

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2012

(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 pela própria FIBRA 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 Investimento, 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	Indezador	Taxa de Juros
01/2012 a 12/2012	IPCA	5,75%

Alocação do Recursos			
Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo
Renda Fixa	60,00%	82,00%	71,00%
Renda Variável	13,00%	23,00%	18,00%
Imóveis	1,50%	4,00%	2,50%
Empréstimos e Financiamentos	1,50%	4,50%	2,50%
Investimentos Estruturados	2,50%	6,00%	5,00%
Investimentos no Exterior	0,00%	2,50%	1,00%

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

Cenários Macroeconômicos

As projeções utilizadas para 2012, no estudo de ALM, foram:

Selic: 4,71% aa	IGP-M: -0,01% aa	Ibovespa: 12,64%aa
Crédito + Prêmio: 101% do CDI	INPC/IPCA: 5,53% 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-C5+ (IGP-M) 6,5%, CDI 4,5%.
- **Segmento de Renda Variável:** Será utilizado o *benchmark* híbrido: 60% IBOVESPA + 40% IBRX-100;
- **Segmento de Imóveis:** IPCA acrescido de juros de 5,75% a.a.;
- **Segmento de Empréstimos a Participantes:** INPC acrescido de juros de 5,75% a.a.;
- **Carteira Consolidada de Investimentos:** IPCA acrescido de juros de 5,75% a.a..

Controle de Risco

Os procedimentos de controle interno e de avaliação de risco de investimentos da FIBRA, que utiliza um modelo de risco próprio para fins gerenciais, 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 – RiskBank elaborado pela Consultoria Lopes & Filho Associados;
- Risco de Mercado – Metodologia VaR, Benchmark VaR, Component VaR, Testes de Stress e Backtesting;
- Risco de Liquidez – ALM, Fluxo do Passivo Atuarial, Controle de Liquidez e Solvência;
- Risco Operacional – Consultoria RiskOffice / ISO 9000;
- Risco Legal – Administrador Fiduciário e parecer jurídico quando necessário;
- Risco Sistêmico – Análise de stress.

A FIBRA buscará a garantia do equilíbrio econômico-financeiro entre os ativos do Plano e o passivo atuarial por meio da realização de estudos de ALM – Asset Liability Management contratados junto a especialistas de mercado, e a incorporação dos resultados destes estudos na Política de Investimento.

Gestão dos Recursos

A gestão dos recursos da FIBRA é realizada internamente pela própria FIBRA e por intermédio de gestores contratados. 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.fundacao itaipu.com.br](http://www.fundacaoitaipu.com.br) ou, se desejar, solicite cópia impressa.