



**Relatório Resumo - Política de Investimentos - Instituto Energipe de Seguridade Social - INERGUS**  
Aprovada para o exercício de 2010

**Plano de Benefícios:** Plano de Contribuição Definida

Nº da ata de aprovação: - Data aprovação pelo Conselho Deliberativo: 30/12/2009

**Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado - AETQ:** Maria do Socorro Evangelista Silva

**CPF:** 251.622.844-91

**Cargo:** Diretoria Financeira

**Segmento:** Plano de Benefícios

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

**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.

<b>Alocação de Recursos</b>						
Período de referência: 01/2010 à 12/2010						
<b>Investimentos</b>	<b>P.I. (Piso)</b>	<b>P.I. (Teto)</b>	<b>Alvo</b>			
Segmento Renda Fixa	40,00%	100,00%	65,00%			
Segmento Renda Variável	0,00%	25,00%	20,00%			
Segmento de Investimentos Estruturados	0,00%	20,00%	11,00%			
Segmento de Investimentos no Exterior	0,00%	5,00%	1,00%			
Segmento de Imóveis	0,00%	0,00%	0,00%			
Segmento Operações com Participantes	0,00%	15,00%	3,00%			
<b>Utiliza Derivativos:</b>		SIM				
<b>Cenário Macroeconômico, Observações e Justificativas</b>						
<b>Cenário</b>	<b>Curto Prazo - 2010</b>			<b>Médio Prazo</b>		<b>Longo Prazo</b>
	<b>Otimista</b>	<b>Base</b>	<b>Pessimista</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Probabilidade (%)	35,00	50,00	15,00	-	-	-
PIB (%)	5,60	5,10	4,20	4,70	4,30	4,50
IPCA (%)	4,20	4,40	5,00	4,10	3,70	3,50
IGP-M (%)	4,00	4,50	5,50	4,00	3,9	3,50
SELIC %a.a. (fim do ano)	8,25	8,75	11,75	9,25	8,75	8,00
SELIC/CDI %a.a. (média anual)	8,45	8,60	10,90	9,60	9,00	8,30
Dívida/PIB (%)	41,00	42,00	44,70	41,00	40,00	39,50
US\$ /R\$ (fim do ano)	1,66	1,74	1,88	1,72	1,78	1,74
Saldo B.Comercial (US\$ bi)	18,00	14,00	12,00	13,00	11,00	14,00
Transações Correntes (US\$ bi)	0,00	-2,00	-3,50	-2,00	-1,50	-1,30
Ibovespa (%)	38,00	26,00	14,00	21,00	19,00	23,00
<b>Observações e Justificativas</b>						
As probabilidades de ocorrência para cada cenário macroeconômico de curto prazo (2010) são: 35% Otimista, 50% Base e 15% Pessimista. O limite máximo para diversificação em pessoas jurídicas e conglomerados é de 10% à 15% para PJ financeiras e de 8% 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.						
<b>Esclarecimentos Adicionais</b>						
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.						
<b>Meta de Rentabilidade dos Segmentos</b>						
<b>Segmentos</b>	<b>Indexador</b>		<b>Taxa de Juros ao ano</b>			
	<b>Partic %</b>	<b>Índice</b>				
Renda Fixa	100,00%	CDI	1,00%			
Renda Variável	100,00%	Ibovespa Fechamento	-			
Investimentos Estruturados	100,00%	CDI	3,50%			
Investimentos no Exterior	100,00%	CDI	4,00%			
Imóveis	não haverá alocação, e assim, não haverá meta					
Operações com Participantes	130,00%	INPC	6,00%			

