

# **Relatório de Investimentos**

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO  
MUNICÍPIO DE TEÓFILO OTONI - MG**

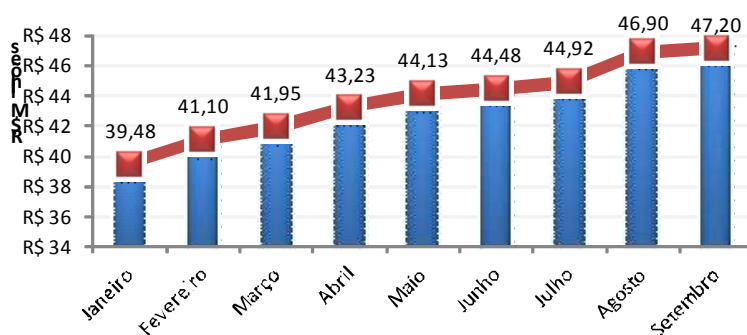
**Setembro de 2012**



## 1. Introdução

O presente relatório possui o objetivo de demonstrar a evolução dos investimentos mantidos pelo Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo Otoni - MG, no ano de 2012. Neste trabalho, foram realizadas considerações a respeito dos recursos do Instituto durante o ano de 2012, de forma que se possa observar sua evolução, tanto quantitativa como qualitativa nesse período.

## 2. Evolução do Patrimônio no ano



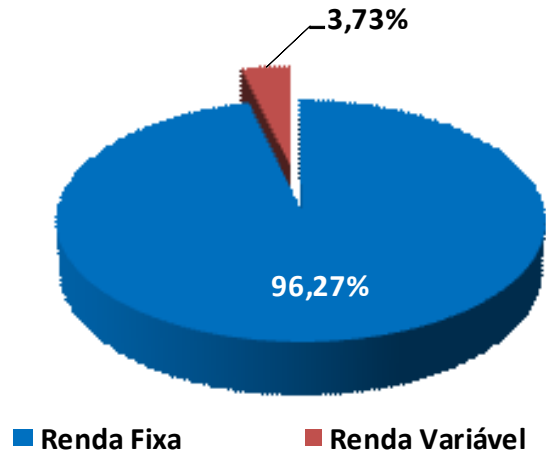
## 3. Enquadramento Legal – Resolução CMN n.º 3.922/10

As aplicações dos recursos do Instituto estão alocadas nos fundos de investimento, divididos entre os segmentos de Renda Fixa e de Renda Variável, conforme descrito no quadro abaixo:

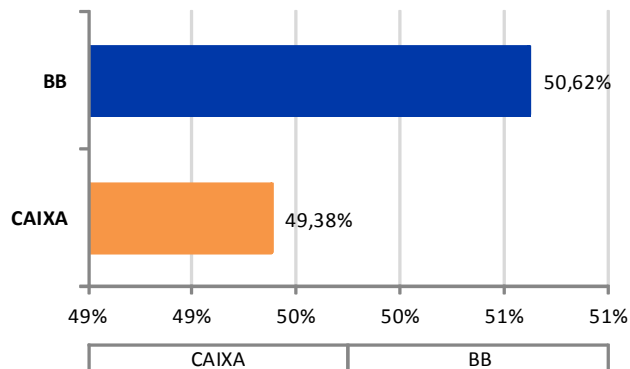
Tipo Fundo	Fundo de Investimento	Enquadramento	Limites Legais por fundo	% da Carteira	Rentabilidade do fundo			Risco	
					set-12	2012	12 Meses	V@R <sup>1</sup>	Volatilidade no ano <sup>2</sup>
<b>b) Renda Fixa</b>									
IRF-M1	BB IRF M1 TP FIC RF PREVIDENCIÁRIO	Art. 7º Inciso I b	100%	10,56%	0,52%	6,84%	10,14%	0,06%	0,13%
IRF-M	BB IRF-M TP FI RF PREVIDENCIÁRIO	Art. 7º Inciso I b	100%	8,34%	0,60%	10,28%	14,25%	0,46%	0,97%
IMA-B	BB IMA-B TP FI RF PREVIDENCIÁRIO	Art. 7º Inciso I b	100%	15,15%	1,36%	16,74%	22,88%	1,16%	2,44%
IMA-B5+	BB IMA B5+ TP FI RF PREVIDENCIÁRIO	Art. 7º Inciso I b	100%	4,95%	1,22%	20,82%	28,66%	1,78%	3,75%
IDKa IPCA 2A	BB IDKA 2 TP FI RF PREVIDENCIÁRIO	Art. 7º Inciso I b	100%	0,38%	1,55%	9,81%	13,71%	0,49%	1,03%
DI	BB FLUXO FIC RF PREVIDENCIÁRIO	Art. 7º Inciso IV	20%	1,34%	0,48%	5,59%	8,73%	0,01%	0,02%
DI	BB PERFIL FIC RF PREVIDENCIÁRIO	Art. 7º Inciso IV	20%	8,11%	0,55%	6,19%	9,65%	0,01%	0,03%
IPCA+ 6%	BB RPPS I FI RF IPCA CRÉDITO PRIV.	Art. 7º Inciso VII b	5%	1,79%	0,93%	7,43%	11,58%	0,07%	0,15%
IMA-B5	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF LP	Art. 7º Inciso I b	100%	2,16%	1,60%	10,19%	14,42%	0,62%	1,30%
DI	CAIXA ALIANÇA TP FI RF	Art. 7º Inciso IV	20%	6,05%	0,54%	6,40%	9,88%	0,02%	0,04%
IMA-B	CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF LP	Art. 7º Inciso I b	100%	10,11%	1,32%	17,20%	23,58%	1,27%	2,67%
IRF-M1	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	Art. 7º Inciso I b	100%	11,43%	0,52%	6,90%	10,23%	0,06%	0,13%
IPCA+ 6%	CAIXA BRASIL IX FI RF IPCA CRÉD. PRIV.	Art. 7º Inciso VII b	5%	2,73%	0,75%	11,89%	17,39%	0,06%	0,12%
IMA-B	CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RF LP	Art. 7º Inciso III	20%	13,18%	1,29%	17,38%	23,86%	1,15%	2,42%
<b>Total em Renda Fixa</b>				<b>96,27%</b>					

