



DEMONSTRATIVO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

1. ENTE

Nome:	Prefeitura Municipal de Esteio / RS	CNPJ:	88.150.495/0001-86
Endereço:	Rua Eng. Hener de Souza Nunes	Complemento:	Nº 150
Bairro:	Centro	CEP:	93260-120
Telefone:	(051) 3473-0018	Fax:	(051) 3473-0011
		E-mail:	gabinete@esteio.rs.gov.br

2. REPRESENTANTE LEGAL DO ENTE

Nome:	Gilmar Antonio Rinaldi	CPF:	569.570.330-15
Cargo:	Prefeito	Complemento do Cargo:	
E-mail:	gabinete@esteio.rs.gov.br	Data Início de Gestão:	01/01/2009

3. REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL/MUNICÍPIO/UF

Nome:	Regime Proprio de Previdencia Social do Municipio de Esteio- Prev-Esteio	CNPJ:	14.772.232/0001-72
Endereço:	Rua Engenheiro Hener de Souza Nunes Nº 150	Complemento:	
Bairro:	Centro	CEP:	93260-120
Telefone:	(051) 3473-0011	Fax:	(051) 3473-0011
		E-mail:	prev.esteio@esteio.rs.gov.br

4. REPRESENTANTE LEGAL DA UNIDADE GESTORA

Nome:	Oraci Chitolina	CPF:	261.687.400-82	Data Início de Gestão:	01/03/2012
Cargo:	Diretor	Complemento do Cargo:	Diretor Administrativo		
Telefone:	(051) 3473-0018	Fax:	(051) 3473-0011	E-mail:	oraci.chitolina@esteio.rs.gov.br

5. GESTOR DE RECURSOS

Nome:	Josiane Witt da Silva	CPF:	000.314.910-22	Data Inicio de Gestão:	05/03/2012
Cargo:	Administrador	Complemento do Cargo:	Gestora de Investimentos		
Telefone:	(051) 3473-0018	Fax:	(051) 3473-0011	E-mail:	josiane.silva@esteio.rs.gov.br
Entidade Certificadora:	ANBIMA-Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais			Validade Certificação:	17/06/2012

6. RESPONSÁVEL PELO ENVIO

Nome:	Josiane Witt da Silva	CPF:	000.314.910-22
Telefone:	(051) 3473-0018	Fax:	(051) 3473-0011
Data de envio:	26/04/2012	E-mail:	josiane.silva@esteio.rs.gov.br

7. DEMONSTRATIVO

Exercício: 2012

Responsável pela Elaboração da Política de Investimentos:

Josiane Witt da Silva

CPF: 000.314.910-22

Data da Elaboração: 13/04/2012

Data da ata de aprovação: 13/04/2012

Órgão superior competente: Conselho Municipal de Administração do PREV-ESTEIO

Meta de Rentabilidade dos Investimentos

Indexador: INPC

Taxa de Juros: 6,00 %

Divulgação/Publicação:

☒ (X) Meio Eletrônico☐ (X) Impresso**RESUMO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS**

Alocação dos Recursos/Diversificação	Alocação dos recursos	
	Limite da Resolução %	Estratégia de Alocação %
Renda Fixa - Art. 7º		
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7º, I, "a"	100,00	0,00
FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	100,00	100,00
Operações Compromissadas - Art. 7º, II	15,00	0,00
FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III	80,00	80,00
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	30,00	20,00
Poupança - Art. 7º, V	20,00	0,00
FI em Direitos Creditórios - Aberto - Art. 7º, VI	15,00	10,00
FI em Direitos Creditórios - Fechado - Art. 7º, VII, "a"	5,00	0,00
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"	5,00	5,00
Renda Variável - Art. 8º		
FI Ações referenciados - Art. 8º, I	30,00	5,00
FI de Índices Referenciados em Ações - Art. 8º, II	20,00	2,00
FI em Ações - Art. 8º, III	15,00	3,00
FI Multimercado - aberto - Art. 8º, IV	5,00	5,00
FI em Participações - fechado - Art. 8º, V	5,00	5,00
FI Imobiliário - cotas negociadas em bolsa - Art. 8º, VI	5,00	0,00
Total		235,00

Declaro que o valor excedido do limite do somatório dos Segmentos "Renda Fixa" e "Renda Variável", está compatível com a Política de Investimentos aprovada pelas instâncias competentes e consolidada neste Demonstrativo, conforme documentos arquivados.

Cenário Macroeconômico e Análise Setorial para Investimentos

A economia internacional foi afetada por vários choques desde o início do ano, com implicações para o cenário de crescimento econômico. Dentre os principais eventos destacam-se os choques do Japão e do Petróleo, incerteza gerada pela discussão acerca da ampliação do limite de endividamento e o impasse político acerca da restrição ao uso da política fiscal americana. A redução dos "ratings" soberanos de países como os Estados Unidos, Japão, Portugal, Grécia e outros, além de bancos internacionais, afetou o cenário econômico mundial. Em relação à Europa, perduram os problemas relativos à situação fiscal dos países periféricos da comunidade europeia e a economia chinesa, motor fundamental do crescimento global, mesmo em processo de desaceleração em nível baixo, tende a manter um crescimento ainda compatível com a necessidade das demais economias, especialmente a brasileira. No Brasil, os seus principais indicadores econômicos tem se mostrado positivos, com bom nível de solvência, crescimento sustentado pelo mercado interno, taxa de juros básica (SELIC) em fase de redução e níveis de inflação sob controle. As projeções dos principais indicadores macroeconômicos do Brasil para 2012 são os seguintes: PIB: 3,50%; exportações: US\$ 272,00 bilhões; saldo em transações correntes: US\$ -68,86 bilhões; produção industrial: 4,00%; resultado primário: 2,70%; IPCA: 5,59%; INPC: 5,50%; câmbio médio: R\$1,73; câmbio ao final do exercício: R\$1,75; juros médios de 10,50% a.a. e de 10,50% a.a. ao final de 2012.

