



**INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV**

AUDIÊNCIA PÚBLICA

Câmara de Vereadores da Estância Turística de Itu

RELATÓRIO ANUAL DE PRESTAÇÃO DE CONTAS - ITUPREV

3º QUADRIMESTRE DE 2012

28 DE FEVEREIRO DE 2013



**INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV**

**SUPERINTENDENTE DO ITUPREV
Luiz Carlos Kahtalian Brenha de Camargo**

**DIRETORA ADMINISTRATIVA E FINANCEIRA DO ITUPREV
Kiara Farias Berni**



INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

OBJETIVOS

1. Demonstrar e avaliar o cumprimento das metas fiscais do 3º quadrimestre de 2012, de acordo com o parágrafo 4º do artigo 9º da Lei de Responsabilidade Fiscal.

§ 4º Até o final dos meses de maio, setembro e fevereiro, o Poder Executivo demonstrará e avaliará o cumprimento das metas fiscais de cada quadrimestre, em audiência pública na comissão referida no §1º do art. 166 da Constituição ou equivalente nas Casas Legislativas estaduais e municipais.

2. Prestar contas da administração da autarquia, de acordo com o inciso XIV do artigo 165 da Lei Municipal 1176 de 27 de maio de 2010.

Art. 165. Ao Superintendente compete administrar os recursos do ITUPREV e conceder os benefícios previdenciários previstos nesta lei, com o auxílio dos demais membros da Diretoria Executiva, que lhe são subordinados, e, especialmente:

XIV - prestar contas da administração da autarquia, anualmente, ao Prefeito Municipal, à Câmara Municipal e ao Tribunal de Contas do Estado.



INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

Comentários Iniciais

O Relatório Anual é um instrumento legal que confere transparência na prestação de contas do ITUPREV junto aos seus segurados e aos entes Patronais (Prefeitura, Câmara e Agência Reguladora).

Em 2012, a crise econômica global impactou negativamente nas carteiras de investimentos dos Regimes Próprios de Previdência. Entretanto, o ITUPREV conseguiu mitigar os efeitos da crise em seus investimentos adotando estratégias de alocações adequadas à conjuntura. Foi um trabalho permanente para diminuir a exposição aos riscos e garantir mais rentabilidade.

A Previdência Social no Brasil continua a apresentar muitos desafios aos gestores públicos, como o aumento no leque de benefícios concedidos, a evolução demográfica e o envelhecimento da população, sem a existência de contrapartida pelo lado das receitas, tornando-se um problema sério para as finanças públicas.

Por outro lado, enquanto o Regime Geral da Previdência Social (RGPS - INSS) acumula déficit previdenciário cada vez maior, os Regimes Próprios de Previdência Municipais, como é o caso de Itu, vem acumulando superávits sucessivos.

A Prestação de Contas do 4º Quadrimestre de 2012 encerra um período de muitas realizações e superação de grandes desafios no segundo ano de gestão da Diretoria Executiva do ITUPREV.

Neste documento vamos conhecer os resultados alcançados em 2012, além de saber como e onde os recursos foram empregados para garantir o retorno desejado dos investimentos e o equilíbrio do plano de benefícios.



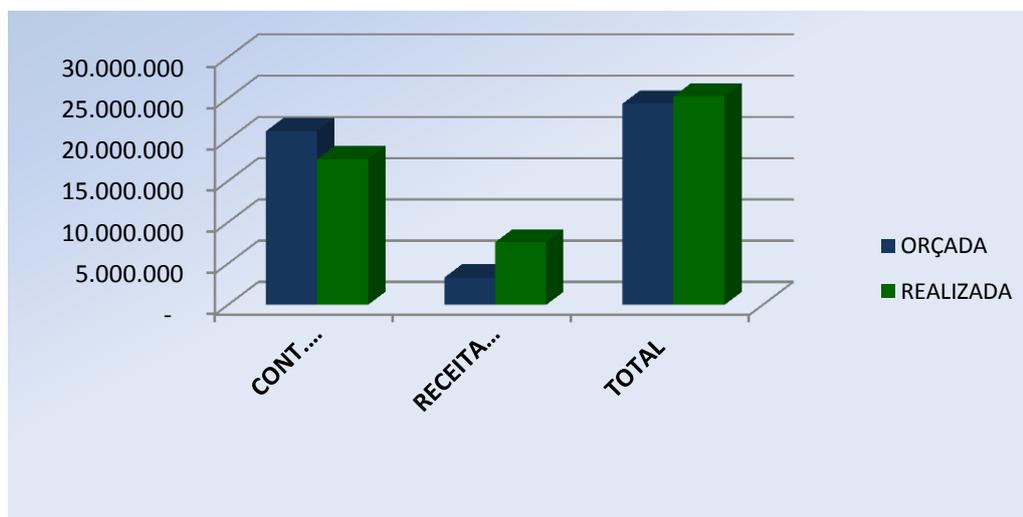
INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

RECEITAS REALIZADAS

As receitas do ITUPREV são provenientes da contribuição previdenciária dos servidores ativos, com uma alíquota de 11% da base de contribuição e da contribuição patronal, correspondente a 18,24%, paga pelos entes municipais, além dos rendimentos das aplicações financeiras.

