



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

Plano de Gestão: Plano de Gestão Administrativa - PGA

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 Gestão
Período: 01/01/2017 a 31/12/2017

Índice de Referência				
Partic	Plano/Segmento	Indexador	Indexadores	Taxa de Juros aa
100,00%	Plano de Gestão Administrativa	100,00%	CDI/DI-CETIP	-

Controle de Riscos: Risco de Mercado
Risco de Liquidez
Risco de Contraparte
Risco Legal
Risco Operacional
Outros

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.

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: NÃO			
Observação:	A CABEC entende que, para plano como o PGA, não se aplica estudo integrado de ativo e passivo, também conhecido como ALM.		

Alocação de Recursos			
Período de referência: 01/2017 à 12/2017			
Investimentos	P.I. (Piso)	P.I. (Teto)	Alvo
Segmento Renda Fixa	90,00%	100,00%	100,00%
Segmento Renda Variável	0,00%	0,00%	0,00%
Segmento de Investimentos Estruturados	0,00%	0,00%	0,00%
Segmento de Investimentos no Exterior	0,00%	0,00%	0,00%
Segmento de Imóveis	0,00%	0,00%	0,00%
Segmento Operações com Participantes	0,00%	0,00%	0,00%
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 (2016) 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 Fiduciário	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 Cotação Adaptada

Emissor	2015	1º sem 2016	2017	Não Aplica
Plano	13,76%	6,11%	13,17%	
Renda Fixa	13,76%	6,11%	13,17%	
Renda Variável	-----	-----	-----	X
Investimentos Estruturados	-----	-----	-----	X
Investimentos no Exterior	-----	-----	-----	X
Imóveis	-----	-----	-----	X
Operações com Participantes	-----	-----	-----	X

Observação:

A Entidade adotará para 2017, o método de cotação adaptada, para a apuração e divulgação da rentabilidade do PGA

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	100,00%	CDI
Renda Variável	não haverá alocação, e assim, não haverá meta	
Investimentos Estruturados	não haverá alocação, e assim, não haverá meta	
Investimentos no Exterior	não haverá alocação, e assim, não haverá meta	
Imóveis	não haverá alocação, e assim, não haverá meta	
Operações com Participantes	não haverá alocação, e assim, não haverá meta	