


CONVOCAÇÃO

O Presidente do Conselho Fiscal do SANTAFÉPREV – Instituto Municipal de Previdência de Santa Fé do Sul, com base na Lei Municipal nº 3.104 de 14/08/2013, **CONVOCA**, para o Dia 22/06/2015, às 17h, na sala de Reuniões do Santafeprev, sito a Rua 07, 1.167, Centro, Nesta Cidade, os membros do Conselho de Fiscal, para uma **REUNIÃO ORDINÁRIA** para tratar dos seguintes assuntos:

- 1- Posição da Aplicações Financeiras Maio/2015;
- 2- Relatório de Enquadramento Legal RiskOficce;
- 3- Relatório Mapa Simplificado de Controle de Riscos RiskOficce;
- 4- Relatório Análise de Investimentos RiskOficce;
- 5- Informações sobre Reunião no Escritório de Advocacia FreitasLeite sobre Fundo ROMA incorporado no Fundo FP1;
- 6- Outros assuntos.

Estância Turística de Santa Fé do Sul, 10 de Junho de 2015.



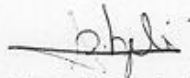
Fabiano Ricardo Fazzio
Presidente do Conselho Fiscal
CGRPPS nº 1283

e-mail: santafeprev@santafeprev.com.br

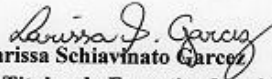
Rua Sete nº 1167 - Centro - Fone/Fax (17) 3631-3468
CEP 15775-000 - ESTÂNCIA TURÍSTICA DE SANTA FÉ DO SUL/SP

CONVOCAÇÃO – REUNIÃO 22/06/2015 – 17 horas

MEMBROS



Alexandre Donisete Izeli
Membro Titular do Executivo Municipal
CGRPPS nº 768



Larissa Schiavinato Garcez
Membro Titular do Executivo Municipal
CGRPPS nº 1124

e-mail: santafeprev@santafeprev.com.br

Rua Sete nº 1167 - Centro - Fone/Fax (17) 3631-3468
CEP 15775-000 - ESTÂNCIA TURÍSTICA DE SANTA FÉ DO SUL/SP


ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO DE FISCAL DO SANTAFÉPREV INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL.


Aos (22) vinte e dois dias do mês de Junho de 2015, na sala de Reuniões do SANTAFÉPREV, sito a Rua 07, 1.167, Centro, Nesta Cidade, com início às 17h, realizou-se a **VIGÉSSIMA** reunião do Conselho de Fiscal conjunta com o Conselho Administrativo. Verificou-se a presença dos seguintes Conselheiros: Fabiano Ricardo Fazzio, Larissa Schiavinato Garcez e Alexandre Donisete Izeli, e a presença de Laurie Medeiros de Souza Clementino, Diretora Financeira, Elio Miler, Contador, Alessandra Cristina Furttilho, Chefe da Seção de Benefícios, Evandro Zarpelão, Controle Interno e o Diretor Presidente, Ronaldo Salvini. Havendo quorum dos Conselheiros, o Presidente do Conselho iniciou os trabalhos, convidando a Sra. Larissa Schiavinato Garcez para secretariá-lo. Inicialmente agradeceu a presença de todos, apresentando a pauta de trabalho do dia: **1 - Posição da Aplicações Financeiras Maio/2015; 2 - Relatório de Enquadramento Legal RiskOffice; 3 - Relatório Mapa Simplificado de Controle de Riscos RiskOffice; 4 - Relatório Análise de Investimentos RiskOffice; 5 - Informações sobre Reunião no Escritório de Advocacia FreitasLeite sobre Fundo ROMA incorporado no Fundo FP1 e 6- Outros assuntos.** Para apresentação da pauta o Presidente do Conselho convidou o Sr. Ronaldo Salvini, Diretor Presidente para apresentação e esclarecimentos. Iniciando a palavra a Diretora Financeira apresentou: **Item 1** – Fechamos o mês de Maio/2015, com saldo geral de R\$ 24.719.675,00 (vinte e quatro milhões, setecentos e dezenove mil, seiscentos e setenta e cinco reais). Sendo uma valorização de R\$ 269.218,27 (duzentos e sessenta e nove mil, duzentos e dezoito reais e vinte e sete centavos) e uma desvalorização de R\$ 194.982,70 (cento e noventa e quatro mil, novecentos e oitenta e dois reais e setenta centavos). Assim distribuídos: FP1 (R\$ 193.701,58) e Foco Conquest FIP (R\$ 1.281,12) já os demais foram positivos: BB IRF-M1 (R\$ 4.438,07), BB IPCA II (R\$ 11.664,81), Caixa IRF-M1 (R\$ 47.499,76), Caixa IMA-B 5 (R\$ 111.619,54), Santander IMA-B (R\$ 2.713,15), Diferencial (R\$ 19.805,39), Santander DI (R\$ 3.718,40), Bradesco DI (R\$ 8.099,12), Caixa DI (R\$ 32.133,32), J Malucelli (R\$ 3.910,97), QT FIDC (R\$ 19.615,67), totalizando saldo positivo de R\$ 74.235,57 (setenta e quatro mil, duzentos e trinta e cinco reais e cinquenta e sete centavos). **Item 2** – Foi apresentado o relatório de enquadramento legal, que até o mês de maio, estamos com 4,52% da meta de IPCA+6%. **Item 3** – Foi apresentado para o Comitê de Investimentos o novo relatório criado pela RiskOffice que é o Simplificado de Controle de Riscos, mais uma ferramenta que auxilia todos os membros do conselho, comitê e diretoria referente ao grau de especulação dos ativos. **Item 4** – Foi apresentado o relatório de análise de investimentos, que acompanhamos mensalmente. **Item 5** – No dia No dia 03/06/2015, participei em SP em reunião no Escritório de Advocacia FreitasLeite com o Dr. Cristiano da Cruz Leite, Especialista em Fundos de Investimentos para discutir sobre possível ação contra Administradores e Gestores do Fundo Roma hoje incorporado pelo Fundo FP1, o advogado passou várias orientações que estamos providenciando toda documentação para posterior análise e parecer sobre qual procedimentos adotar. **Item 6** – Recebemos na manhã do dia 19/06/2015 a visita técnica do Consultor Rafael

