

# Política de Investimentos PGA - Plano de Gestão Administrativa 2019 - 2023

## Conteúdo

|      |  |   |
|------|--|---|
| 1.   | INTRODUÇÃO .....   | 1 |
| 1.1. | A Fundação Itaipu – BR de Previdência e Assistência Social .....                                   | 1 |
| 1.2. | Objetivo da Política de Investimentos do PGA .....   | 1 |
| 1.3. | Revisão da Política de Investimentos do PGA .....  | 1 |
| 1.4. | Vigência da Política de Investimentos do PGA .....   | 1 |
| 2.   | GESTÃO DOS RECURSOS GARANTIDORES DO PGA .....  | 2 |
| 2.1. | Forma de Gestão dos Recursos.....  | 2 |
| 2.2. | Composição das Carteiras / Fundos dos Segmentos de Renda Fixa .....                                | 2 |
| 2.3. | Gestão do Segmento de Renda Fixa .....   | 2 |
| 3.   | Derivativos .....  | 2 |
| 4.   | Índice de Referência e Meta de rentabilidade para renda fixa .....                                 | 2 |
| 5.   | CONTROLES DE AVALIAÇÃO DE RISCO .....  | 3 |
| 5.1  | Limites de Risco para a Renda Fixa .....   | 3 |
| 5.2  | Procedimentos e Controles Internos .....   | 4 |
| 6.   | DISPOSIÇÕES GERAIS .....   | 4 |
| 6.1  | Metodologia de Apreçamento de Ativos Financeiros .....   | 4 |
| 6.2  | Uso de Plataformas Eletrônicas para negociação dos ativos.....                                     | 4 |
| 6.3  | Rentabilidade do Plano dos últimos 5 exercícios .....  | 4 |
| 6.4  | Observância de Princípios de Responsabilidade Social, Ambiental e Práticas de Boa Governança ..... | 5 |
| 7.   | GLOSSÁRIO .....  | 5 |
| 7.1  | Siglas.....  | 5 |

|   |  |                     |                                |
|---|--|---------------------|--------------------------------|
|  | <b>POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - PGA</b> | REVISÃO:<br>09      | Página 1 de 5                  |
|   |  | Data:<br>19/02/2019 | Data de Emissão:<br>19/02/2019 |

|   |                                  |                     |
|---|----------------------------------|---------------------|
| APROVADA POR:<br><br><b>CONSELHO DELIBERATIVO</b> | Aprovação                        |                     |
|   | Documento:<br>RCD Nº<br>001/2019 | Data:<br>19/02/2019 |

## 1. INTRODUÇÃO

### 1.1. A Fundação Itaipu – BR de Previdência e Assistência Social

A Fundação Itaipu – BR de Previdência e Assistência Social (FIBRA) instituída pela entidade binacional ITAIPU, é uma entidade de previdência privada fechada, constituída sob a forma de pessoa jurídica de direito privado, de fins não lucrativos, exercendo suas atividades com autonomia administrativa e financeira, no Brasil.

### 1.2. Objetivo da Política de Investimentos do PGA

Definir as responsabilidades, objetivos e a metodologia de gestão dos investimentos do PGA da FIBRA. Os recursos do PGA da FIBRA deverão ser aplicados de acordo com as diretrizes estabelecidas pelo CMN, especialmente pela Resolução CMN nº 4.661, de 25 mai. 2018, ou aquelas que vierem a substituí-la, alterá-la ou complementá-la, considerando a modalidade, especificidades e características das obrigações de seu PGA, com o objetivo de custear as despesas administrativas da FIBRA.

### 1.3. Revisão da Política de Investimentos do PGA

A Política de Investimentos do PGA da FIBRA será proposta pela Diretoria Executiva, e aprovada pelo Conselho Deliberativo, com a expressa recomendação do Comitê de Investimentos, anualmente, antes do início do exercício a que se referir, ou, em caráter extraordinário, quando da ocorrência de algum fato relevante que possa influenciar qualquer das premissas que a norteiam.

### 1.4. Vigência da Política de Investimentos do PGA

Esta Política de Investimentos entrará em vigor em 1º jan. 2019 com vigência até 31 dez. 2023.

## **2. GESTÃO DOS RECURSOS GARANTIDORES DO PGA**

### **2.1. Forma de Gestão dos Recursos**

A gestão dos recursos do PGA da FIBRA é realizada internamente pela própria FIBRA e por intermédio de Administradores de Carteira de Valores Mobiliários na categoria gestor de recursos de Fundos Abertos.

