



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

Plano de Benefícios: Plano de Gestão Administrativa

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 Gestão Administrativa

| Índice de Referência | | | | |
|----------------------|--------------------------------|-----------|--------------|------------------|
| Partic | Plano/Segmento | Indexador | Indexadores | Taxa de Juros aa |
| 100,00% | Plano de Gestão Administrativa | 100,00% | CDI/DI-CETIP | 1,00% |

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.

| Alocação de Recursos | | | |
|--|-------------|-------------|--------|
| Período de referência: 01/2010 à 12/2010 | | | |
| Investimentos | P.I. (Piso) | P.I. (Teto) | Alvo |
| Segmento Renda Fixa | 90,00% | 100,00% | 92,00% |
| Segmento Renda Variável | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Segmento de Investimentos Estruturados | 0,00% | 10,00% | 8,00% |
| 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% |
| Utiliza Derivativos: | | SIM | |

| Cenário Macroeconômico, Observações e Justificativas | | | | | | |
|--|--------------------|-------|------------|-------------|-------|-------------|
| Cenário | Curto Prazo - 2010 | | | Médio Prazo | | Longo Prazo |
| | Otimista | Base | Pessimista | 2011 | 2012 | 2013 |
| 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 |

Observações e Justificativas

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.

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 | | Taxa de Juros ao ano |
| | Partic % | Índice | |
| Renda Fixa | 100,00% | CDI | 0,50% |
| Renda Variável | não haverá alocação, e assim, não haverá meta | | |
| Investimentos Estruturados | 100,00% | CDI | 1,00% |
| 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 | | |