e-mail: santafeprev@santafeprev.com.br

Rua Sete nº 1167 - Centro - Fone/Fax (17) 3631-3468
CEP 15775-000 - ESTÂNCIA TURÍSTICA DE SANTA FÉ DO SUL/SP

Bordin, da RiskOffice, onde apresentou nossa carteira de investimentos e relatou a perspectiva do mercado e o cenário presente e futuro do país, nossa carteira de investimentos está de acordo com as orientações técnicas da RiskOffice, priorizando uma diversificação nos fundos da família IMA-B, IRF-M e SELIC/DI, foi proposto ajuste de investimento DI para IMA-B5 da Caixa Econômica Federal que será discutido na reunião do Comitê do mês de Julho/15, participaram desta reunião os conselheiros: Fabiano Ricardo Fazzio e Andressa Evangelista A. Rezende. O presidente do Santaféprev informou aos demais membros que o servidor Evandro Zarpelão e presidente do Conselho Fiscal o Sr. Fabiano Fazzio foram aprovados na certificação CGRPPS com os respectivos n°s 1294 e 1283. Faltando somente o conselheiro José Rollemberg para atingirmos 100% de certificação. Hoje contamos com 100% dos servidores do executivo, 100% do Comitê de Investimentos, 100% Conselho Fiscal e 75% Conselho Administrativo. O servidor Evandro passou as informações referente ao Comprev sobre conferência em que participou na sede do INSS de São José do Rio Preto sobre a proporcionalidade. A Sra. Alessandra Furttilho, Chefe de Benefícios, fez apresentação sobre o andamento do cadastramento do servidores ativos. Retornando a palavra o Diretor Presidente do Santaféprev, informou a todos os presentes que no dia 15/06/2015, encaminhou a ANEPREM a inscrição do Santaféprev no 6º Prêmio de Boas Práticas Previdenciárias 2015, totalizando 43 pontos. Passando a palavra para o Presidente do Conselho, o mesmo agradeceu de todos os presentes. NADA MAIS havendo a tratar, o Presidente do Conselho declarou encerrada a reunião, precisamente às 19h10 e para constar, eu (Larissa Schiavinato Garcez) Secretária, digitei a presente ata que é assinada por mim e pelo Presidente.


Larissa Schiavinato Garcez
Secretária
CGRPPS n° 1124


Fabiano Ricardo Fazzio
Presidente
CGRPPS n° 1283

e-mail: santafeprev@santafeprev.com.br

Rua Sete n° 1167 - Centro - Fone/Fax (17) 3631-3468
CEP 15775-000 - ESTÂNCIA TURÍSTICA DE SANTA FÉ DO SUL/SP

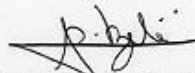
PARECER DO CONSELHO

O **Conselho de Fiscal** do SANTAFÉPREV – Instituto Municipal de Previdência Social de Santa Fé do Sul, com base no artigo 107 e 108, da Lei Municipal nº 3.104 de 14/08/2013, reuniu nesta data para tratar de assuntos relacionados pelos itens 1 ao 6 da pauta de convocação e outros assuntos da ordem Geral.

Após análise dos mesmos, julgou-se regulares e satisfatórias os assuntos relacionados nos itens 1 a 6.

Estância Turística de Santa Fé do Sul, 22 de Junho de 2015.

