



Relatório Resumo - Política de Investimentos - CABEC - Caixa de Previdência Privada BEC
Aprovada para o exercício de 2017

Plano de Benefícios: Plano de Benefício Definido - PBD

Nº da ata de aprovação: 422 Data aprovação pelo Conselho Deliberativo: 28/12/2016

Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado - AETQ: Francisco Luiz Fernandes

CPF: 042.833.413-04

Cargo: Diretor Financeiro

Segmento: Plano de Benefícios

Período: 01/01/2017 a 31/12/2017

Tx mínima atuarial (TMA): Taxa de juros: 5,6% aa Indexador: INPC

Controle de Riscos: Risco de Mercado **Comentários:** os diversos tipos de riscos aqui apresentados são monitorados pela própria Entidade e/ou por prestadores de serviços tais como: gestor/administrador, custodiante, consultorias.
Risco de Liquidez
Risco de Contraparte
Risco Legal
Risco Operacional
Outros

Realiza o apreçamento de ativos financeiros: SIM		Dispõe de Manual: SIM
Possui modelo proprietário de risco: SIM		Dispõe de Manual: NÃO
Realiza estudos de ALM: SIM		
Observação:	A CABEC entende que o plano de equacionamento do déficit implementado no decorrer do exercício de 2016 precede qualquer estudo integrado de ativo e passivo, também conhecido como ALM. Desta forma, a oportunidade e a necessidade de realização do mesmo serão avaliadas pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo no exercício de 2017, após a finalização da implementação do referido plano de equacionamento do déficit. Por outro lado, o estudo de aderência e adequação realizado para o exercício que se inicia, referendou a manutenção da taxa de juros de 5,6%.	

Alocação de Recursos

Período de referência: 01/2017 à 12/2017

Investimentos	P.I. (Piso)	P.I. (Teto)	Alvo
Segmento Renda Fixa	63,50%	100,00%	78,50%
Segmento Renda Variável	0,00%	12,00%	7,00%
Segmento de Investimentos Estruturados	0,00%	8,50%	7,00%
Segmento de Investimentos no Exterior	0,00%	9,00%	1,50%
Segmento de Imóveis	0,00%	5,00%	4,50%
Segmento Operações com Participantes	0,00%	2,00%	1,50%
A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental:		NÃO	
Utiliza Derivativos:		SIM	
Avaliação prévia dos riscos envolvidos:		SIM	
Existência de sistemas de controles internos:		SIM	
O plano possui Perfis de Investimentos:		NÃO	

Cenário Macroeconômico, Observações e Justificativas

Cenário	Curto Prazo - 2017			Médio Prazo		Longo Prazo
	Otimista	Base	Pessimista	2018	2019	2020
Probabilidade (%)	35,00	50,00	15,00	-	-	-
PIB (%)	0,50	0,00	-0,30	1,60	2,20	3,00
IPCA (%)	5,70	6,08	7,00	5,70	5,00	4,00
INPC (%)	5,60	6,10	7,10	5,70	5,10	3,80
IGP-M (%)	7,00	8,00	9,40	6,30	5,50	4,20
SELIC %a.a. (fim do ano)	11,50	12,00	13,50	10,25	9,75	9,00
SELIC/CDI %a.a. (média anual)	12,90	13,04	13,81	11,15	10,02	9,50
Juros reais (SELIC/IPCA, fim do ano)	6,81	6,56	6,36	5,16	4,78	5,29
IMA-Geral ex-C (%)	22,00	20,50	17,00	12,00	10,00	9,20
IHFA (%)	16,00	14,00	8,00	10 a 12,0	9,5 a 11,5	8,0 a 10,0
DBSP/PIB (%)	72,00	74,10	75,60	76,70	79,40	81,30
US\$/R\$ (fim do ano)	3,22	3,72	3,83	3,40	3,30	3,15
Saldo B.Comercial (US\$ bi)	64,00	58,70	46,00	48,00	42,00	34,00
Transações Correntes (% PIB)	1,20	1,00	0,70	1,60	2,00	1,40
Ibovespa (%)	20,00	16,00	6,00	11 a 13	12 a 14	9 a 16
IBrX (%)	19,00	15,00	5,00	10 a 12	11 a 13	8 a 15

Observações e Justificativas

As probabilidades de ocorrência para cada cenário macroeconômico de curto prazo (2017) são: 35% Otimista, 50% Base e 15% Pessimista. O limite máximo para diversificação em pessoas jurídicas e conglomerados é de 8% à 16% para PJ financeiras e de 6% à 10% para PJ não financeiras, de acordo com a escala de rating considerada pela Entidade conforme descrito no texto integral da sua Política de Investimentos.

