



O IMA como fonte de referência para os fundos de pensão.

Seminário “Padrões de Referência para Carteiras:
O novo IHFA – Índice de Hedge Funds ANDIMA
e as perspectivas do IMA”.

São Paulo, 15 de maio de 2008.



Sumário

- ❑ Política de Investimentos 2008 – Dados Consolidados
- ❑ Evolução da regulação



Política de Investimentos 2008

Dados consolidados

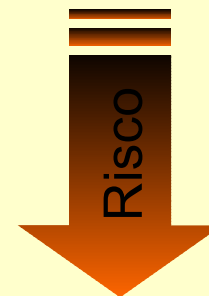
risco & retorno
custo & benefício



Alocação de recursos

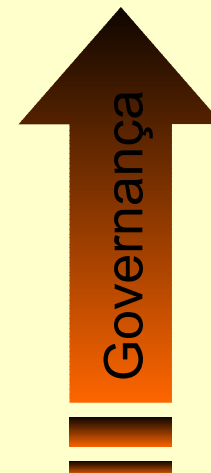
❑ Renda fixa

- ❑ baixo risco – 902 planos de benefícios
- ❑ médio risco – 526 planos de benefícios
- ❑ alto risco – 435 planos de benefícios



❑ Renda variável

- ❑ IGC / Bovespa – 835 planos de benefícios
- ❑ Não IGC / Bovespa – 605 planos de benefícios





Alocação de recursos - continuação

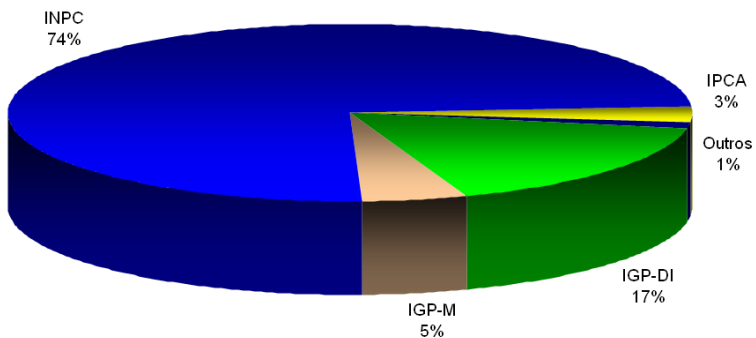
- ❑ Imóveis
 - ❑ Aluguel e renda – 340 planos de benefícios
 - ❑ Fundo imobiliário – 242 planos de benefícios
 - ❑ Ulterior alienação – 136 planos de benefícios

- ❑ Empréstimos e financiamentos
 - ❑ Empréstimos – 513 planos de benefícios
 - ❑ Financiamentos – 105 planos de benefícios