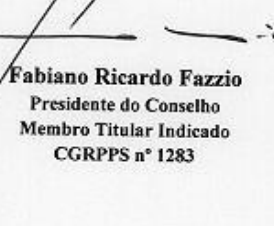
MEMBROS DO CONSELHO FISCAL



Alexandre Donisete Izeli
Membro Titular do Executivo Municipal
CGRPPS nº 768



Larissa Schiavinato Garcez
Membro Titular do Executivo Municipal
CGRPPS nº 1124



Fabiano Ricardo Fazzio
Presidente do Conselho
Membro Titular Indicado
CGRPPS nº 1283

e-mail: santafeprev@santafeprev.com.br

Rua Sete nº 1167 - Centro - Fone/Fax (17) 3631-3468
CEP 15775-000 - ESTÂNCIA TURÍSTICA DE SANTA FÉ DO SUL/SP

DENOMINAÇÃO DO FUNDO					POSICÃO APLICAÇÕES FINANCEIRAS - MARÇO/2016	
RENDA FIXA - ART. 7º - INCISO I, TP - LIMITE DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS: 100% - LIMITE POLITICA DE INVESTIMENTO: 6%	RENDA FIXA - ART. 7º - INCISO II, TP - LIMITE DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS: 100% - LIMITE POLITICA DE INVESTIMENTO: 6%	RENDA FIXA - ART. 7º - INCISO III - LIMITE DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS: 80% - LIMITE POLITICA DE INVESTIMENTO: 10%	RENDA FIXA - ART. 7º - INCISO IV - LIMITE DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS: 30% - LIMITE POLITICA DE INVESTIMENTO: 30%	RENDA FIXA - ART. 7º - INCISO V - LIMITE DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS: 10% - LIMITE POLITICA DE INVESTIMENTO: 6%	RENDA FIXA - ART. 7º - INCISO VI - LIMITE DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS: 10% - LIMITE POLITICA DE INVESTIMENTO: 6%	
INICIO APLICAÇÃO	CNPJ	Resgate				
24/02/2015	11.328.820/0001-35	D+1				
11/02/2014	19.303.754/0001-90	D+1				
06/02/2014	10.740.670/0001-08	D+1				
20/02/2013	11.060.913/0001-10	D+1				
02/10/2011	11.180.807/0001-17	D+1				
SUB-TOTAL						
14/12/2011	11.932.276/0001-51	D+730				
SUB-TOTAL						
23/08/2013	03.058.104/0001-40	D+0				
17/01/2014	08.256.793/0001-00	D+1				
20/05/2013	05.164.358/0001-84	D+1				
SUB-TOTAL						
28/04/2011	11.188.884/0001-02	D+540				
SUB-TOTAL						
02/05/2011	08.827.482/0001-09	2019				
SUB-TOTAL						
TOTAL RENDA FIXA						
RENDA VARIÁVEL - ART. 8º - INCISO III - LIMITE DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS: 16% - LIMITE POLITICA DE INVESTIMENTO: 2%						
05/02/2011	08.650.197/0001-07	D+20				
SUB-TOTAL						
14/12/2010	14.387.137/0001-83	D+1440				
SUB-TOTAL						
20/11/2011	10.825.020/0001-47	2017				
SUB-TOTAL						
TOTAL RENDA VARIÁVEL						
SALDO CONTÁ CORRENTE						
TOTAL GERAL						





ENQUADRAMENTO LEGAL

SANTA FÉ DO SUL

29/05/2015

Fundos	Valor Investido R\$	% Recursos	Limite PI	PL Fundo	% PL Fundo	Adequação Fundo	Diversificação NPFS	Rentabilidade				
								Fundo	1 mês	3 meses	6 meses	12 meses No Ano
CONSOQUANDO META ATUARIAL (FCA + BSI)	34.483.760,40	100,00%	100,00%					2,13%	2,52%	4,88%	14,80%	4,12%
Fundos que constituem carteira de ações públicas	34.483.760,40	100,00%	0,00%					2,13%	2,52%	4,88%	14,80%	4,12%
AB INVESTIMENTO EM AÇÕES	952.011,00	2,69%						2,13%	2,52%	4,88%	14,80%	4,12%
FI CAMA BRAS LMA 6 17 P B	6.234.850,38	18,08%						2,13%	2,52%	4,88%	14,80%	4,12%
FI CAMA BRAS LMA 6 17 P B	9.003.307,00	26,11%						2,13%	2,52%	4,88%	14,80%	4,12%
SANTANDER REDI HAA 6 TIT PAR RENDA TBA	105.509,88	0,31%						2,13%	2,52%	4,88%	14,80%	4,12%
Fundos Fidei Jura / Mediocratio Fundo Itaú Itaú e BSA	823.844,64	2,39%	0,00%					2,13%	2,52%	4,88%	14,80%	4,12%
FI CREDENCIAL TERMO FUND LONGO PRAZO	823.844,64	2,39%						2,13%	2,52%	4,88%	14,80%	4,12%
Fundos de Renda Fixa (Normal)	4.151.644,28	11,98%	0,00%					2,13%	2,52%	4,88%	14,80%	4,12%
BRADESCO FI REF DI FEDERAL LITRA	841.036,41	2,41%						2,13%	2,52%	4,88%	14,80%	4,12%
CAISA FI BRASIL TITULO PUBLICO RFI P	3.241.111,14	9,31%						2,13%	2,52%	4,88%	14,80%	4,12%
SANT FI FI CORPORATE RFT D	1.070.506,73	3,05%						2,13%	2,52%	4,88%	14,80%	4,12%
Fundos de Ações	1.738.741,66	5,01%	0,00%					2,13%	2,52%	4,88%	14,80%	4,12%
FI FCA FUND AMPL REAL SINCOR	1.738.741,66	5,01%						2,13%	2,52%	4,88%	14,80%	4,12%
Fundos Multimercado	182.669,48	0,53%	0,00%					2,13%	2,52%	4,88%	14,80%	4,12%
FI MULTIMERCADO SEMO MULTISectorIAL	182.669,48	0,53%						2,13%	2,52%	4,88%	14,80%	4,12%
Fundos de Ações	182.669,48	0,53%	0,00%					2,13%	2,52%	4,88%	14,80%	4,12%
FI WALLACELLI SMALL CAPS HA	182.669,48	0,53%						2,13%	2,52%	4,88%	14,80%	4,12%
Fundos Multimercado	2.848.397,66	8,26%	0,00%					2,13%	2,52%	4,88%	14,80%	4,12%
FI MULTIMERCADO FFI LONGO PRAZO*	2.848.397,66	8,26%						2,13%	2,52%	4,88%	14,80%	4,12%
Fundos de Participações	867.948,19	2,51%	0,00%					2,13%	2,52%	4,88%	14,80%	4,12%
FUND CONQUEST RP	867.948,19	2,51%						2,13%	2,52%	4,88%	14,80%	4,12%

