

TABELA 1 – VALORES DE MERCADO DOS INVESTIMENTOS – R\$ MIL

Discriminação dos Investimentos	Plano dez/2015	% Aplicação	% Política de Investimentos	PGA dez/2015	% Aplicação	Entidade dez/2015	% Aplicação	Limite RES.3792
RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS	37.258	100,00%	100,00%	14.481	100,00%	2.358.889	100,00%	-
RENDA FIXA	26.891	72,18%	100,00%	14.481	100,00%	1.920.147	81,40%	100%
<i>Gestão Própria</i>	-	0,00%	-	-	0,00%	112.550	4,77%	-
<i>Gestão Terceirizada</i>	26.891	72,18%	-	14.481	100,00%	1.807.598	76,63%	-
RENDA VARIÁVEL (<i>Gestão Terceirizada</i>)	1.746	4,69%	25,00%	-	0,00%	103.977	4,41%	70%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS (<i>Gestão Terceirizada</i>)	2.852	7,66%	10,00%	-	0,00%	122.695	5,20%	20%
IMÓVEIS (<i>Gestão Própria</i>)	3.262	8,76%	8,00%	-	0,00%	161.916	6,86%	8%
EMPRÉSTIMOS/FINANCIAMENTOS (<i>Gestão Própria</i>)	2.506	6,73%	15,00%	-	0,00%	50.154	2,13%	15%
Reserva para Contingência (Renda Fixa - Terceirizada)	2.340	-	-	-	-	143.575	-	-
Investimentos Totais	39.598	-	-	14.481	-	2.502.465	-	-
Gestão Própria	5.769	14,57%	-	-	0,00%	324.620	12,97%	-
Gestão Terceirizada	33.829	85,43%	-	14.481	100,00%	2.177.845	87,03%	-

Nota: na coluna "% Política de Investimentos" constam os limites superiores estabelecidos para cada segmento de aplicação.

A tabela 1, demonstra a atual distribuição dos recursos do plano CDPREV entre os segmentos de aplicação permitidos pela legislação vigente. Também são apresentadas a alocação do Plano de Gestão Administrativa, assim como a consolidada de todos os planos de benefícios administrados, para que seja possível ao participante comparar a situação de seu plano com a posição geral da entidade.

Como pode ser observado, os investimentos estão em acordo com os limites estabelecidos na política de investimentos do

plano, a exceção é o segmento de Imóveis que está desenquadrado desde de dezembro/2014. O desenquadramento ora observado é passivo e deverá ser corrigido até novembro/2016 (prazo de 720 dias dado pela Resolução do CMN, 3.792). A Política de Investimentos é elaborada levando em conta suas especificidades, como características da massa de participantes (idade, tempo para aposentadoria), necessidade de liquidez, nível de risco aceitável para os investimentos, entre outros.