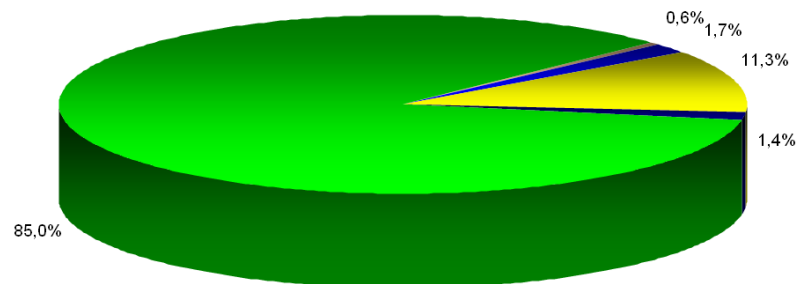
Objetivos de rentabilidade

Taxa Mínima Atuarial - TMA



Fonte: SICADI

Taxa Mínima Atuarial - TMA



Fonte: SICADI

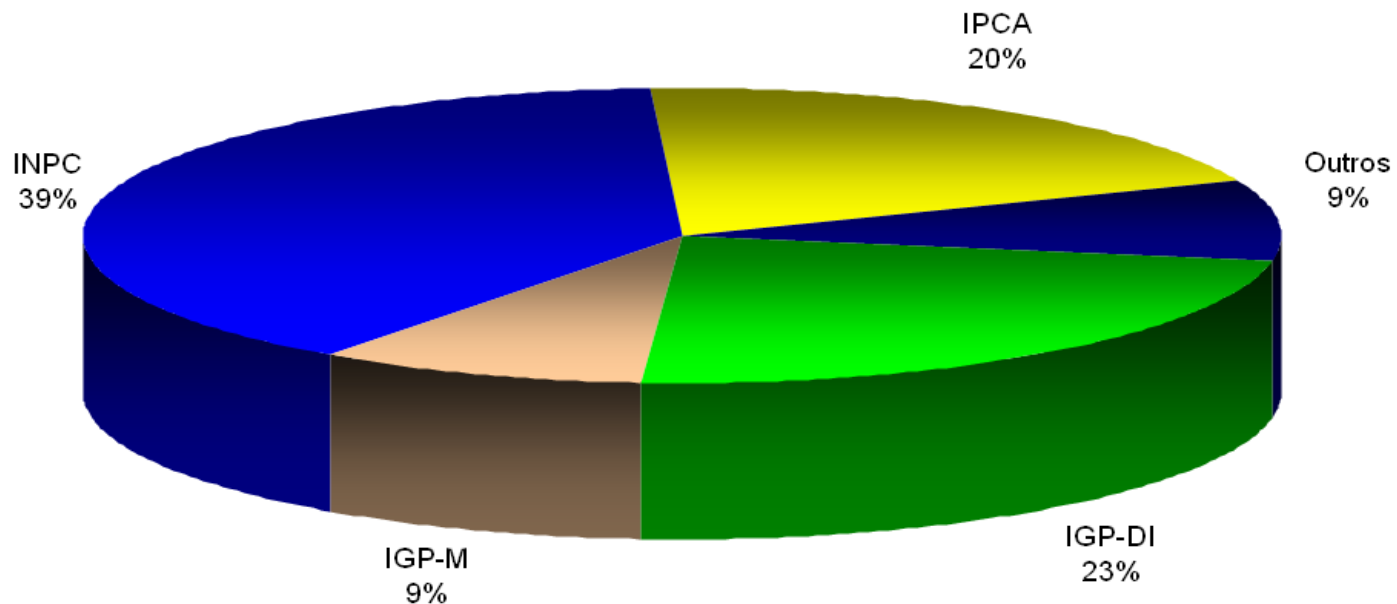
6,00% 5,75% 5,50% 5,00% Outros

TMA *: 654 registros



Objetivos de rentabilidade

Índice de referência - Plano de benefícios

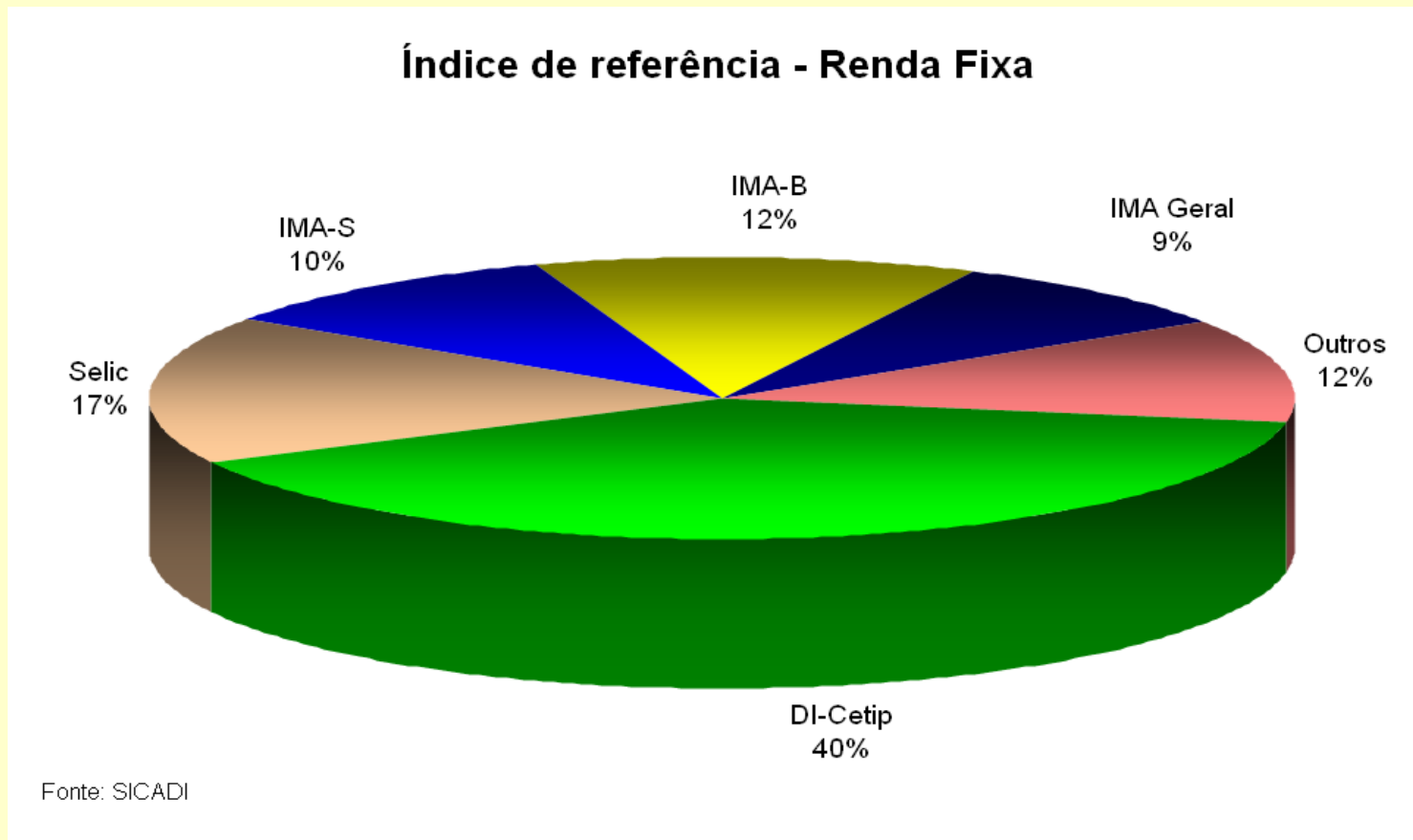


Fonte: SICADI

Índice de referência para planos de benefícios: **133** registros



Objetivos de rentabilidade - continuação