<b>b) Renda Variável</b>									
IPCA+ 6%	CAIXA BRASIL IPCA VII FI MULT. CRÉD PRIV	Art.8º Inciso IV	5%	3,73%	0,77%	14,58%	-	0,05%	0,10%
<b>Total em Renda Variável</b>				<b>3,73%</b>					

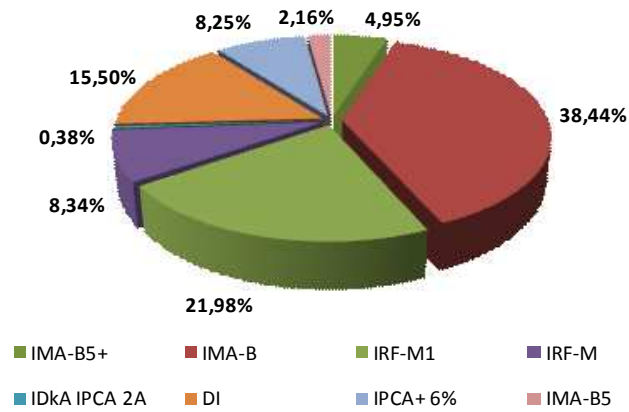
#### 4. Distribuição das aplicações por segmento



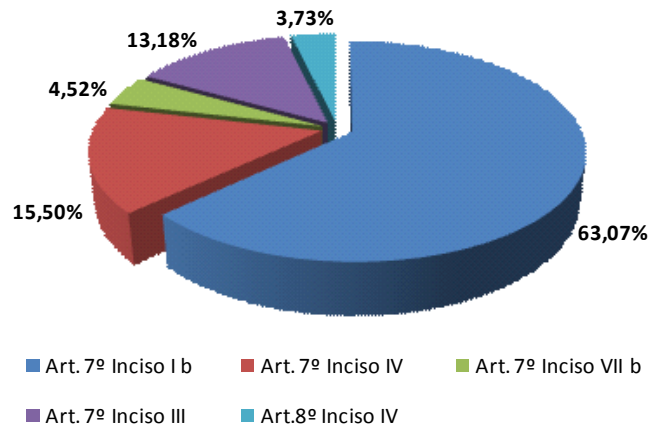
#### 5. Distribuição dos Ativos por Instituição Financeira