TABELA 2 – APRESENTAÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS - DEMONSTRATIVO DOS MANDATOS

Segmento	Nome do fundo	Tipo	Gestor	Benchmark	Taxa de administração	Taxa de Performance
Renda Fixa	FI RF FAROL ALM I	Exclusivo	Bradesco	INPC + 6,00% a.a.	0,06% a.a.	Não Aplicável
Renda Fixa	FI RF FAROL ALM II	Exclusivo	Itaú	IMA-B	0,06% a.a.	Não Aplicável
Renda Fixa	SANTANDER FI RF FAROL	Exclusivo	Santander	SELIC	0,06% a.a.	Não Aplicável
Renda Fixa	FIRF MODAL GAIA CRI	Fechado	Modal	IPCA + 6,50% a.a.	0,60% a.a.	Não Aplicável
Renda Variável	SULAMERICA FIC DE FIA LIBERTAS	Exclusivo	Sul América	IBOVESPA Ativo	0,00% a.a.	Não Aplicável
<i>Renda Variável</i>	<i>IBIUNA EQUITIES FIC FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>Ibirapuera</i>	<i>IBrX</i>	<i>2,00% a.a.</i>	<i>20% s/o que exceder o IBrX</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>SUL EXPERTISE II FIA</i>	<i>Fechado</i>	<i>Sul América</i>	<i>IVBX-2 Ativo</i>	<i>1,50% a.a.</i>	<i>10% s/o que exceder o IVBX-2</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>ATMOS INST FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>Atmos Capital</i>	<i>IBOVESPA Ativo</i>	<i>1,85% a.a.</i>	<i>20% s/o que excede o IBOVESPA</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>PLURAL CAP FIC FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>Brasil Plural</i>	<i>IBOVESPA Ativo</i>	<i>3,00% a.a.</i>	<i>Não Aplicável</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>BTG ABS INS FIC FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>BTG Pactual</i>	<i>Ações Livre</i>	<i>3,00% a.a.</i>	<i>Não Aplicável</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>GAVEA AÇÕES FIC FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>Gavea</i>	<i>IBrX-100 Ativo</i>	<i>1,975% a.a.</i>	<i>20% s/o que exceder o IBrX-100</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>JGP INST FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>JGP</i>	<i>Ações Livre</i>	<i>2,75% a.a.</i>	<i>Não Aplicável</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>BTG PAC DIVII FIC FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>BTG Pactual</i>	<i>IDIV</i>	<i>2,50% a.a.</i>	<i>Não Aplicável</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>POLLUX INS I FIC FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>Pollux</i>	<i>IBrX-100 Ativo</i>	<i>2,00% a.a.</i>	<i>20% s/o que exceder o IBrX-100</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>BBM VALUATION II FIC</i>	<i>Aberto</i>	<i>BBM Gestão</i>	<i>IBOVESPA Ativo</i>	<i>1,90% a.a.</i>	<i>20% s/o que excede o IBOVESPA</i>
Renda Variável	FIA SULAMERICA EXPERTISE ATIVOS	Fechado	Sul América	IVBX-2 Ativo	1,50% a.a.	10% s/o que exceder o IVBX-2
Investimentos Estruturados	FIP COLISEU	Fechado	Modal	IPCA + 7,00% a.a.	0,18% a.a.	Não Aplicável
Investimentos Estruturados	FIEE EMPREENDEDOR BRASIL	Fechado	BRZ	IPCA + 9,50% a.a.	1,90% a.a.	20% s/o que exceder IPCA + 9,5% a.a.
Investimentos Estruturados	FIP KINEA PRIV EQ II	Fechado	KINEA	IPCA + 10,00% a.a.	1,50% a.a.	20% s/o que exceder IPCA + 10,0% a.a.
Investimentos Estruturados	FIP LACAN FLORESTAL	Fechado	Lacan	IPCA + 10,00% a.a.	1,00% a.a.	20% s/o que exceder IPCA + 10,0% a.a.
Investimentos Estruturados	FIP DLM BRASIL TI	Fechado	DLM	IPCA + 10,00% a.a.	1,80% a.a.	20% s/o que exceder IPCA + 10,0% a.a.
Investimentos Estruturados	BNP PARIBAS MOM GL EQ FIM	Fechado	BNP Paribas Asset	Não Aplicável	0,70% a.a.	Não Aplicável
Investimentos Estruturados	FICFIP BTG INFRA II	Fechado	BTG Pactual	IPCA + 8,00% a.a.	2,00% a.a.	20% s/o que exceder IPCA + 8,0% a.a.

Fonte: Fundação Libertas/GEFIN/COINV

Na Tabela 2, estão relacionados os fundos de investimentos dos quais a Fundação LIBERTAS é cotista. A distribuição das cotas, dentre os vários planos que administra, varia de acordo com as características de cada um, conforme mencionado anteriormente.

O quadro também exhibe informações relacionadas ao mandato/*benchmark* (objetivo de rentabilidade do Fundo), taxas de administração, taxa de performance (remuneração cobrada

sobre a rentabilidade que superou o *benchmark* - índice de referência do fundo), entre outras.

Com base nessas informações a entidade objetiva apresentar, de forma transparente, os gestores selecionados para alocação dos recursos, explicitando a diversificação em diferentes estratégias de gestão, que tem como principal objetivo a minimização de riscos e atribuição de valor no curto, médio e longo prazo.

TABELA 3 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DE 2016

SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100%	72,00%	60,00%	100,00%
Renda Variável	70%	5,00%	0,00%	10,00%
Investimentos Estruturados	20%	7,50%	0,00%	10,00%
Investimentos no Exterior	10%	0,50%	0,00%	1,00%
Imóveis	8%	8,00%	0,00%	8,00%
Operações com Participantes	15%	7,00%	0,00%	15,00%

Fonte: Fundação Libertas/Política de Investimentos dos Planos BD de 2016

Para o ano de 2016, a política de investimentos preparada pela Diretoria Executiva da entidade, e aprovada pelo Conselho Deliberativo, aponta os limites de aplicação ao lado como parâmetros a serem observados. Cabe lembrar que os limites são estabelecidos com base em estudos e premissas que são

validados com as características e particularidades de cada plano, sempre com foco no pagamento de benefícios a seus participantes e assistidos. Finalmente, no Quadro 1 a seguir, consta um resumo das informações relacionadas à política de investimentos para 2016.

QUADRO 01 - RELATÓRIO RESUMO DE POLÍTICA DE INVESTIMENTOS – 2016

Índice de Referência: IPCA + 4,50% ao ano

Documentação / Responsáveis

Nº da Ata de Aprovação: 327 | Data de aprovação pelo Conselho Deliberativo: 03/12/2015

Administradora Estatutária Tecnicamente Qualificada

Nome: Eugênia Bossi Fraga | CPF: 645.372.346-87 | Cargo: Diretora Administrativa e Financeira

Controle de riscos: Risco de Mercado; Risco de Liquidez; de Contraparte; Legal; Operacional; Outros.