No quadro abaixo apresentamos o total das receitas realizadas, acumuladas até o 3º quadrimestre de 2012, em comparação ao que foi previsto no orçamento deste ano.

RECEITAS REALIZADAS	3º QUADRIMESTRE 2012		RESULTADO
	PREVISTA	REALIZADA	
RECEITAS CORRENTES	24.375.500	25.263.635	888.135
CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS	21.063.000	17.636.815	(3.426.185)
Contribuição Patronal para o RPPS	13.263.000	10.895.675	(2.367.325)
Contribuição do Servidor Ativo Civil	7.800.000	6.741.140	(1.058.860)
RECEITA PATRIMONIAL	3.312.500	7.586.948	4.274.448
Rendimentos de Aplic. Financ. - Renda Fixa	2.484.375	6.184.458	3.700.083
Rendimentos de Aplic. Financ. - Renda Variável	828.125	1.402.490	574.365
OUTRAS RECEITAS CORRENTES	-	39.872	39.872
Outras Restituições	-	39.872	39.872



A receita realizada no período foi superior à orçada em R\$ 888.135,26 (Oitocentos e oitenta e oito mil, cento e trinta e cinco reais e vinte e seis centavos), resultado do ótimo desempenho das aplicações financeiras realizadas pelo Instituto no mercado financeiro.



INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

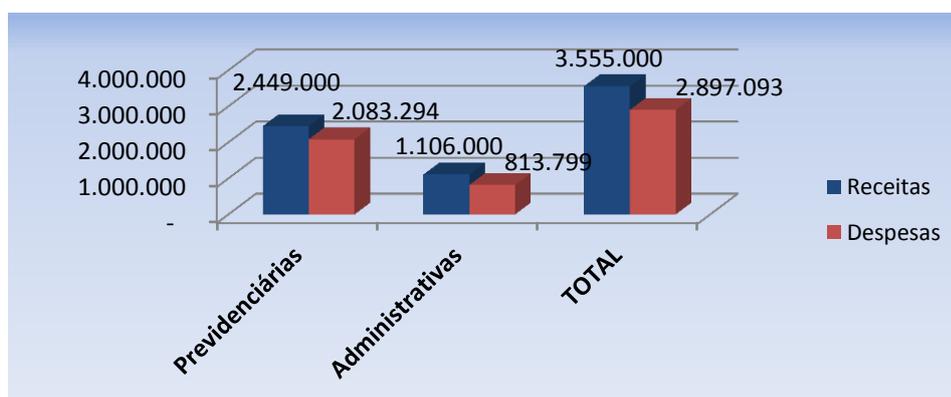
DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS

As despesas do Instituto estão divididas em Despesas para Manutenção do ITUPREV (despesas de custeio) e Despesas com Benefícios Previdenciários.

As despesas com Benefícios Previdenciários, no montante de R\$2.083.294,00, representaram 72% do total gasto pelo Instituto, enquanto que as despesas de custeio (Despesas Administrativas) representaram apenas 28%, no total de R\$ 813.799,00.

DESPESA ORÇAMENTÁRIA	3º QUADRIMESTRE 2012		
	ORÇADA	EMPENHADA	PAGA
BENEFÍCIOS PREVIDENCIÁRIOS	2.449.000	2.083.294	2.083.294
Aposentadorias e Reformas	20.000	-	-
Pensões por Morte	180.000	162.693	162.693
Salário Família	4.000	103	103
Outros Benefícios (Aux. Doença e Sal. Maternidade)	2.245.000	1.920.498	1.920.498
MANUTENÇÃO DO INSTITUTO	1.106.000	869.814	813.799
Vencimentos e Vantagens Fixas - Pessoal Civil	300.000	280.699	280.699
Obrigações Patronais	130.000	100.802	44.935
Obrigações Patronais - Intra-Orçamentário	40.000	37.359	37.359
Material de Consumo	16.000	5.539	5.539
Passagens e Despesas com Locomoção	5.000	3.548	3.548
Serviços de Consultoria	10.000	6.400	6.400
Outros Serviços de Terceiros - Pessoa Física	40.000	20.780	20.780
Outros Serviços de Terceiros - Pessoa Jurídica	220.000	157.129	156.981
Obrigações Tributárias e Contributivas	260.000	231.910	231.910
Equipamentos e Material Permanente	85.000	25.648	25.648
RESERVA DE CONTINGÊNCIA	21.420.500	-	-
Reserva de Contingência - RPPS	21.420.500	-	-
TOTAL - DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS	24.975.500	2.953.108	2.897.093

A realização das despesas de custeio não pode ultrapassar 2% (dois por cento) do total da folha de pagamento dos servidores vinculados, que em 2012 era de R\$ 1.290.687,56.





INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

DEMONSTRAÇÃO DAS APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS

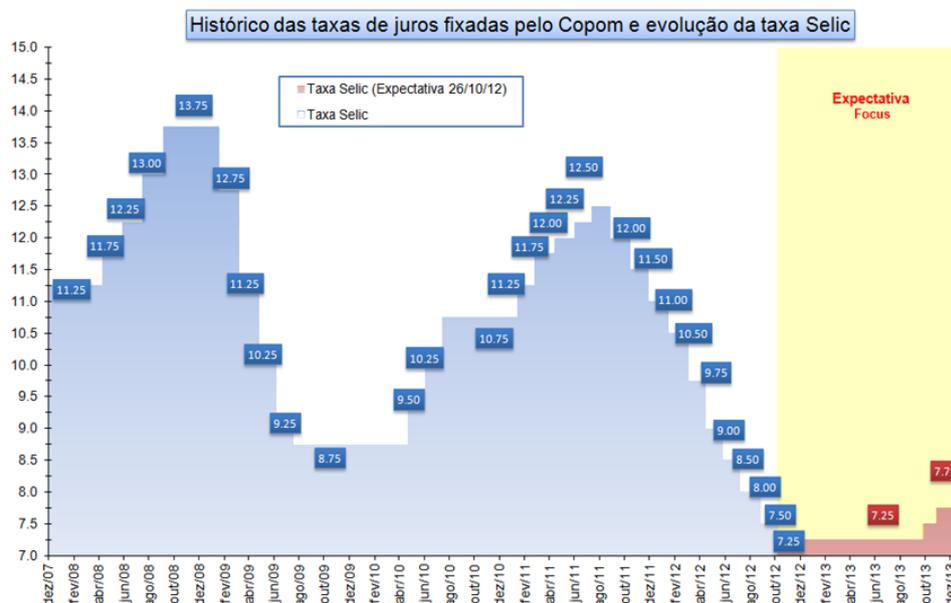
Cenário Macroeconômico e Análise Setorial para Investimentos

A crise de 2008 ainda assola o Brasil. A economia brasileira ainda se mantém abaixo do seu potencial e não está tão aquecida como se esperava (com crescimento de 5% a 5,5%).

O crescimento da economia em 2012 foi extremamente modesto mesmo com todas as medidas de estímulo já adotadas pelo governo, o que torna o resultado ainda mais pífio. Dessa forma, conseguimos ainda perceber uma mudança no foco do Banco Central sobre como conduzir a economia (dando mais peso para o produto do que para a inflação).

Já no campo da inflação, em 2012 o IPCA fechou em 5,84%, e para 2013 as expectativas estão em 5,4% (e vale dizer que em 2014 espera-se 5,34%).

Nas últimas 10 reuniões do COPOM, o BC reduziu a taxa de juros, em um montante total de 5,25 pontos percentuais. Quando o início de queda começou, em 31/08/2011, a taxa SELIC era de 12,5% a.a. A Selic fechou o ano de 2012 com taxa de juros de 7,25% (como está hoje) e em 2013 espera-se uma elevação de 0,5 p.p., para fechar em 7,75% a.a.



Este cenário de queda de taxa de juros histórica que impulsionou todas estas medidas macroprudenciais do governo chegou-se ao seu fim devido ao descolamento da inflação do centro de sua meta e de uma possível revisão de suas projeções para o ano de 2013, indicando o fim de um ciclo e o início de uma ascensão de taxa de juros para conter a inflação.



INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

SELIC

A taxa Selic (negociada no Sistema Especial de Liquidação e Custódia), ou *overnight*, é o índice que norteia a taxa de juros aplicada na política monetária brasileira e que representa a taxa de financiamento no mercado interbancário de operações que são realizadas em um dia. Esta taxa calcula a média ponderada das operações de financiamento de um dia que são lastreadas em títulos públicos federais como liquidação de ativos na forma de operações compromissadas, ou seja, ela revela o valor de empréstimos que são realizados de um banco para outro, com base na remuneração de títulos públicos (que servem de lastro, ou garantia) para ajudar a diminuir o risco dos empréstimos. O risco fica por conta do governo, uma vez que a garantia são os títulos públicos com o curtíssimo prazo de um dia. A meta da taxa Selic é estipulada durante as reuniões do COPOM (Comitê de Política Monetária) que acontecem o ano todo.