O estilo de gestão adotado deve ser ativo, atuando nos mercados permitidos pela legislação em vigor, com vistas a se obter os retornos necessários aos objetivos definidos na Política de Investimentos do PGA da FIBRA.

### **2.2. Composição das Carteiras / Fundos dos Segmentos de Renda Fixa**

A carteira de Renda Fixa será composta somente por fundos mútuos de Renda Fixa, Poupança e Títulos Públicos Federais, respeitados os limites impostos pela Resolução CMN nº 4.661, de 25 mai. 2018, ou aquelas que vierem a substituí-la, alterá-la ou complementá-la.

Todos os títulos de valores mobiliários que a FIBRA adquirir deverão possuir código ISIN (*International Securities Identification Number*), conforme prevê a legislação pertinente.

O AETQ é responsável pela aplicação e constante verificação da conformidade dos investimentos do PGA da FIBRA com as limitações da presente Política e da legislação pertinente, conforme atribuições estabelecidas pela Resolução CMN nº 4.661, de 25 mai. 2018, ou aquelas que vierem a substituí-la, alterá-la ou complementá-la.

O AETQ é responsável pela gestão de riscos da FIBRA.

### **2.3. Gestão do Segmento de Renda Fixa**

A aplicação dos recursos nos ativos de Renda Fixa poderá ser separada em carteira própria (recursos geridos internamente) e/ou em fundos mútuos de investimento, abertos ou fechados, nas modalidades permitidas pela legislação.

## **3. DERIVATIVOS**

Para o PGA da FIBRA, é vedada a utilização de instrumentos de Derivativos. As operações com Derivativos realizadas pelos Administradores de Carteira de Valores Mobiliários na categoria gestor de recursos dos fundos em que a FIBRA é quotista respeitarão os limites e procedimentos da Resolução CMN nº 4.661, de 25 mai. 2018, ou aquelas que vierem a substituí-la, alterá-la ou complementá-la, independente de situações de dispensa previstas naquela resolução.

## **4. ÍNDICE DE REFERÊNCIA E META DE RENTABILIDADE PARA RENDA FIXA**

100% do CDI – Certificado de Depósito Interbancário.

## 5. CONTROLES DE AVALIAÇÃO DE RISCO<sup>1</sup>

Os procedimentos de controle e de avaliação de risco de investimentos da FIBRA, que utiliza um modelo de risco próprio, 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-9001.

Os critérios para Avaliação dos Riscos estão assim dispostos:

- Risco de Mercado: Para monitoramento e controle deste risco a FIBRA utilizará o modelo de VaR que calcula o limite de probabilidade de perdas máximas toleradas para os investimentos. Além deste modelo também são utilizados os modelos de *Benchmark Var* (B-Var), *Component Var*, Testes de *Stress* e *Backtesting*;
- Risco de Liquidez: O risco de Liquidez será monitorado mensalmente através do Relatório de Risco Mensal;
- Risco Operacional: Este risco será monitorado em conjunto com consultoria especializada, com base nos pressupostos da ISO 9001;
- Risco Legal: Este risco será controlado pelo Custodiante através do Compliance ativo ex-ante, além do acompanhamento constante através dos relatórios mensais de enquadramento. A FIBRA pode utilizar parecer jurídico quando necessário; e
- Risco Sistêmico: Este risco será monitorado pela FIBRA através da diversificação da carteira, além de acompanhamento do teste de stress para tentar reduzir a suscetibilidade dos investimentos a esse risco.

### 5.1 Limites de Risco para a Renda Fixa

Para a Carteira de Renda Fixa do PGA da FIBRA, o valor em risco (Value at Risk – VaR) admitido deverá observar os seguintes parâmetros, levando-se em consideração os objetivos de retorno e os níveis de tolerância a risco da FIBRA:

- a) Intervalo de confiança de 95%;
- b) Horizonte de tempo: 21 dias úteis;
- c) VaR : 1,5% do valor alocado neste segmento.

Para as carteiras de investimentos da FIBRA serão adotados os limites de risco normatizados e aprovados pela Diretoria Executiva.

Mensalmente, a FIBRA elaborará Relatório de Risco, o qual deverá identificar, analisar, avaliar, controlar e monitorar os tipos de risco aos quais a FIBRA está exposta, apresentando os principais fatores que contribuem para a variação do risco ao longo do mês. Tal relatório também avaliará a relação de risco e retorno dos investimentos da entidade, bem como monitorar os limites de risco impostos pela Norma de Risco.