1 - As informações utilizadas na preparação deste enquadramento foram coletadas junto ao NPFS que administra o fundo e são suas atualizações de serviços, não sendo de responsabilidade da Sisa Office qualquer erro decorrente de falhas ou omissão de informações.
 2 - Os dados de movimento de enquadramento foram obtidos junto a Fonec conforme o que a Sisa Office possui de acesso a informações. Não deve, portanto, ser utilizado para qualquer procedimento para fins de auditoria.
 3 - Adicionalmente, o presente relatório não garante a veracidade das informações, cabendo, desde então, a responsabilidade por eventuais prejuízos decorrentes de informações ou especificações não corretas ao investidor.
 4 - Este documento tem caráter meramente informativo, cabendo, desde então, a responsabilidade por eventuais prejuízos decorrentes de informações ou especificações não corretas ao investidor.
 * Atividade gerada em razão da implementação do plano de distribuição de ações da Sisa Office.

[Handwritten signatures and initials]

Mapa Simplificado de Controle de Riscos



SANTAFEPREV PLANO CONSOLIDADO 2015-05-29

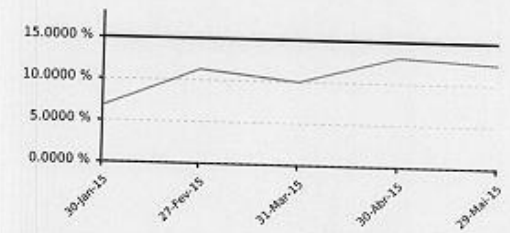
29/05/2015

RISCO DE MERCADO

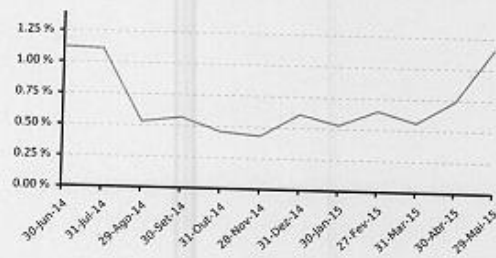
Mandato	Benchmark	PL Calculado	PL Informado	VaR/BVaR	Limite PI	Status	Stress	Stress %
FEPREV PLANO CONSOLIDADO (SFS 21D - 252)		24,684,473.79	24,683,780.40	1.16%	-	-	-	-
FEPREV PLANO CONSOLIDADO	70%IMA-B + 30%CDI	24,546,541.71	24,545,761.92	3.04%	5.00%	✓	-	-
FEPREV PLANO CONSOLIDADO	Ibovespa Carteira Aberta	137,932.08	138,018.48	12.44%	15.00%	✓	-	-

* Quando o campo Benchmark estiver preenchido, o valor apresentado na coluna VaR/BVaR será o Benchmark VaR. Caso contrário o valor apresentado será o Value at Risk.