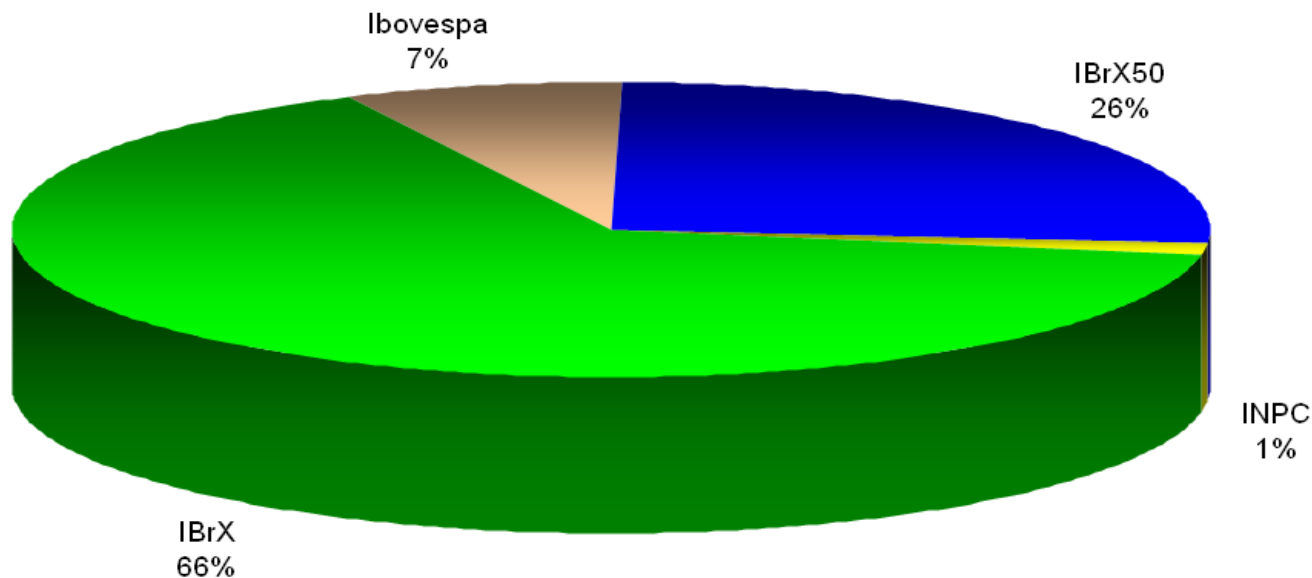


Índice de referência para renda fixa: **282** registros



Objetivos de rentabilidade - continuação

Índice de referência - Renda Variável



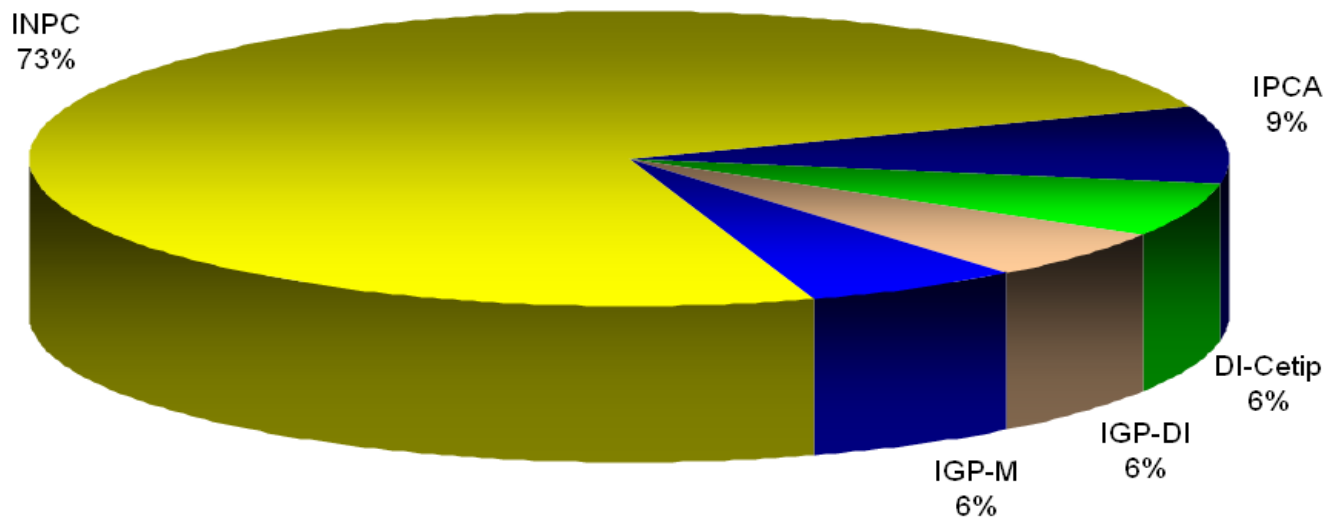
Fonte: SICADI

Índice de referência para renda variável: **203** registros



Objetivos de rentabilidade - continuação

Índice de referência - Imóveis



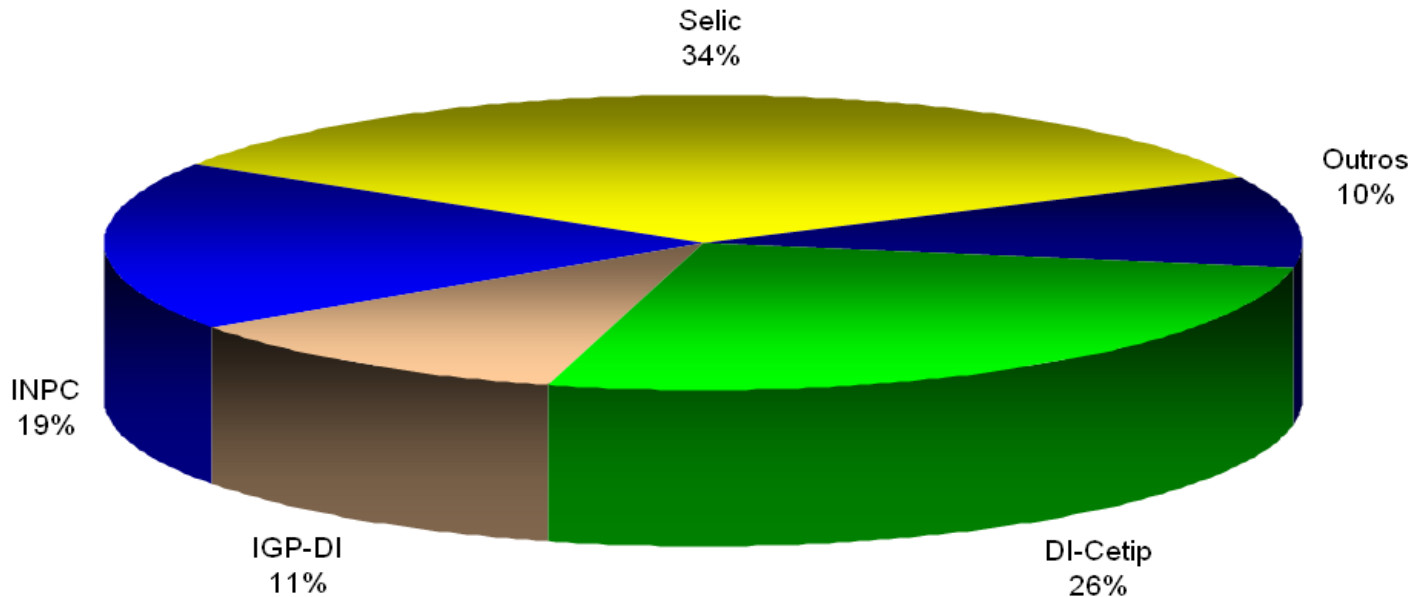
Fonte: SICADI

Índice de referência para imóveis: **35** registros



Objetivos de rentabilidade - continuação

