



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

Plano de Benefícios: Plano Original

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.

Alocação de Recursos						
Período de referência: 01/2010 à 12/2010						
Investimentos	P.I. (Piso)	P.I. (Teto)	Alvo			
Segmento Renda Fixa	47,00%	100,00%	66,50%			
Segmento Renda Variável	0,00%	20,00%	16,00%			
Segmento de Investimentos Estruturados	0,00%	15,00%	10,00%			
Segmento de Investimentos no Exterior	0,00%	5,00%	1,00%			
Segmento de Imóveis	0,00%	3,00%	3,00%			
Segmento Operações com Participantes	0,00%	15,00%	3,50%			
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	1,00%			
Renda Variável	100,00%	Ibovespa Fechamento	-			
Investimentos Estruturados	100,00%	CDI	3,50%			
Investimentos no Exterior	100,00%	CDI	4,00%			
Imóveis	100,00%	INPC	6,00%			
Operações com Participantes	130,00%	INPC	6,00%			