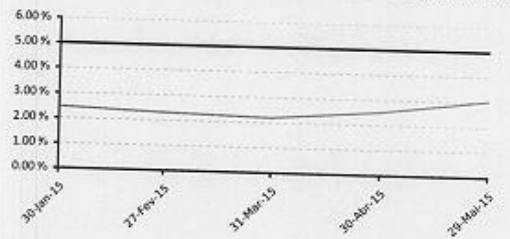
EVOLUÇÃO GRÁFICA



— Limite PI
— SANTAFEPREV PLANO CONSOLIDADO (B-VaR %) SFS BVAR RV IBOVESPA 21d - 252



— Limite PI — SANTAFEPREV PLANO CONSOLIDADO (VaR %)



— Limite PI
— SANTAFEPREV PLANO CONSOLIDADO (B-VaR %) SFS BVAR RF 70% IMA-B + 30% CDI 21d - 252

[Handwritten signatures and initials]

1. Este documento é de propriedade exclusiva da Risk Office e somente pode ser reproduzido mediante sua expressa autorização;
 2. Este documento tem caráter meramente informativo, cabendo única e exclusivamente ao usuário a responsabilidade por eventuais prejuízos decorrentes da utilização que faça ou venha a fazer das informações nele contidas;
 3. O conteúdo deste documento não deve ser entendido e nem interpretado como recomendação e nem garantia de resultados;
 4. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

Mapa Simplificado de Controle de Riscos



SANTAFEPREV PLANO CONSOLIDADO 2015-05-29

29/05/2015

RISCO DE CRÉDITO

	Rating	MtM Inf.	% Crédito	% Total
Faixa 1	AAA	34,568.60	1.93	0.14
Faixa 2	AA	1,732,574.22	96.75	7.02
Faixa 3	A	362.70	0.02	0.00
Faixa 4	BBB	0.00	0.00	0.00
Faixa 5	< BBB-	22,118.45	1.24	0.09
Sem Nota	-	1,165.16	0.07	0.00
Outros (*)	-	0.00	0.00	0.00
Total		1,790,789.13		

*Os valores apresentados em crédito privado não contemplam o financeiro dos swaps.

LIMITES POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

	Total	Limite	Status
Total Crédito Privado	7.25	75.00	✓
Grau Especulativo	7.02	7.50	✓

ATIVOS GRAU ESPECULATIVO

Ativo	Exposição	Origem	Nota	Agência	Veículo
VEBM17	389.21	VOTORANTIM CIMENTOS SA	-	-	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
VEBM17	389.21	VOTORANTIM CIMENTOS SA	-	-	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
IPPT12	775.95	IPIRANGA PRODUTOS PETROLEO SA	-	-	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
IPPT12	775.95	IPIRANGA PRODUTOS PETROLEO SA	-	-	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
QT IPCA FIDC JUROS	1,708,741.66	QT IPCA FUNDO INVEST DIREITOS	-	-	SANTAFEPREV PLANO CONSOLIDADO
QT IPCA FIDC JUROS	1,708,741.66	QT IPCA FUNDO INVEST DIREITOS	-	-	SANTAFEPREV PLANO CONSOLIDADO
FIDC TREND BANK	22,118.45	FUNDO INVEST DIREITOS CREDITORIOS	-	-	SANTAFEPREV PLANO CONSOLIDADO
FIDC TREND BANK	22,118.45	FUNDO INVEST DIREITOS CREDITORIOS	-	-	SANTAFEPREV PLANO CONSOLIDADO

CONTROLE DE LIQUIDEZ

Liquidez	Observado	Acumulado	Limite PI	Status
1	96.12%	96.12%	30.00%	✓
1	0.00%	96.12%	30.00%	✓
21	0.15%	96.27%	40.00%	✓
21	0.00%	96.27%	40.00%	✓
Longo	3.73%	100.00%	-	✓

ALOCAÇÃO POR SEGMENTO

Segmento	% Total	Mínimo PI	Máximo PI	Status
Renda Fixa	99.44%	70.00%	100.00%	✓
Renda Variável	0.56%	0.00%	30.00%	✓

1. Este documento é de propriedade exclusiva da Risk Office e somente pode ser reproduzido mediante sua expressa autorização;
2. Este documento tem caráter meramente informativo, cabendo única e exclusivamente ao usuário a responsabilidade por eventuais prejuízos decorrentes da utilização que faça ou venha a fazer das informações nele contidas;
3. O conteúdo deste documento não deve ser entendido e nem interpretado como recomendação e nem garantia de resultados;
4. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros;
5. Os valores informados nos segmentos de imóveis e empréstimos são considerados como parte do total dos recursos garantidores do plano quando verificarmos os limites de concentração estipulados na Resolução CMN 1.792.

[Handwritten signatures and initials]

Análise de Investimentos



SANTAFEPREV PLANO CONSOLIDADO

29/Mai/2015

Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	24.684.473,79
PL Informado	24.683.780,40
PL Calculado a Mercado	24.684.473,79

Value At Risk

Value-at-Risk	285.573,76
Value-at-Risk (%)	1,1569

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

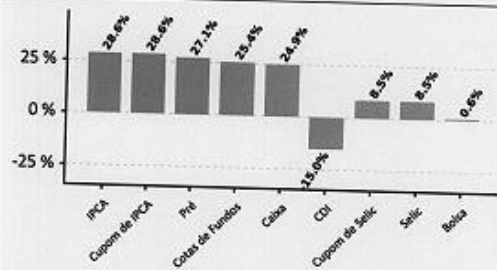
Modelo	Non-Parametric
Nível de Confiança	95%
Horizonte de Tempo	21

