



Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Balneário Camboriú



Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Balneário Camboriú



RELATÓRIO DATA BASE: 31/07/2012



Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Balneário Camboriú



Mensagem da Diretoria

Apresentamos nosso relatório com a data base de 31/07/2012, dentro do princípio da transparência, prestando contas dos resultados de investimentos, entre outras questões importantes, como o demonstrativo das despesas.

O cenário dentro do contexto da redução da SELIC, torna desafiador o cumprimento da meta atuarial (IPCA + 6% a.a.), no que precisamos constantemente renovar nosso empenho por uma gestão focada na busca de melhor rentabilidade para os investimentos e em aprimorar os serviços oferecidos aos nossos participantes otimizando os nossos recursos sendo que sempre pautados pela seriedade e transparência de nossas ações.

Importante ressaltar que o Executivo remeteu e Legislativo aprovou Projeto de Lei que “Autoriza o Poder Executivo Municipal a Parcelar Aporte Financeiro Perante o Regime Próprio de Previdência Social Administrado pelo Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Balneário Camboriú - BCPREVI”, assunto que ao final deste abordaremos.

Diretoria Executiva



Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Balneário Camboriú



1. Recursos alocados - 31/05/2012:

Instituição	Aplicação	Saldo em 31/07/2012	Rent.mês (%)	
Banco do Brasil	BB RPPS Atuarial Conservador	R\$ 5.403.839,69	2,7122%	IMA-B
Banco do Brasil	BB RPPS Atuarial Conservador - COMPREV	R\$ 374.340,64	2,7122%	IMA-B
Banco do Brasil	BB RPPS Liquidez	R\$ 13.720.944,19	0,7131%	IRFM
Caixa Econômica Federal	Caixa Brasil IRFM-1 TP RF	R\$ 19.577.012,96	0,7246%	IRFM 1
Caixa Econômica Federal	Caixa Novo Brasil IMA-B RF	R\$ 2.900.467,75	2,9589%	IMA-B
Caixa Econômica Federal	Caixa Brasil IPCA XII	R\$ 1.325.430,08	2,7772%	IPCA
Caixa Econômica Federal	Caixa IPCA I Multimercado CP	R\$ 2.266.198,28	3,2195%	MULTIMERCADO
Caixa Econômica Federal	Caixa FIC Ações Valor Small CAP RPPS	R\$ 1.258.608,40	2,8600%	VARIÁVEL
Bradesco	Bradesco IMA Geral	R\$ 16.518.101,96	1,8700%	IMA GERAL
Bradesco	Bradesco TP IMA-B	R\$ 3.210.990,94	2,9000%	IMA-B
Bradesco	Bradesco RF IRFM - 1 TP	R\$ 8.564.415,13	0,6700%	IRFM 1
Bradesco	Bradesco FI RF IMA-B 5+	R\$ 0,00	4,0500%	IMA-B 5+
Banco Itaú	Itaú Instit. Renda Fixa Inflação 5 FIC	R\$ 3.663.377,34	1,6400%	IMA-B 5
Banco Itaú	Itaú Instit. Renda Fixa Inflação FICFI	R\$ 1.321.061,79	2,8400%	IMA-B
Banco Itaú	UNIBANCO Índice de Preços FI Renda Fixa	R\$ 1.309.627,62	2,8800%	IMA-B
Gradual Investimentos	Piatã FIRF LP Previdenciário Crédito Privado	R\$ 3.016.819,82	0,6406%	CDI
HSBC	HSBC Ativ. Regimes Prev. Ativo	R\$ 2.892.454,04	1,9853%	IMA-B5/IRFM
HSBC	HSBC FIA Small Caps	R\$ 1.153.428,14	2,5800%	VARIÁVEL
HSBC	HSBC Ações Dividendos	R\$ 113.880,58	2,7900%	VARIÁVEL
HSBC	HSBC FI RF LP Preços	R\$ 3.158.463,17	3,0700%	IMA-B
Banco Pactual	Pactual FIA Inst. Dividendos	R\$ 4.589.900,14	2,3700%	VARIÁVEL
Banco Pactual	Pactual Multimercado Local Inst.	R\$ 1.399.741,80	0,8962%	MULTIMERCADO
Banco Pactual	Pactual IPCA FI REF	R\$ 13.325.539,58	0,9791%	IPCA
Banco Pactual	Pactual FI RF IMA-B	R\$ 1.244.863,20	2,8572%	IMA-B
Banco Pactual	Pactual FIX FI Renda Fixa	R\$ 3.013.016,48	1,0307%	IRFM
Gávea Ações FIC de FIA	Gávea Ações FIC de FIA	R\$ 2.388.251,24	0,3100%	VARIÁVEL
Rio Bravo	Rio Bravo FI Imobiliário THE ONE	R\$ 873.620,00	2,2300%	IMOBILIÁRIO
Rio Bravo	Rio Bravo FI Imobiliário Renda Corporativa	R\$ 363.830,10	7,7500%	IMOBILIÁRIO
BNP Paribas	BNP Paribas Inflação FI Renda Fixa	R\$ 789.239,29	2,8171%	IMA-B
BNP Paribas	BNP Paribas SPIN FI Renda Fixa Longo Prazo	R\$ 875.698,95	1,9693%	IMA GERAL