O PREV-ESTEIO tem como objetivo na gestão de seus investimentos a obtenção de uma rentabilidade equivalente, no mínimo, à variação do INPC+6%. Este retorno deve adequar-se aos riscos inerentes aos segmentos de renda fixa e renda variável. As taxas e custos administrativos deverão ser compatíveis com a prática do mercado.

Estratégia de formação de preços - investimentos e desinvestimentos

A definição estratégica das faixas de alocação baseou-se em análise qualitativa, considerando-se o grau de maturidade, o montante dos recursos garantidores das reservas técnicas e o modelo de gestão dos recursos do PREV-ESTEIO. Considerando o cenário de redução da taxa de juros básicos (SELIC), conforme é previsto, a administração do PREV-ESTEIO deverá dar ênfase aos investimentos referenciados em índices inflacionários, especialmente no IMA-B, a fim de que a sua meta atuarial para 2012 possa ser atingida e cuja projeção é de 11,83%, correspondente à taxa de juros de 6%a.a. e INPC de 5,50%, conforme Relatório BACEN/FOCUS do dia 31/10/2011. Ressalta-se que a performance do IMA-B no período de jan/out/2011 foi de 12,47% enquanto que o CDI foi de 9,65%. Estes dados indicam que o desempenho do IMA-B no período corresponde a 129,22% do CDI. Além disso, deve-se ter sempre presente que a compra de cotas de fundos de investimento referenciados a um dos subíndices do IMA, além de propiciar uma boa rentabilidade, enseja ainda certa compatibilização dos investimentos (ativos) à meta atuarial (passivo), apesar da volatilidade inerente.

Deverá ser dado um acompanhamento especial a eventuais mudanças de cenários em relação à taxa de juros básicos (SELIC), adotando na ocasião as decisões próprias para realocações de seus recursos.

Os retornos esperados foram calculados considerando a expectativa de retorno (taxa a termo) para o CDI (utilizado como taxa livre de risco) de 10,29% para 2012, tendo por base a curva de juros da BMEF do dia 31/10/2011. A estimativa de rentabilidade do segmento de renda fixa considera a obtenção de performance equivalente a 113% do CDI. A estimativa de rentabilidade da carteira de renda variável foi obtida pela adição simples de 8,03% a.a. à rentabilidade nominal projetada para a taxa de juros. Os desinvestimentos ou resgates das cotas dos fundos de investimentos serão realizados quando apresentarem desempenho inferior ao mercado, que se o regulamento tenha sido alterado de forma a ficar em desacordo com os termos da Resolução CMN nº 3.922/2010 ou desta Política de Investimento e no caso em que na composição de sua carteira venham a constar ativos considerados inadequados pela administração do PREV-ESTEIO.

Crítérios de Contratação - Administração de carteiras de renda fixa e renda variável

O modelo de gestão adotado pelo PREV-ESTEIO é considerado próprio, nos termos do art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/10, não estando prevista a contratação de terceiros para a administração de seus recursos.

Testes Comparativos e de Avaliação para acompanhamento dos resultados dos gestores e da diversificação da gestão externa dos ativos

Os fundos de investimento onde os recursos do PREV-ESTEIO forem alocados serão avaliados levando em consideração a sua performance, risco e composição de sua carteira. O "benchmark" mínimo para o segmento de renda fixa é o CDI - Certificado de Depósito Interbancário, enquanto que para o segmento de renda variável é o IBRX-50. O monitoramento de nível de exposição de risco no segmento de renda fixa será o "Value at Risk" (VaR). Para avaliação do segmento de renda variável será adotada a métrica "Tracking Error", que corresponde à volatilidade da diferença entre o retorno de um ativo e seu "benchmark".

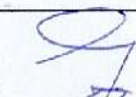
Observações

A avaliação do cenário macroeconômico, da análise setorial e a estratégia para investimentos têm como suporte o Relatório de Mercado FOCUS do Banco Central do Brasil de 31.10.2011. O PREV-ESTEIO observará os limites de diversificação de seus investimentos ao estabelecido na legislação aplicável aos RPPS, especialmente ao previsto nos artigos 7º, 8º, 13 e 14 da Resolução CMN nº 3.922/2010. A alocação de recursos em sub-segmentos do Quadro Resumo da Política de Investimentos está limitada a 100% dos recursos do PREV-ESTEIO. Entretanto, mantém uma flexibilidade entre os diversos sub-segmentos, visando tornar mais ágil, eficiente e flexível a Política de seus investimentos para o exercício de 2012, sem a necessidade de proceder a sua alteração de forma periódica.

Declaração: A Política de Investimentos completa e a documentação que a suporta, encontra-se à disposição dos órgãos de controle e supervisão competentes

Representante Legal do Ente: 569.570.330-15 - Gilmar Antonio Rinaldi

Data: 27/04/12

Assinatura: 

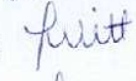
Representante Legal da Unidade Gestora: 261.687.400-82 - Oraci Chitolina

Data: 27/04/12

Assinatura: 

Gestor de Recurso RPPS: 000.314.910-22 - Josiane Wilt da Silva

Data: 27/4/12

Assinatura: 

Responsável: 000.314.910-22 - Josiane Wilt da Silva

Data: 27/4/12

Assinatura: 