#### 6. Distribuição por Parâmetros de Rentabilidade



## 7. Distribuição por Enquadramento Legal

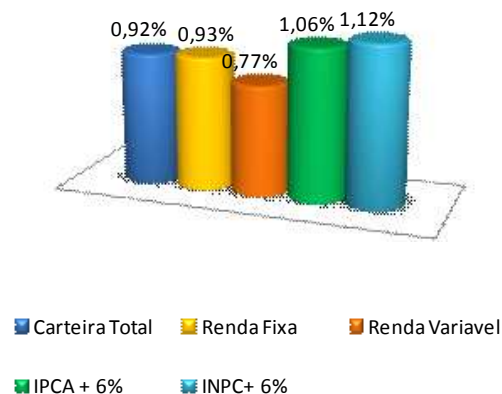


## 8. Rentabilidade da Carteira Total Comparada com a Carteira de Renda Fixa, Renda Variável, INPC+6% e IPCA+6%

A rentabilidade da Carteira de Investimentos do Instituto foi mensurada por meio da rentabilidade atingida por cada produto de investimento, ponderada pela participação de seu respectivo patrimônio líquido na composição total da carteira de investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo Otoni - MG.

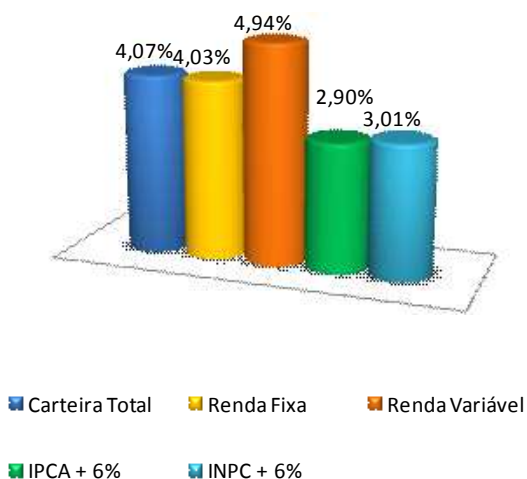
Abaixo, encontram-se os gráficos que demonstram as rentabilidades médias acumuladas em cada segmento de aplicação de recursos no ano de 2012, bem como a meta atuarial e a rentabilidade acumulada da carteira de investimento do Instituto.

### a) No mês

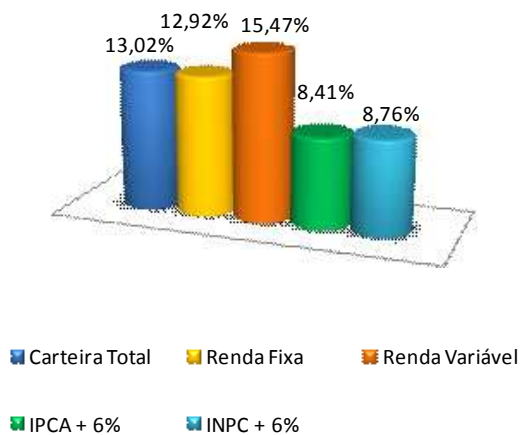


Em setembro deste ano, a meta atuarial não foi atingida: enquanto que o rendimento médio da carteira de investimento do Instituto foi de 0,92%, sua meta atuarial (IPCA+6% ao ano) de 1,06%, nesse mesmo período.

### b) No Trimestre



### c) No ano



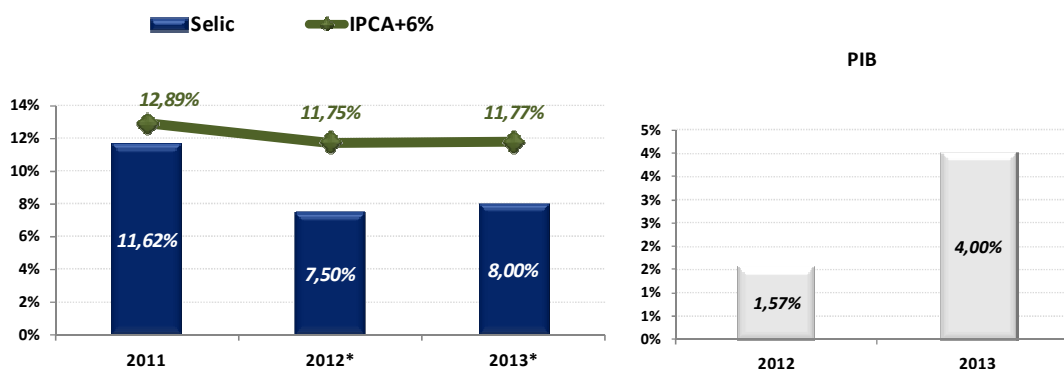
Observou-se que no ano de 2012, a rentabilidade média da carteira de investimentos do Instituto, que acumulou uma rentabilidade de 13,02%, superou a meta atuarial para o mesmo período de 8,41%.