BVaR (%)

BVaR - 70_IMA-B+30_CDI	3,0409
BVaR - Ibovespa Carteira Aberta	12,4444

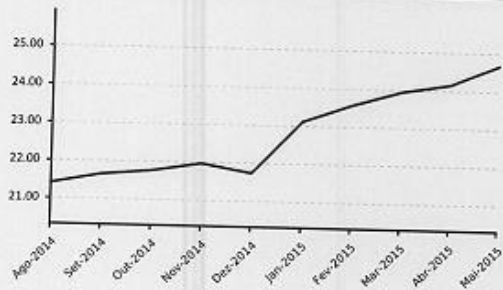
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

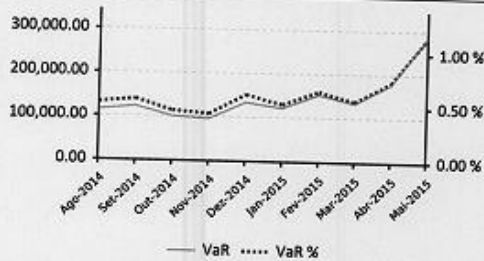


Evolução do PL

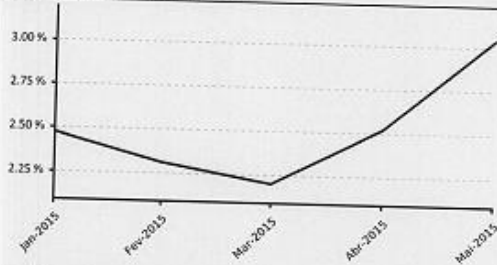
(em milhões)



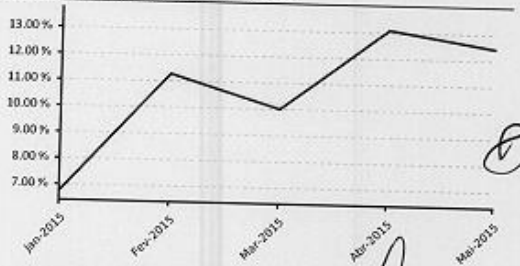
Evolução do VaR



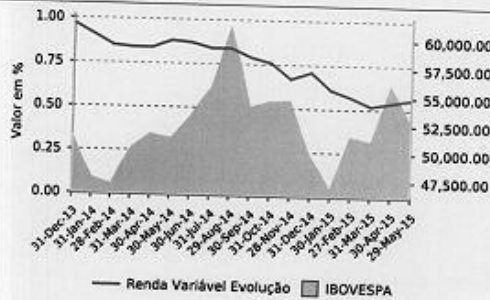
Evolução do BVaR (%) Renda Fixa



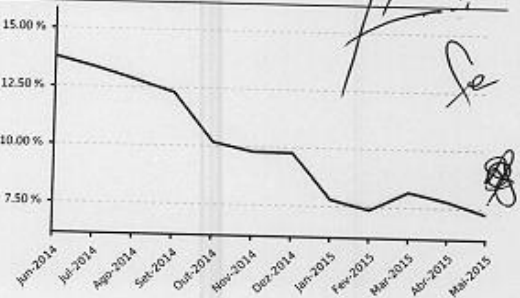
Evolução do BVaR (%) Renda Variável



Alocação em Renda Variável



Evolução de Crédito Privado



Análise de Investimentos

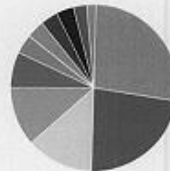


SANTAFEPREV PLANO CONSOLIDADO

29/Mai/2015

Composição do Plano

Book	Valor
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	6.726.859,18
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF	5.635.746,41
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP	3.230.191,14
FI MULTIMERCADO FP1 LONGO PRAZO	2.855.387,50
QT IPCA FIDC JUROS REAL SENIOR	1.708.741,66
BB PREVIDENCIARIO RF IRF M1 TIT PUBL FC	932.911,04
FOCO CONQUEST FIP	857.343,19
BRADESCO FI REF DI FEDERAL EXTRA	841.030,41
FI DIFERENCIAL RENDA FIXA LONGO PRAZO	823.804,64
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB IPCA II FI	641.055,28
Demais carteiras/fundos	430.709,95

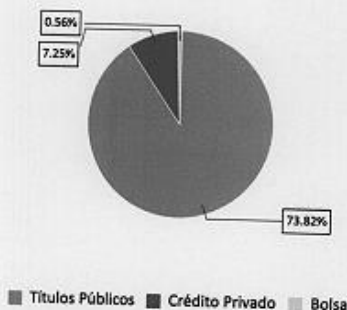


- FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
- FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
- CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP
- FI MULTIMERCADO FP1 LONGO PRAZO
- QT IPCA FIDC JUROS REAL SENIOR
- BB PREVIDENCIARIO RF IRF M1 TIT PUBL FC
- FOCO CONQUEST FIP
- BRADESCO FI REF DI FEDERAL EXTRA
- FI DIFERENCIAL RENDA FIXA LONGO PRAZO
- BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB IPCA II FI
- Demais carteiras/fundos

Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	(%)			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	29/05/2015	30/04/2015	31/03/2015	29/05/2015	30/04/2015	31/03/2015	29/05/2015	30/04/2015	31/03/2015
Bolsa	0,56%	0,54%	0,52%	-	-	-	-	-	-
CDI	(15,00)%	(14,10)%	(9,03)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	24,94%	27,60%	23,58%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	25,40%	26,59%	28,19%	-	-	-	-	-	-
Cupom de IPCA	28,55%	27,46%	27,83%	648,73	557,04	554,00	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	8,47%	7,49%	7,48%	840,29	857,44	876,51	0,00	0,00	0,00
IPCA	28,55%	27,46%	27,83%	-	-	-	-	-	-
Pré	27,09%	24,47%	21,49%	149,62	174,00	123,58	471,92	1.095,95	476,56
Selic	8,47%	7,49%	7,48%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados



- NTN - 38,68%
- NTNC - 0,00%
- LTN + NTN - 16,04%
- LFT - 11,47%
- Outros - 33,81%



- DEB - 0,58%
- CCI - 0,00%
- DPGE - 0,01%
- CDB - 0,97%
- CCB - 0,00%
- FIDC - 96,74%
- CRI - 0,00%
- LF - 0,28%
- Outros - 1,42%

[Handwritten signatures and initials]

Análise de Investimentos



SANTAFEPREV PLANO CONSOLIDADO

29/Mai/2015

Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
SECRETARIA TESOUREO NACIONAL	12.061.294,29	48,86
QT IPCA FUNDO INVEST DIREITOS	1.708.741,66	6,92
UNIPAR CARBOCLORO SA	32.016,32	0,13
RANDON SA IMPLEMENTOS	26.778,19	0,11
BATTISTELLA ADMINISTRACAO	23.030,56	0,09
FUNDO INVEST DIREITOS	22.118,45	0,09
BEMATECH SA	17.498,10	0,07
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	16.552,06	0,07
IGUATEMI EMPRESA SHOPPING	16.264,11	0,07
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	11.667,60	0,05

Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia	MtM Info
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL	19,80	278,22
BCO DAYCOVAL SA	17,80	38,84
BCO BTG PACTUAL SA	17,50	459,72
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,50	16.552,06
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,90	2.051,02
BCO BRADESCO SA	16,50	3.188,89
BCO BRASIL SA	16,10	0,31
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	16,10	11.667,60
BRB BCO BRASILIA SA	15,30	222,34
BCO VOTORANTIM SA	15,00	4.013,18
BCO VOLKSWAGEN SA	14,90	938,38
BCO SAFRA SA	14,00	710,24
BCO INDL COML SA BICBANCO	13,60	142,14
BCO TOYOTA BRASIL SA	13,20	324,47
BCO BNP PARIBAS BRASIL SA	13,10	242,81
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,10	6.584,58

Exposições

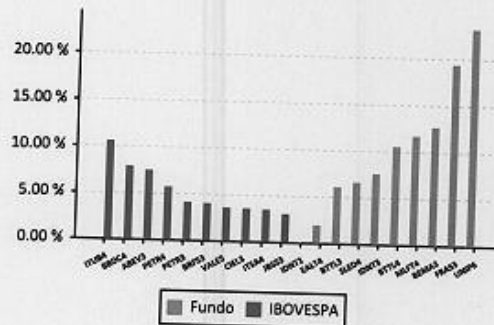
Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
1 UNIP6	23,21%	0,00%	23,21%	9,21%
2 FRAS3	19,41%	0,00%	19,41%	6,38%
3 BEMA3	12,69%	0,00%	12,69%	(8,72)%
4 MLF74	11,72%	0,00%	11,72%	3,09%
5 BTTL4	10,58%	0,00%	10,58%	26,32%
6 IDNT3	7,61%	0,00%	7,61%	(28,05)%
7 SLED4	6,64%	0,00%	6,64%	1,84%
8 BTTL3	6,12%	0,00%	6,12%	33,33%
9 EALT4	1,96%	0,00%	1,96%	(4,35)%
10 IDNT1	0,06%	0,00%	0,06%	0,00%
Total	100,00%	0,00%	100,00%	

Negativos

1 ITUB4	0,00%	10,58%	(10,58)%	(10,90)%
2 BBDC4	0,00%	7,90%	(7,90)%	(12,23)%
3 ABEV3	0,00%	7,48%	(7,48)%	(2,85)%
4 PETR4	0,00%	5,74%	(5,74)%	(5,52)%
5 PETR3	0,00%	4,13%	(4,13)%	(7,02)%
6 BRFS3	0,00%	4,05%	(4,05)%	0,08%
7 VALE5	0,00%	3,62%	(3,62)%	(7,66)%
8 CIEL3	0,00%	3,57%	(3,57)%	(4,63)%
9 ITSA4	0,00%	3,50%	(3,50)%	(8,56)%
10 JBSS3	0,00%	3,08%	(3,08)%	0,39%
Total	0,00%	53,65%	(53,65)%	



