de previdência passa pela identificação do passivo, visto a importância de assegurar os padrões de segurança econômico financeiro, e que a gestão entre ativos e passivos deve ser conjunta. O Sr. Sergio explana ainda que existe proposta para que a meta atuarial dos Fundos de pensão sejam flutuantes, ou seja, de acordo com a necessidade do passivo no futuro. Os limites de alocação foram mantidos como na Resolução 3922/2010, devido a volatilidade do mercado, sendo importante o não engessamento dos percentuais. A única exceção para ativos marcados na curva são os fundo com base na Portaria do Ministério da Previdência 65 26/02/2014. A análise de stress é necessária para se calcular qual a maior perda possível dentro de um cenário extremamente ruim do mercado financeiro. Durante a reunião foi estabelecido contato via call com o Sr. Marcos Almeida da Risk Office, onde o mesmo comentou sobre os principais tópicos alterados e inclusos no novo modelo da Política de Investimentos, de acordo com os limites estabelecidos na Resolução 3922/2010. O Sr. Marcos Almeida agradece a



oportunidade de poder participar da elaboração da proposta para a Política de Investimentos 2015 e se coloca à disposição do Comitê de Investimentos para sanar qualquer dúvida.

Ao final o gerente Financeiro Sr. Sergio Miers coloca para votação a proposta para a Política de Investimentos para o ano de 2015 ao Comitê de Investimentos, e por unanimidade foi aprovada.

O Sr. Sergio agradece a participação de todos, e coloca que a proposta da Política de Investimentos para 2015 será levada para aprovação do Conselho Administrativo em reunião extraordinária que será realizada no próximo dia vinte e cinco de novembro de dois mil e quatorze.

Gustavo Polidoro

Maica Rover Cadorn(ausente)

Samara Perfeito Nunes

Jose Paulo Peixer(ausente)

Julio Cesar Schneider(ausente)

Adilson Jose Andrezejewski(ausente)

Lorena Passos Rosa Werndhausen Rothbarth

Sérgio Luiz Miers(NGI)

Irving Ivo Hoppe

[Handwritten signatures in blue ink on horizontal lines]