

Relatório Resumo de Políticas de Investimento

Entidade: 607-INERGUS

Plano de Benefícios: 1986000338-INSTITUTO ENERGIPE DE SEGURIDADE

Exercício: 2009

Data de Geração: 17/01/2009 13:39:45



Taxa Mínima Atuarial / Índice de Referência

Período de Referência	Indexador	Taxa de Juros
01/2009 a 12/2009	INPC	6,00%

Documentação/Responsáveis

Nº da Ata de Aprovação: N/A

Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 30/12/2008

Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado

Segmento	Nome	CPF	Cargo
PLANO DE BENEFÍCIOS	Augusto Duarte Moreira	116.796.625-20	DIRETOR FINANCEIRO

Controle de Riscos

Risco de Mercado

Risco de Liquidez

Risco de Contraparte

Risco Legal

Risco Operacional

Outros

Alocação dos Recursos

Período de Referência: 01/2009 a 12/2009

Segmento	Investimento	Mínimo	Máximo	Alvo
RENDA FIXA	Baixo Risco de Crédito	66,00%	100,00%	78,00%
RENDA FIXA	Médio Risco de Crédito	0,00%	5,00%	0,00%
RENDA FIXA	Alto Risco de Crédito	0,00%	5,00%	0,00%
RENDA VARIÁVEL	Empresas com IGC/Bovespa	0,00%	20,00%	3,00%
RENDA VARIÁVEL	Empresas não Abrangidas pelo IGC/Bovespa	0,00%	20,00%	6,00%
RENDA VARIÁVEL	Sociedade de Propósito Específico	0,00%	10,00%	4,00%
RENDA VARIÁVEL	Parceria Público-Privada	0,00%	3,00%	2,00%
IMÓVEIS	Investimentos Visando Ulterior Alienação	0,00%	0,00%	0,00%

Alocação dos Recursos

Período de Referência: 01/2009 a 12/2009

Segmento	Investimento	Mínimo	Máximo	Alvo
IMÓVEIS	Investimentos Visando Aluguéis e Renda	0,00%	4,00%	2,00%
IMÓVEIS	Fundos de Investimento Imobiliário	0,00%	0,00%	0,00%
IMÓVEIS	Outros Investimentos Imobiliários	0,00%	4,00%	1,50%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	Empréstimos	1,00%	10,00%	3,50%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	Financiamentos	0,00%	0,00%	0,00%

Período de Referência: 01/2009 a 12/2009

Derivativos

Limite Máximo para Proteção: 100,00 %

Limite Máximo para Exposição: 3,00 %

Limites Máximos de Diversificação

Período de Referência: 01/2009 a 12/2009

Em Pessoas Jurídicas ou Conglomerados: 8,00%

Em Patrocinadoras e Ligadas: 10,00%

Ativos de Renda Fixa

	Baixo Risco	Médio Risco	Alto Risco
PESSOA JURÍDICA NÃO FINANCEIRA	8,00%	5,00%	5,00%
INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	8,00%	5,00%	5,00%
FIDC	10,00%	5,00%	5,00%

Companhias Abertas

Por Capital Votante: 20,00%	Dos Recursos Garantidores: 8,00%	Por Capital Total: 20,00%
-----------------------------	----------------------------------	---------------------------

Sociedades de Propósito Específico

Por Projeto: 25,00%	Por Projeto + Inversões das Patrocinadoras: 40,00%
---------------------	--

Imóveis

Por Imóvel: 4,00%	PL do Fundo: 25,00%
-------------------	---------------------

Gestão dos Recursos

Tipo/Forma: Mista

Periodicidade da Avaliação: 1 Meses

Quantidade de Gestores: 2

Critérios de Avaliação: Em relação ao objetivos do segmento

Critério para Contratação	
Qualitativos	Quantitativos
Histórico da Empresa e dos Controladores	Rentabilidade Histórica Auferida
Capacitação Técnica	Riscos Incorridos
Práticas de Marcação a Mercado	Custos
Estrutura de Suporte e de Controle	Total de Recursos Administrados
Outros	Outros

Estratégia de Formação de Preço: Externa

Faz acampanhamento das estratégias formuladas ou desempenhadas: Sim

Participação em Assembléias de Acionistas

Não participa

Cenário Macroeconômico, Observações e Justificativas

Cenário Macroeconômico

Foram montados 3 cenários de curto prazo: otimista, base, pessimista, respectivamente: PIB 5,3%, 4,7%, 4,0%; IPCA 5%, 5,3% e 5,6%; IGPM 6,2%, 7%, 9,8%; SELIC (fim ano) 12,25%, 12,75%, 15%; SELIC/CDI (média ano) 13%, 13,25%, 14%; Dívida/PIB 36,5%, 37,25%, 38,50%; Real/Dólar R\$2,10/US\$, R\$2,22/US\$, R\$2,33/US\$; Saldo Bal.Com. US\$16 bi, US\$15 bi, US\$11 bi; Trans.corr. US\$0,5 bi, US\$-1 bi, US\$-4,5 bi; Ibovespa 34%, 26%, 8%.

Observações

Probabilidades de cada cenário: 20%, 50% e 30%. Limite máximo PJ financeiras: 8% para PJ financeiras e não financeiras, mas varia de acordo com a escala de rating considerada pela Entidade conforme descrito no texto integral da PI. O benchmark adotado para cada segmento do programa de investimentos é: CDI para RF; Ibovespa para RV; meta atuarial para imóveis; 130% da meta atuarial para empréstimos e financiamentos. Parâmetros usados para comparação de rentabilidades.