INPC

O INPC, Índice Nacional de Preços ao Consumidor, mede o montante dos rendimentos mensais das famílias compreendidos entre 1 e 6 salários mínimos sendo o chefe assalariado e também residente nas áreas urbanas das regiões onde possui abrangência. Atualmente abrange regiões metropolitanas de Belém, Fortaleza, Recife, Salvador, Belo Horizonte, Rio de Janeiro, São Paulo, Curitiba, Porto Alegre, Brasília e cidade de Goiânia.

O ITUPREV persegue uma **Meta Atuarial**, ou seja, uma rentabilidade mínima nos seus investimentos necessária para manter o equilíbrio financeiro e atuarial do RPPS, de INPC + 6% a.a., que em 2012 representou 12,20%.

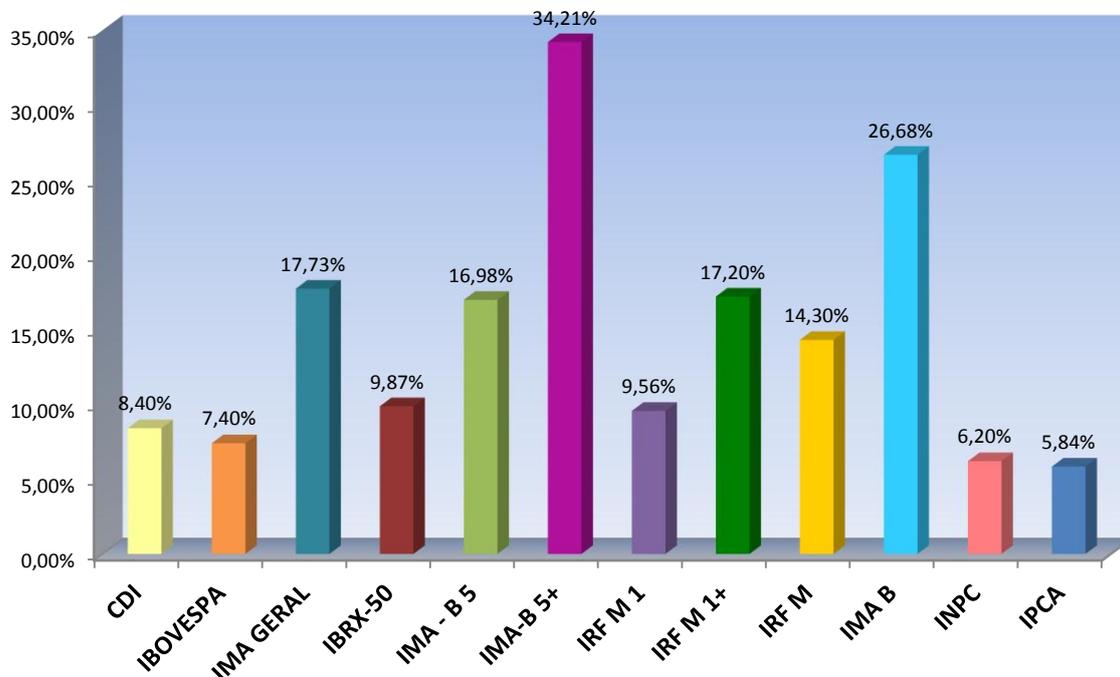
IBOVESPA

O índice Ibovespa exprime o comportamento dos papéis que são negociados na BM&FBovespa. Retrata tanto as variações dos preços das ações como também avalia o retorno do comportamento do mercado e busca se aproximar o mais real possível das negociações que acontecem à vista na BM&FBovespa.



INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

PRINCIPAIS INDICADORES - 2012



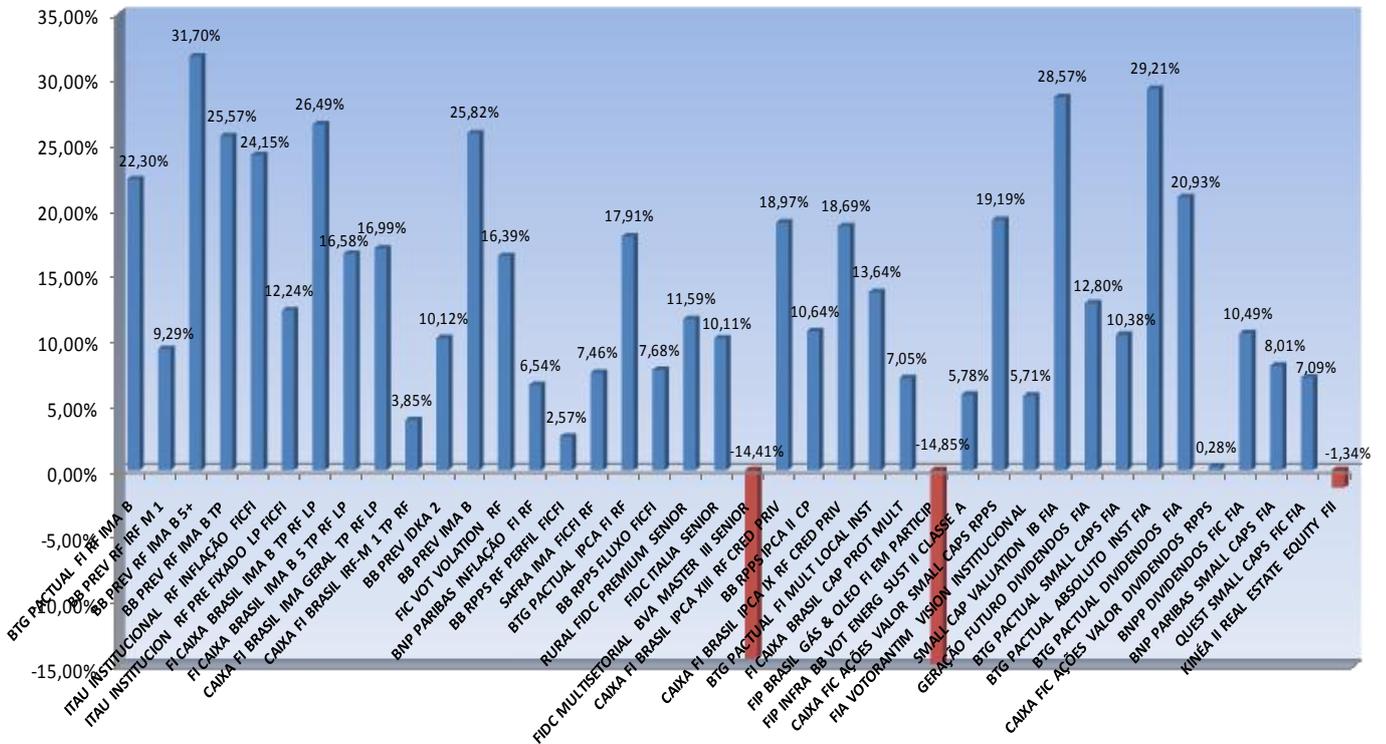
INDICADORES	ACUMULADO - 2012
CDI	8,40%
IBOVESPA	7,40%
IMA GERAL	17,73%
IBRX-50	9,87%
IMA - B 5	16,98%
IMA-B 5+	34,21%
IRF M 1	9,56%
IRF M 1+	17,20%
IRF M	14,30%
IMA B	26,68%
INPC	6,20%
IPCA	5,84%

Observa-se que, de todos os indicadores, somente aqueles atrelados a papéis vinculados ao IMA (Índice de Mercado Anbima), com base em índices de preços (inflação) é que tiveram um desempenho superior à Meta Atuarial no período.



INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

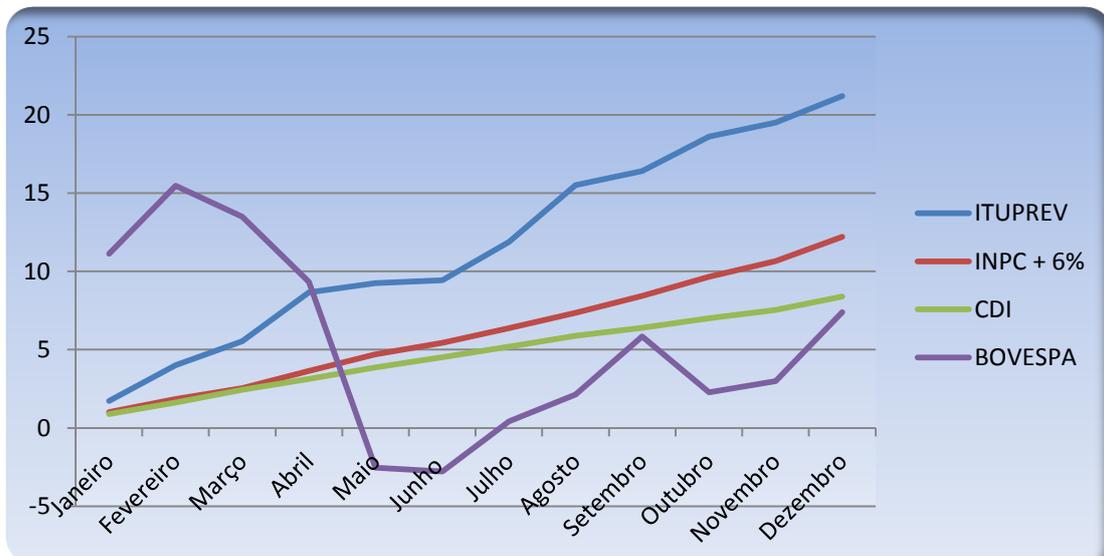
RENTABILIDADE ACUMULADA DOS FUNDOS SELECIONADOS ANO DE 2012



* O cálculo da rentabilidade acumulada dos fundos está limitado ao período de investimento do RPPS.

Rentabilidade total da Carteira: 21,21%

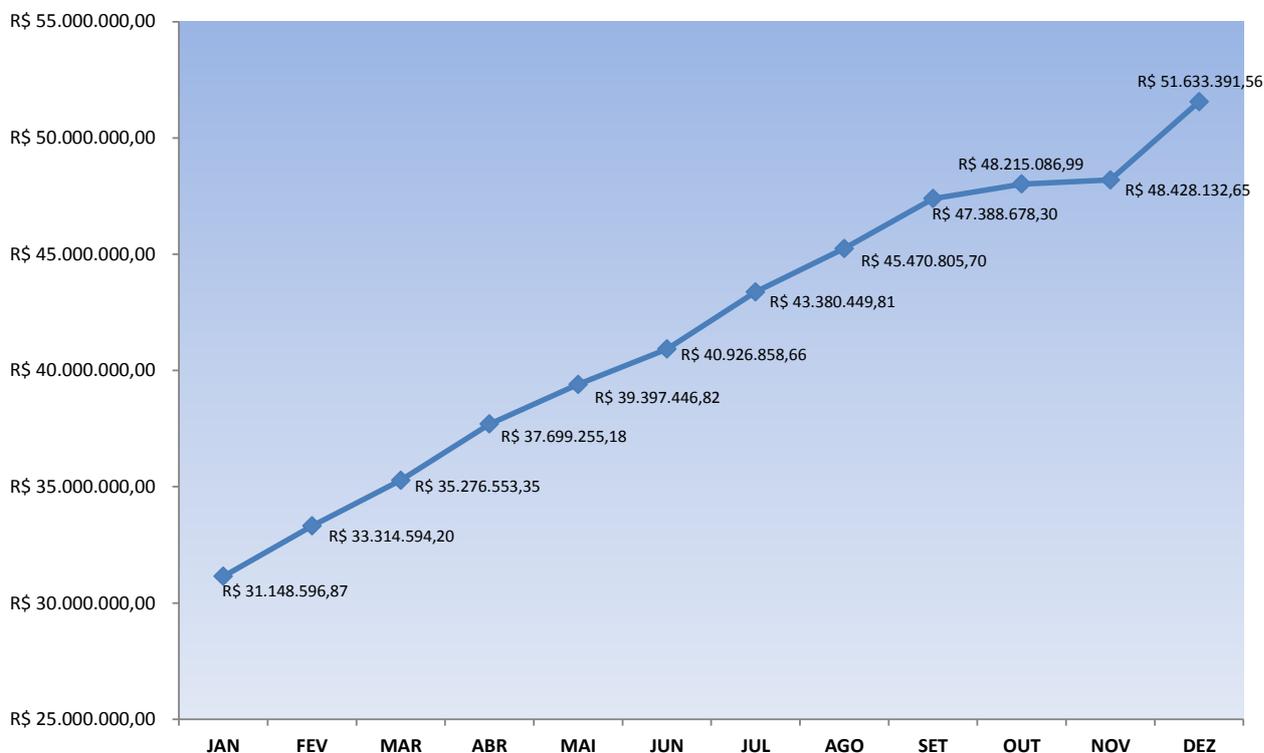
Meta Atuarial (INPC+6%): 12,20%





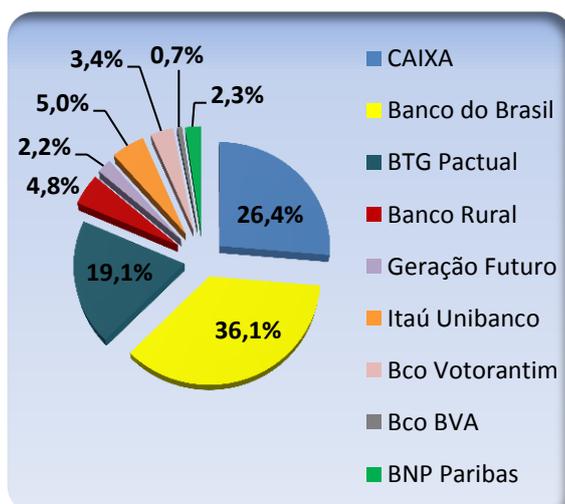
INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO



CONTROLE DE SALDOS - ACUMULADO EM DEZ/2012

Instituição	Valor	%
CAIXA	13.612.409,32	26,4
Banco do Brasil	18.630.742,54	36,1
BTG Pactual	9.873.618,65	19,1
Banco Rural	2.472.917,57	4,8
Geração Futuro	1.139.983,93	2,2
Itaú Unibanco	2.589.436,54	5,0
Bco Votorantim	1.743.116,19	3,4
Bco BVA	382.916,27	0,7
BNP Paribas	1.188.250,55	2,3
Total	51.633.391,56	100,0

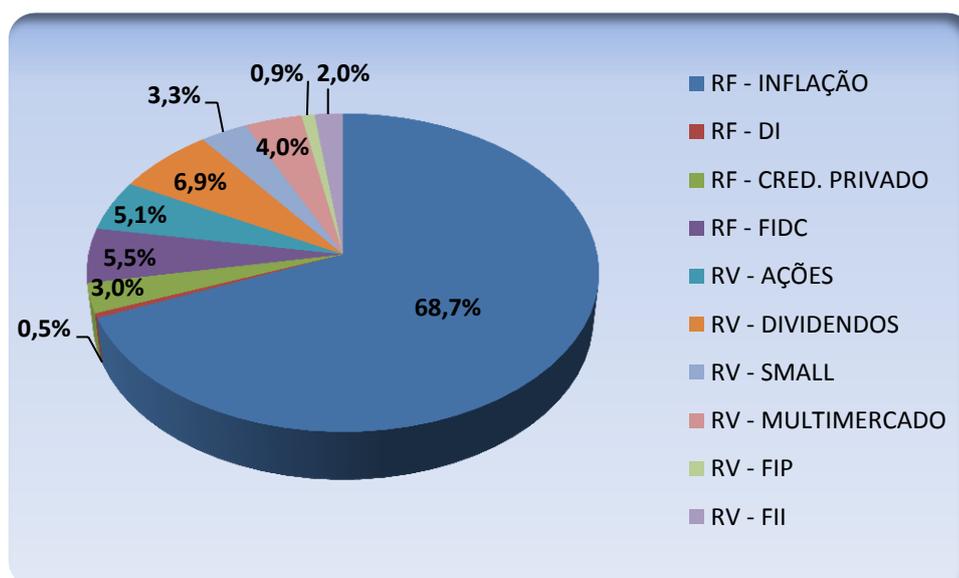




**INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV**

**CONCENTRAÇÃO POR SEGMENTO DE ACORDO COM A
POLÍTICA DE INVESTIMENTOS**

Tipo	Valor	%	Res. 3922
RF - INFLAÇÃO	35.465.109,33	68,7%	100%
RF - DI	237.117,80	0,5%	30%
RF - CRED. PRIVADO	1.549.491,37	3,0%	5%
RF - FIDC	2.855.833,84	5,5%	15%
RV - AÇÕES	2.657.649,25	5,1%	15%
RV - DIVIDENDOS	3.554.276,53	6,9%	15%
RV - SMALL	1.719.302,90	3,3%	15%
RV - MULTIMERCADO	2.082.557,70	4,0%	5%
RV - FIP	476.776,24	0,9%	5%
RV - FII	1.035.276,60	2,0%	5,0%
TOTAL	51.633.391,56	100%	





INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA NO ANO DE 2012

RISCO vs RETORNO

O risco indica a possibilidade de perda financeira de um determinado ativo. O retorno de um investimento costuma estar associado ao seu grau de risco. Maiores retornos normalmente estão associados a um maior grau de risco.