Alocação por Emissor					
Emissor		Mínimo	Máximo	Não Aplica	
Tesouro Nacional		0,00%	100,00%		
Instituição Financeira		0,00%	16,00%		
Tesouro Estadual ou Municipal				X	
Companhia Aberta com Registro na CVM		0,00%	10,00%		
Organismo Multilateral		0,00%	10,00%		
Companhia Securitizadora		0,00%	10,00%		
Patrocinador do Plano de Benefício		0,00%	10,00%		
FIDC/FICFIDC		0,00%	10,00%		
Fundos de Índice Referenciado em Cesta de Ações de Cia. Aberta		0,00%	10,00%		
Sociedade de Propósito Específico - SPE		0,00%	10,00%		
FI/FIC Classificados no Segmento de Investimentos Estruturados		0,00%	10,00%		
Observação:	O percentual de participação em Instituição Financeira e Companhia Aberta com Registro na CVM, será de acordo com a escala de rating adotada pela Entidade, conforme descrito no texto integral da sua Política de Investimentos.				
Concentração por Emissor					
Emissor		Mínimo	Máximo	Não Aplica	
% do capital total de uma mesma Cia. Aberta ou de uma mesma SPE		0,00%	15,00%		
% do capital votante de uma mesma Cia. Aberta		0,00%	10,00%		
% do PL de uma mesma Instituição Financeira		0,00%	10,00%		
% do PL de Fundo de Índice Referenciado em Cesta de ações de Cia. Aberta		0,00%	25,00%		
% do PL de FI classificado no Segmento de Investimentos Estruturados		0,00%	25,00%		
% do PL de FI classificados no Segmento de Investimentos no Exterior		0,00%	25,00%		
% do PL de Fundos de Índice no Exterior negociados em Bolsa de Valores no Brasil		0,00%	25,00%		
% do Patrimônio Separado de Certificados de Recebíveis com Regime Funduciário		0,00%	10,00%		
Concentração por Investimentos					
Emissor		Mínimo	Máximo	Não Aplica	
% de uma mesma série de títulos ou valores mobiliários		0,00%	25,00%		
% de uma mesma classe ou série de cotas de FIDC		0,00%	25,00%		
% de um mesmo empreendimento imobiliário		0,00%	25,00%		
Rentabilidade(%) - Método de Cotização Adaptada					
Emissor		2015	1º sem 2016	2017	Não Aplica
Plano		12,7600%	9,2500%	12,51%	
Renda Fixa		13,6900%	8,6300%	12,22%	
Renda Variável		-13,3200%	8,6700%	15,00%	
Investimentos Estruturados		15,1100%	3,7300%	14,84%	
Investimentos no Exterior		21,8100%	-31,2400%	15,05%	
Imóveis		15,5000%	28,7300%	8,09%	
Operações com Participantes		21,2800%	10,4500%	21,67%	
Observação:	A Entidade adotará para 2017, o método de cotização adaptada, para a apuração e divulgação da rentabilidade do PBD				
Esclarecimentos Adicionais					
A Entidade adota critérios de avaliação de risco de crédito baseados na classificação de risco (rating) para emissores privados de títulos de dívida. Com base na nota obtida para o rating, são determinados limites de diversificação complementares.					
Meta de Rentabilidade dos Segmentos					
Segmentos	Indexador				
	Participação	Índice / Taxa			
Renda Fixa	101,00%	INPC + 5,6% ao ano*			
Renda Variável	100,00%	IBrX			
Investimentos Estruturados	101,00%	IHFA			
Investimentos no Exterior	104,00%	INPC + 5,6% ao ano*			
Imóveis	100,00%	INPC + 5,6% ao ano*			
Operações com Participantes	115,00%	INPC + 5,6% ao ano*			

*Meta Atuarial