

Carta Interna

Para: Marcos Vinícius Vaz- CD**Data:** 14.04.2016**De:** Aristides Leite França - DP**N.Ref.:** DP.I.012.2016

Assunto: Adiamento da Apresentação do *Asset Liability Management*–ALM e dos Custos dos Processos referentes aos Ativos sobre Gestão Especial. Informações acerca do Monitoramento do ALM.

1. Na 344ª Reunião do Conselho Deliberativo, realizada em 03.02.16, foi decidido que a apresentação do novo Estudo de ALM seria transferida para o mês de abril/2016.

2. No entanto, foi determinado que as premissas de investimentos, bem como os limites de aplicação em segmentos de ativos fossem tão somente enviados para a Mercer, consultoria responsável pelo ALM, após a apresentação do trabalho elaborado pela PPS sobre taxa de juros de longo prazo, precificação na curva ou mercado dos títulos públicos e limite de alocação em renda variável. Tal apresentação ocorreu em Reunião Extraordinária do CIRG realizada em 31.03.2016. Adicionalmente, com relação aos fluxos do passivo, está sendo discutida entre os atuários a consistência da utilização dos fluxos gerados em 2015. O prazo para conclusão das análises necessárias é de até 25.04.2016.

3. Desta forma, pelos motivos supracitados, solicito a anuência deste Conselho Deliberativo para o pedido de adiamento de apresentação do Estudo citado no item “1” para o mês de junho/2016.

4. Adicionalmente, na 350ª Reunião, em 28.03.16, o Conselho solicitou que fosse apresentado um acompanhamento dos custos dos processos referentes aos Ativos sob Gestão Especial, aqueles que estão sob recuperação de recursos, na reunião de abril/2016. Informo que tal solicitação é de extrema complexidade, já que alguns desses ativos foram adquiridos durante a década de 90 e início dos anos 2.000, antes da informatização dos sistemas de investimentos, em 2005. Além disso, é necessária a consolidação de informações de uma série de áreas diferentes envolvidas no acompanhamento e recuperação dos recursos.

5. Diante de tal contexto e das dificuldades inerentes a esse processo, solicito a esse Colegiado que a apresentação do Estudo de Acompanhamento dos Custos dos Ativos Sob Gestão Especial seja realizado somente em janeiro de 2017.

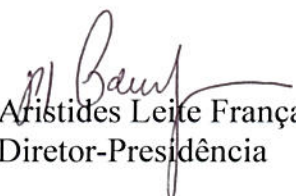
6. Por fim, o Conselho deliberativo determinou em sua 339ª Reunião, realizada em 17.12.2015, que a Diretoria de Investimentos apresente um projeto, incluindo custos, para a aquisição de ferramenta que viabilize a realização do monitoramento do ALM,

Ref.: DP.I.012.2016
Fl.: 02/02

internamente. Na 343ª Reunião, em 25.01.2016, o Conselho agendou a matéria para a reunião ordinária de abril/2016. Esclarecemos que o item foi incorporado ao Orçamento de 2016, sob numeração de Conta 6.4.1.04, Consultoria de Investimentos, Referência 699, custo de R\$ 21.766,00 (vinte e um mil, setecentos e sessenta e seis reais), para contratação em 2016 e implantação em 2017.

7. Sendo o que se apresenta, coloco-me à disposição de V.S.a. para quaisquer esclarecimentos adicionais porventura julgados necessários.

Atenciosamente,


Aristides Leite França
Diretor-Presidência

DI/PQ/jsn
DI/GAI