## 9. Indicadores de Mercado

Retorno dos Indicadores					
INDICADORES	Rentab Trimestre	Rentab. Semestre	Rentab. 12 Meses	Rentabilidade em 2012	Rentabilidade em Setembro
CDI	1,91%	4,04%	9,43%	6,59%	0,54%
<b>IBOVESPA</b>	<b>8,87%</b>	<b>-8,27%</b>	<b>13,09%</b>	<b>4,27%</b>	<b>3,70%</b>
IBRX	5,81%	-4,86%	16,31%	6,39%	2,78%
<b>ICON</b>	<b>11,22%</b>	<b>7,39%</b>	<b>43,59%</b>	<b>27,05%</b>	<b>5,44%</b>
IDIV	-2,72%	-4,87%	25,12%	10,15%	0,66%
<b>IDkA IPCA 2 Anos</b>	<b>3,58%</b>	<b>7,36%</b>	<b>14,60%</b>	<b>12,35%</b>	<b>1,75%</b>
<b>IDkA IPCA 20 Anos</b>	<b>11,27%</b>	<b>25,51%</b>	<b>47,45%</b>	<b>35,89%</b>	<b>0,71%</b>
IEE	-15,04%	-14,71%	8,20%	-7,73%	-8,27%
IGC	6,02%	-2,61%	19,78%	10,99%	2,30%
<b>IMA Geral ex-C</b>	<b>3,66%</b>	<b>8,20%</b>	<b>16,03%</b>	<b>12,47%</b>	<b>0,88%</b>
<b>IMA-B</b>	<b>6,24%</b>	<b>12,56%</b>	<b>23,80%</b>	<b>19,11%</b>	<b>1,44%</b>
<b>IMA-B 5</b>	<b>4,00%</b>	<b>7,36%</b>	<b>14,72%</b>	<b>12,20%</b>	<b>1,65%</b>
<b>IMA-B 5+</b>	<b>8,24%</b>	<b>16,38%</b>	<b>31,27%</b>	<b>24,42%</b>	<b>1,26%</b>
<b>INPC+6%</b>	<b>3,01%</b>	<b>6,04%</b>	<b>11,91%</b>	<b>8,76%</b>	<b>1,12%</b>
<b>IPCA+6%</b>	<b>2,90%</b>	<b>5,55%</b>	<b>11,60%</b>	<b>8,41%</b>	<b>1,06%</b>
<b>IRF-M</b>	<b>2,48%</b>	<b>7,16%</b>	<b>14,34%</b>	<b>10,96%</b>	<b>0,59%</b>
<b>IRF-M 1</b>	<b>1,98%</b>	<b>4,58%</b>	<b>10,44%</b>	<b>7,61%</b>	<b>0,55%</b>
<b>IRF-M 1+</b>	<b>2,77%</b>	<b>8,90%</b>	<b>16,95%</b>	<b>13,22%</b>	<b>0,61%</b>

## 10. Projeção de Indicadores de Mercado

Encontram-se abaixo as projeções dos principais indicadores do mercado financeiro para os anos de 2012 e 2013. Os dados foram obtidos do Relatório Focus, do Banco Central (data-base:06/10/2012):



## 11. Conclusão

Pode-se observar que a estratégia de alocação dos recursos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Teófilo Otoni - MG pelas alternativas de investimentos disponíveis propiciou uma rentabilidade geral de sua carteira de investimentos superior à sua meta atuarial no acumulado de 2012.

Em setembro, rentabilidade da Carteira de Investimentos do Instituto não alcançou a meta atuarial. Nota-se que aproximadamente 28% da carteira de investimentos estão alocadas em fundos de investimentos com parâmetros de rentabilidade no CDI, IRF-M e IRF-M1, que tiveram rentabilidade inferior ao IPCA+6%.

Ressaltamos que estamos à disposição desse Instituto para o esclarecimento de eventuais dúvidas em relação aos seus investimentos, podendo os contatos ser efetuados via e-mail ou telefone.





**Unidade de Gestão Previdenciária – UGP**  
**Divisão de Finanças e Atuária**

Tel (61) 3102-9335 [ugp@bb.com.br](mailto:ugp@bb.com.br)  
SBS – Qd. 2 – Lt. 8 – Bl. H – Ed. Sede II – 11º Andar  
70.073-902 – Brasília - DF