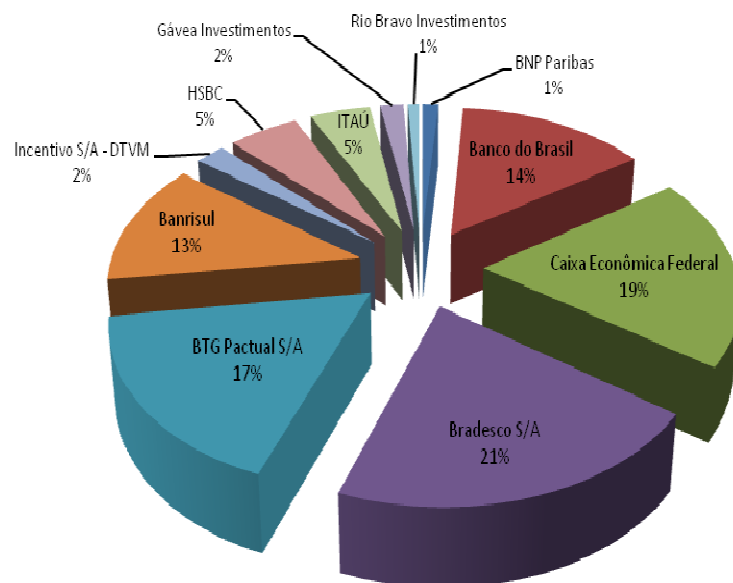
Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Balneário Camboriú



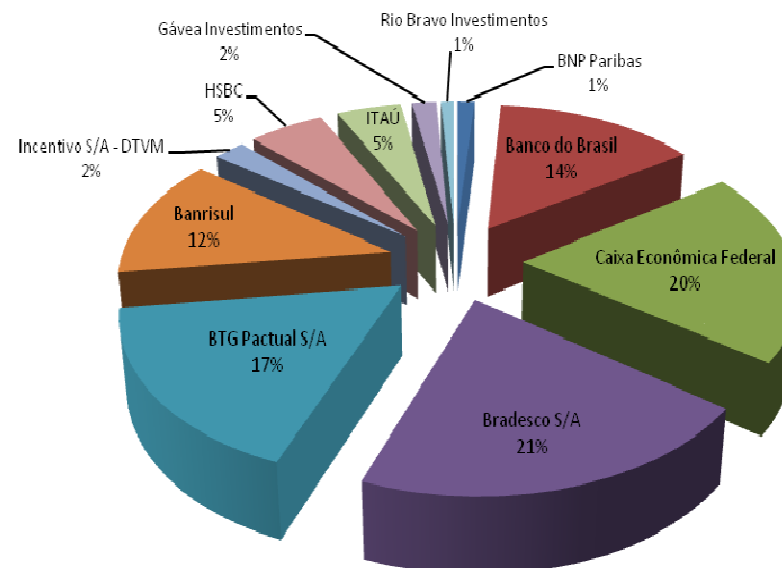
Banrisul	Prev. Municipal II	R\$ 4.857.507,06	1,7000%	IMA GERAL
Banrisul	Prev. Municipal	R\$ 4.863.630,25	1,7500%	IMA GERAL
Banrisul	Patrimonial FI Renda Fixa de LP	R\$ 4.858.886,91	1,6500%	IMA GERAL
Banrisul	Banrisul Prev. Mun. III	R\$ 2.526.281,63	2,8600%	IMA-B
Saldo em 31/07/2012		R\$ 137.719.469,15		