Índice de referência - Empréstimos e financiamentos



Fonte: SICADI

Índice de referência para empréstimos e financiamentos: **91** registros



Evolução da regulação

a dinâmica do mercado e o papel do Estado...



Resolução CMN nº. 3.456/2007

- ❑ o IMA e a taxa de performance das carteiras de renda fixa
 - ❑ IMA e seus sub-índices
 - ❑ pagamento semestral
 - ❑ 100 % do índice (no mínimo)
 - ❑ “linha d’água”



Decisão Conjunta CVM / SPC nº. 11/2007

- ❑ Taxa de performance e os fundos multimercado
(segmento de renda variável, carteira de outros ativos)
 - ❑ IHF Andima
 - ❑ IMA e seus sub-índices
 - ❑ pagamento semestral
 - ❑ 100 % do índice (no mínimo)
 - ❑ “linha d’água”
 - ❑ objetivo da política de investimento do fundo de investimento
 - ❑ objetivo da política de investimento do plano de benefício



Carlos Eduardo R. da Cunha Gomes

Diretor do Departamento de Monitoramento e Controle – DEMOC

Esplanada dos Ministérios Bloco F Sala 627

70.059-900 Brasília - DF

Fone: (61) 3317-5289

e-mail: spc.democ@previdencia.gov.br