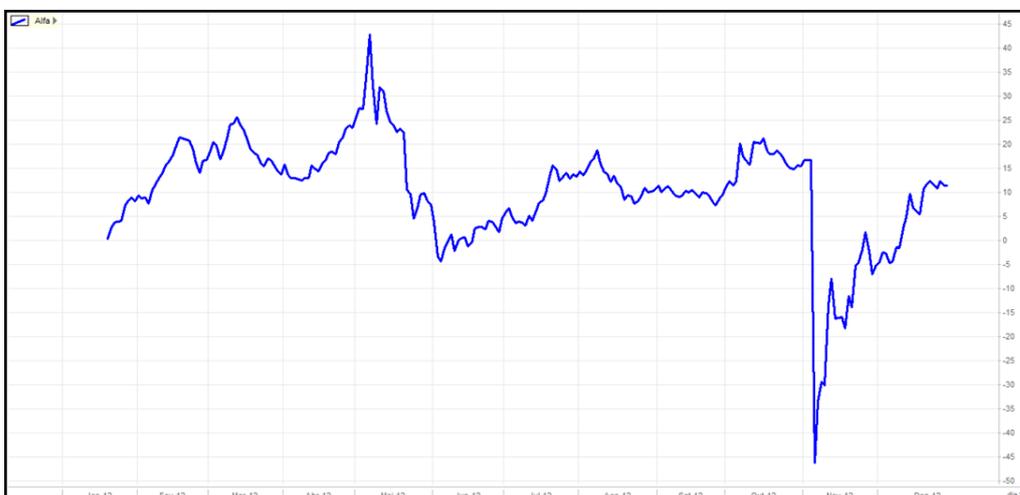
As aplicações mais conservadoras costumam apresentar uma menor rentabilidade, mas o seu grau de risco geralmente também é menor.



*ÍNDICE COM PARÂMETRO MENSAL E VOLATILIDADE DIÁRIA

ALFA DE JENSEN

Indicador que permite avaliar se a carteira de ativos está em equilíbrio com o desempenho da carteira do mercado, ou seja, quando a carteira tem desempenho superior à carteira do mercado então $ALFA > 0$, o contrário $ALFA < 0$.





INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

PARECER DA EMPRESA

DI MATTEO Consultoria Financeira

Desde o início do ano de 2012, o RPPS acumulou uma rentabilidade de **21,21%** em sua carteira, contra **12,20** percentuais de seu benchmark; sendo assim superando a sua meta atuarial.

Verifica-se que o Instituto ao longo do ano diversificou sua carteira, aplicando em fundos de várias modalidades, mantendo em vista o aumento de rentabilidade; e consequentemente contribuindo para a diminuição do risco da carteira do RPPS.

O ano de 2012 foi marcado por um cenário de queda de taxa de juros, e isso foi importante para o Instituto ultrapassar sua meta atuarial; devido ao fato de ter aproveitado o Ima B de longo prazo que resultou em grandes rentabilidades; sendo assim, atingindo a meta atuarial no ano de 2012.

É o parecer.

Patrícia Almeida A. Misson
Economista
CORECON nº 33.563

Cinthia Flores
Advogada
OAB/SP 293.720

Renato de Matteo Reginatto
Consultor CVM
Ato Decl. nº 11.948/11



INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

Considerações Finais

Os resultados positivos do ITUPREV em 2012 mostram que, a adequada gestão dos investimentos e o zelo pelo patrimônio dos cerca de 3 (três) mil segurados, permitiram minimizar os efeitos da crise econômica mundial e valorizar o patrimônio do Instituto, que saltou de R\$ 29,3 milhões, em 2011, para cerca de R\$ 51,6 milhões, em dezembro de 2012.

Os números comprovam a eficácia da política de investimentos, que resultou em uma rentabilidade acumulada de 21,21% no ano, superando com folga a meta atuarial de 12,20%, tendo ficado entre os melhores do sistema de Previdência Própria.

O ITUPREV adotou uma estratégia de investimento baseada no conceito de balanceamento de riscos. Com a tendência de manutenção da taxa básica de juros no país, em patamares bem baixos, é inevitável a alocação de recursos em ativos com maior nível de risco, visando obter ganhos aderentes à meta atuarial, movimento que vem sendo feito pelo Instituto desde 2011.

Alguns fatos importantes marcaram o ano de 2012 no ITUPREV, a exemplo da posse dos Conselhos Administrativo e Fiscal, em Dezembro. Também chamou a atenção a expressiva redução do número de benefícios de Auxílio-Doença, que resultou numa significativa redução das despesas previdenciárias.

Iniciamos 2013, que se mostra bastante desafiador, no entanto, com a certeza de que estamos fazendo a nossa parte, fortalecendo cada vez mais as condições para manter o equilíbrio financeiro e atuarial do regime de previdência, garantindo segurança e tranquilidade para o Servidor Público municipal de Itu.

Itu, 28 de Fevereiro de 2013.

LUIZ CARLOS K. BRENHA DE CAMARGO
SUPERINTENDENTE



**INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV**

CONTATOS

Endereço:

Av. Antônio Gazzola, 1001 – 9º andar,
Sala 4B – Jd. Corazza
CEP: 13301-245 – ITU/SP

Fone: (11) 2715-9300

E-mail: ituprev@gmail.com

Site: www.itu.sp.gov.br/ituprev