

FI - FGTS



Agenda

- ✓ Lógica
- ✓ Características Gerais
- ✓ Política de Investimento
- ✓ Processo de Investimento
- ✓ Estrutura de Governança

Lógica

- ✓ Direcionar recursos do Patrimônio Líquido do FGTS para investimentos no setor produtivo da economia (Infra-estrutura)

BALANÇO FGTS

Ativo	Passivo
Empréstimos SB Empréstimos HB TPF	Contas Vinculadas
	PL R\$ 21 bi

Até 80% p/
FI-FGTS

Características Gerais

- ✓ **Finalidade:** Investimento em construção, ampliação, reforma ou implantação de empreendimentos em infra-estrutura
- ✓ **Setores:** Rodovias, portos, hidrovias, ferrovia, saneamento e energia
- ✓ **Forma de constituição:** aberto, com prazo indeterminado
- ✓ **Subscrição Inicial:** R\$ 5 bilhões, podendo chegar à R\$ 17 bilhões
- ✓ **Legislação:** Lei 11.491, Instrução CVM 462, Resoluções CCFGTS
- ✓ **Custódia qualificada:** Bradesco

Política de Investimento

- ✓ **Investimento por setor:** até 40% do PL do fundo
- ✓ **Quanto ao risco:**
 - ✓ Até 100% do PL em instrumentos de dívida (*debt*);
 - ✓ Debêntures, Notas Promissórias, FIDCs, CRIs, entre outros.
(Somente com *rating* de baixo risco de crédito, atribuído por agência internacional)
 - ✓ Até 50% do PL em instrumentos de participação societária.
 - ✓ Ações de companhias abertas, ações e cotas de companhias fechadas, FIPs, Fundos Imobiliários.
 - ✓ Títulos públicos para gestão do caixa e Contratos Derivativos para *hedge*.
- ✓ **Diversificação por ativo:** até 20 % do PL por ativo individual

Política de Investimento

✓ Limites em relação à cada empreendimento

- ✓ Até 90%, quando investido via instrumento de dívida
- ✓ Até 30%, quando investido via instrumento de participação societária.

Válido também para FIPs

Processo de Investimento

- ✓ Prospecção, seleção e enquadramento dos empreendimentos
- ✓ Negociações preliminares – Gestor x Investido (Debt, Equity, taxas)
- ✓ Prévia do Comitê de Investimentos – “Go on”
- ✓ Análise do investimento – Gestor e Investido
- ✓ Proposta final ao Comitê de Investimento
- ✓ Estruturação e Implementação do investimento

Estrutura de Governança

CC FGTS



Comitê de Investimento



Administrador

Estrutura de Governança

CC FGTS



Comitê de Investimento

- Elaborar política de investimento
- Deliberar sobre propostas de investimento
- Deliberar sobre contratação de prestadores de serviços

Administrador

Estrutura de Governança

CC FGTS



Comitê de Investimento



Administrador

Estrutura de Governança

CC FGTS

- Aprovar política de investimento e regulamento
- Aprovar re-investimentos
- Deliberar sobre demonstrações financeiras

Comitê de Investimento



Administrador

Estrutura de Governança

CC FGTS



Comitê de Investimento



Administrador

Estrutura de Governança

CC FGTS



Comitê de Investimento



Administrador

- Cumprir mandato de gestão
- Deveres fiduciários

Exemplo

SPE



Ativo	Passivo
Projetos	Empréstimos
	Promissórias
	Debêntures
	Ações

Financiadores

FI - FGTS



Empreendedores

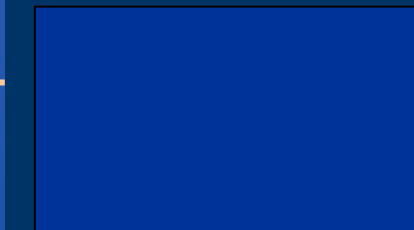
Exemplo

SPE



Ativo	Passivo
Projetos	Empréstimos
	Promissórias
	Debêntures
	Ações

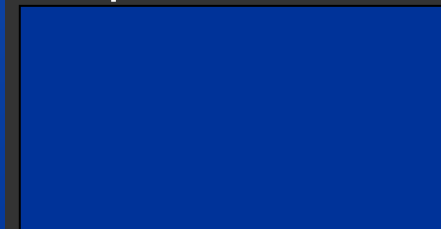
Financiadores



FI - FGTS



Empreendedores



Exemplo



Saneamento



Energia



Portos



Hidrovia



Ferrovia

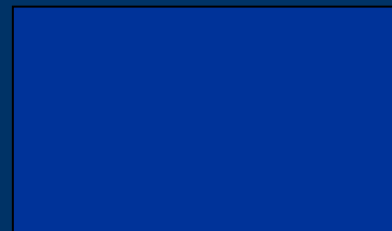


Rodovias

SPE

Ativo	Passivo
Projetos	Empréstimos
	Promissórias
	Debêntures
	Ações

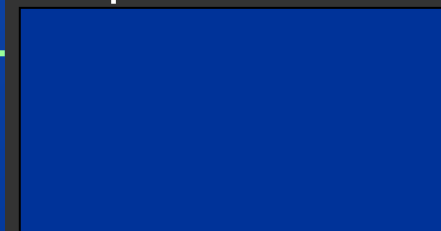
Financiadores



FI - FGTS



Empreendedores



Exemplo



Saneamento



Energia



Portos



Hidrovia



Ferrovia

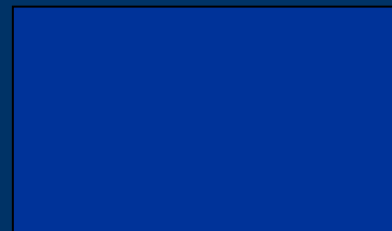


Rodovias

SPE

Ativo	Passivo
Projetos	Empréstimos
	Promissórias
	Debêntures
	Ações

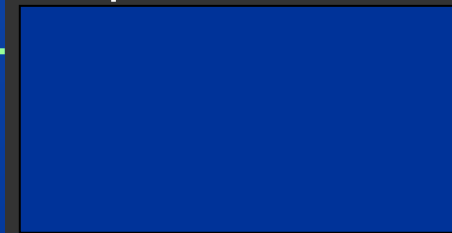
Financiadores



FI - FGTS



Empreendedores



Obrigado,

roberto.c.madoglio@caixa.gov.br

Av. Paulista 2300 – 11º andar

Fone: (11) 3555-6457

CAIXA