

## POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2010

(Resumo - em atendimento a Resolução CGPC nº 23 de 06 dez. 2006)

### Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado

Segmento	Nome	CPF	Cargo
Plano de Benefícios	Silvio Renato Rangel Silveira	514.772.629-20	Superintendente

**Objetivos da Gestão:** A gestão dos recursos da FIBRA é realizada internamente e por intermédio de gestores contratados. O estilo de gestão adotado deve ser ativo, atuando em todos os mercados permitidos pela legislação em vigor, com vistas a se obter os retornos necessários aos objetivos definidos na Política de Investimentos, levando-se sempre em consideração o limite de risco da FIBRA e a característica de seu passivo.

### Taxa Mínima Atuarial / índice de Referência

Período de Referência	Índice	Taxa de Juros
01/2010 a 12/2010	IPCA	6,00%

### Alocação do Recursos

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo
Renda Fixa	63,00%	76,00%	67,00%
Renda Variável	12,00%	35,00%	23,00%
Imóveis	0,70%	3,50%	2,00%
Empréstimos e Financiamentos	1,00%	5,00%	2,50%
Investimentos Estruturados	3,00%	8,00%	5,50%
Investimentos no Exterior	0,00%	0,00%	0,00%

\* **Alocação/Derivativos** – Proteção+Exposição, conforme Art.44 da Resolução nº 3.792.

### Cenários Macroeconômicos

As projeções utilizadas para 2010, no estudo de ALM, foram:

Selic: 6,23% aa	IGP-M: 0,51% aa	Ibovespa: 10,29%aa
Crédito + Prêmio: 107% do CDI	INPC/IPCA: 4,82% aa	

### Índice de Referência (*benchmark*)

- **Segmento de Renda Fixa:** O desempenho será comparado com o *benchmark* composto pela ponderação entre os fatores de risco componentes do estudo de ALM e os subíndices da família do Índice de Mercado Andima (IMA) correspondentes: IMA-B5 (IPCA) 30%, IMA-B5+ (IPCA) 59%, IMA-C=IGP-M 6,5%, CDI 4,5%.
- **Segmento de Renda Variável:** Será utilizado o *benchmark* híbrido: 40% IBOVESPA + 60% IBRX-50;
- **Segmento de Imóveis:** IPCA acrescido de juros de 6% a.a.;
- **Segmento de Empréstimos a Participantes:** INPC acrescido de juros de 6% a.a.;
- **Carteira Consolidada de Investimentos:** IPCA acrescido de juros de 6% a.a..

## Controle de Risco

Os procedimentos de controle interno e de avaliação de risco de investimentos da FIBRA estão incluídos nos Procedimentos Gerenciais e Operacionais, nos critérios e demais normas internas integrantes do escopo de certificação de qualidade da FIBRA, aprovados pela Diretoria Executiva, e submetidos às auditorias interna e externa da qualidade, dentro do padrão da ISO-9000.

Os critérios para Avaliação dos Riscos estão assim dispostos:

- Risco de Crédito e Mercado para Instituições Financeiras – RiskBank elaborado pela Consultoria Lopes & Filho Associados;
- Risco de Mercado – Metodologia VaR;
- Risco de Liquidez – Fluxo do Passivo Atuarial;
- Risco Operacional – Consultoria RiskOffice / ISO 9000;
- Risco Legal – Administrador Fiduciário e parecer jurídico quando necessário;
- Risco Sistêmico – Análise de stress.

## Gestão dos Recursos

A FIBRA faz gestão própria de parte dos ativos e possui 13 gestores para a parcela da carteira terceirizada. Estes gestores são avaliados, anualmente, tendo como parâmetros os objetivos de cada segmento.

Os principais critérios para a contratação dos gestores são:

**Qualitativos:** Estrutura de Suporte e de Controle, Práticas de Marcação a Mercado, Capacidade Técnica, Histórico da Empresa e dos Controladores.

**Quantitativos:** Total de Recursos Administrados, Custos, Riscos Incorridos e Rentabilidade Histórica auferida.

**Estratégia de formação de preços:** Os ativos serão valorizados a níveis vigentes no mercado, exceto aqueles de maior prazo a serem levados a vencimento, os quais serão valorizados pela taxa de aquisição.

**Hedge:** A FIBRA poderá efetuar operações de hedge visando à proteção dos ativos componentes de suas carteiras de investimentos, sempre que os estudos técnicos assim recomendarem.

**A Política de Investimentos da FIBRA, na íntegra, está disponível no site [www.fundacaoitaipu.com.br](http://www.fundacaoitaipu.com.br) ou, se desejar, solicite cópia impressa.**