Handwritten signature

Handwritten signature

Análise de Investimentos



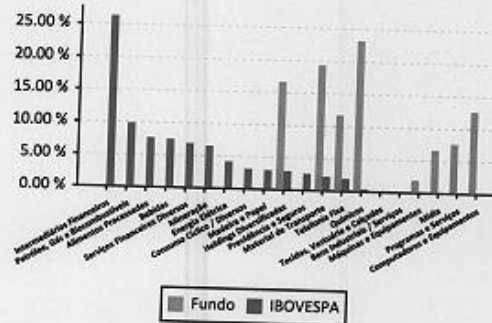
SANTAFEPREV PLANO CONSOLIDADO

29/Mai/2015

Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Químicos	23,21%	0,39%	22,82%
2 Material de Transporte	19,41%	2,20%	17,21%
3 Holdings Diversificadas	16,70%	2,96%	13,74%
4 Computadores e Equipamentos	12,69%	0,00%	12,69%
5 Telefonia Fixa	11,72%	1,97%	9,75%
6 Programas e Serviços	7,67%	0,00%	7,67%
7 Mídia	6,64%	0,00%	6,64%
8 Máquinas e Equipamentos	1,96%	0,00%	1,96%
9 Bens Industriais / Serviços	0,00%	0,00%	0,00%
10 Tecidos, Vestuário e Calçados	0,00%	0,18%	(0,18)%
Total	100,00%	7,70%	92,30%
Negativos			
1 Intermediários Financeiros	0,00%	26,29%	(26,29)%
2 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	0,00%	9,87%	(9,87)%
3 Alimentos Processados	0,00%	7,68%	(7,68)%
4 Bebidas	0,00%	7,48%	(7,48)%
5 Serviços Financeiros Diversos	0,00%	6,90%	(6,90)%
6 Mineração	0,00%	6,53%	(6,53)%
7 Energia Elétrica	0,00%	4,20%	(4,20)%
8 Consumo Cíclico / Diversos	0,00%	3,17%	(3,17)%
9 Madeira e Papel	0,00%	3,01%	(3,01)%
10 Previdência e Seguros	0,00%	2,58%	(2,58)%
Total	0,00%	77,71%	(77,71)%



Handwritten signature and initials, including a large stylized 'F' and a circled 'A' at the top.

Análise de Investimentos



SANTAFEPREV PLANO CONSOLIDADO

29/Mai/2015

Aquisições durante o Mês

Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
LF CDI - BBDC	BBDC	326,53	0,00	105,00	29/05/2017	Aaa.br	MOODY	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - SANB	SANB	1.753,72	0,00	106,50	14/05/2018	Aaa.br	MOODY	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	1.021,19	5,99	5,91	15/05/2055	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	3.686,03	5,93	5,88	15/08/2050	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	1.234,36	5,94	5,90	15/05/2045	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	385,90	5,93	5,91	15/08/2040	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	722,92	6,03	5,95	15/05/2035	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	555,43	6,03	5,91	15/08/2030	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	3.893,19	6,26	6,20	15/08/2024	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	4.138,72	6,31	6,24	15/05/2023	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	1.451,14	6,25	6,18	15/08/2022	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	1.003,35	6,43	6,37	15/08/2020	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	1.404,04	6,12	6,46	15/05/2019	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	763.104,28	6,12	6,46	15/05/2019	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
LTN	532,01	12,95	12,64	01/01/2019	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
NTNB	1.560,43	6,13	6,39	15/08/2018	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	255.832,23	6,13	6,39	15/08/2018	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	2.849,92	6,45	6,39	15/05/2017	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	4.253,02	6,21	6,98	15/08/2016	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	484.826,22	6,21	6,98	15/08/2016	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
LTN	27.157,80	13,69	13,73	01/07/2016	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	51.612,34	13,80	13,86	01/04/2016	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	100.104,71	13,76	13,84	01/01/2016	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	57.414,97	13,71	13,80	01/10/2015	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	29.963,44	13,42	13,58	01/07/2015	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF

Alterações de Ratings

Títulos Privados

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	MOODY	Aaa.br	Aaa.br	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI



Relatório de Proporcionalidade RO - RI
Competência: Maio / 2015 Emitido em: 19/06/2015

Seq.	UF	Ente Federativo	RO			RI			
			Qtde. Req. Enviados a Mais de 90 Dias	Qtde. Req. Decididos	% Proporcionalidade	Qtde. Req. Reenviado	Qtde. Req. Enviados a Mais de 90 Dias	Qtde. Req. Decididos	% Proporcionalidade
1	SP	SANTA FE DO SUL	0000102	0000027	26,47	0000057	0000007	0000003	42,85