<sup>1</sup> Valor em Risco (VaR): Value-at-Risk (VaR) representa uma medida de perda potencial de uma carteira de investimentos sujeita a riscos de mercado, ou seja, representa a perda máxima potencial de uma carteira de investimento, em um horizonte de tempo definido, com determinado grau de confiança.

*Benchmark VaR*: Modelo adequado para avaliar a aderência da gestão a um determinado mandato. Ele pode ser entendido como uma medida da diferença entre o retorno esperado do fundo ou carteira em relação ao retorno esperado para o benchmark definido

*Component VaR*: Component VaR é uma medida que possibilita a identificação da contribuição de cada fator de risco do VaR total da carteira.

*Testes de Stress ou Teste de Stress*: é a averiguação a perda potencial da FIBRA em cenários anormais e adversos.

*Backtesting*: Backtesting se atribui a um procedimento para validar, após os fatos terem acontecido, se um modelo ou, uma suposição é adequada, considerando dados ou acontecimentos reais.

## 5.2 Procedimentos e Controles Internos

Os procedimentos e controles internos para garantir a observância dos limites e requisitos da Resolução CMN nº 4.661, de 25 mai. 2018, Política de Investimentos e normativos internos, são os seguintes:

- 1) As operações são submetidas ao mecanismo de compliance ativo denominado ex-ante realizado pelo custodiante previamente à realização de todas as operações o qual observa os limites previstos;
- 2) As operações, exceto movimentação em fundos de liquidez utilizados para gestão do caixa, são submetidas ao mecanismo de compliance de risco ex-ante realizado pelo custodiante previamente à realização das operações o qual observa os limites previstos;
- 3) Mensalmente a FIBRA encaminha ao custodiante todos os arquivos XML dos investimentos para verificação dos limites perante a legislação e Política de Investimentos para elaboração de Relatório de Enquadramento.

## 6. DISPOSIÇÕES GERAIS

### 6.1 Metodologia de Apreçamento de Ativos Financeiros

Todos os ativos mobiliários da carteira própria do PGA da FIBRA serão precificados diariamente pelo custodiante de acordo com os níveis vigentes no Mercado, ou seja, será feita a chamada marcação a mercado, exceto quando se tratar de títulos públicos federais a serem levados a vencimento, cuja precificação será feita pela taxa de aquisição, método chamado de marcação na curva.

Os fundos mútuos do PGA da FIBRA serão precificados pelas cotas, cabendo ao administrador / custodiante atribuir o preço dos ativos que os compõem em função de critérios dos seus respectivos regulamentos.

### 6.2 Uso de Plataformas Eletrônicas para negociação dos ativos

Para aplicação dos recursos do PGA da FIBRA nos ativos de Renda Fixa, a FIBRA privilegiará o uso das Plataformas Eletrônicas de Negociação admitidas pela legislação.

No caso da impossibilidade de utilização de plataformas eletrônicas, a FIBRA buscará referência de preços, no mínimo, em três fontes secundárias.

### 6.3 Rentabilidade do Plano dos últimos 5 exercícios

|                     | RENDA FIXA    | CONSOLIDADO   |
|---------------------|---------------|---------------|
| 2014                | 13,11%        | 13,11%        |
| 2015                | 13,36%        | 13,36%        |
| 2016                | 14,29%        | 14,29%        |
| 2017                | 10,35%        | 10,35%        |
| 2018                | 6,53%         | 6,53%         |
| <b>ACUM. 5 ANOS</b> | <b>72,27%</b> | <b>72,27%</b> |

#### **6.4 Observância de Princípios de Responsabilidade Social, Ambiental e Práticas de Boa Governança**

A FIBRA, sua Patrocinadora, Participantes e Assistidos, devem zelar pelos princípios de respeito ao meio ambiente, responsabilidade social e as práticas de boa governança (ASG).

Nas análises de novos investimentos para as diversas carteiras, a FIBRA considera, por meio da aplicação de formulário de due dilligence, o compromisso dos Administradores de Carteira de Valores Mobiliários, nas categorias administrador fiduciário e gestor de recursos, o atendimento a questões ASG.

A FIBRA está comprometida com o aprofundamento da compreensão, inclusão e quantificação das variáveis ASG nas decisões de investimento em todas as carteiras de investimentos da Fundação.

### **7. GLOSSÁRIO**

#### **7.1 Siglas**

|      |   |
|------|---|
| AETQ | Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado. |
| CMN  | Conselho Monetário Nacional.                        |
| PGA  | Plano de Gestão Administrativa.                     |
| VaR  | Value at Risk (Valor em Risco).                     |