2. Distribuição de Recursos por instituição financeira:

2.1. Em 30/06/2012:

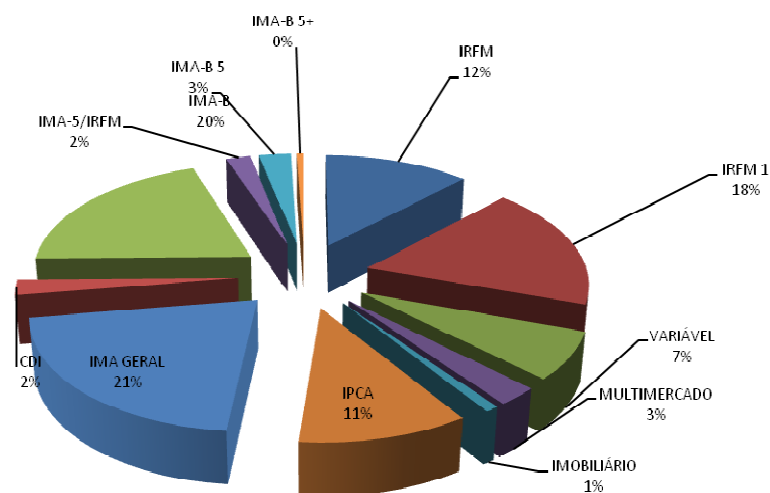


2.2. Em 31/07/2012:

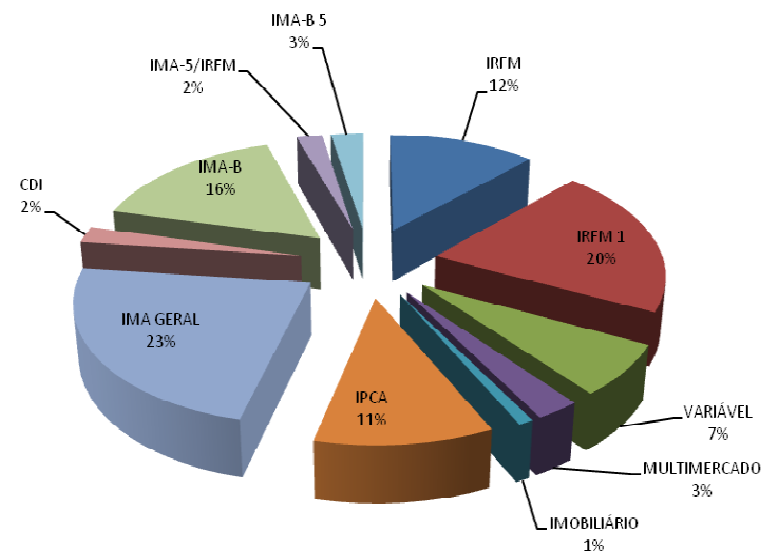


3. Distribuição por total da Carteira por Índice de Referência:

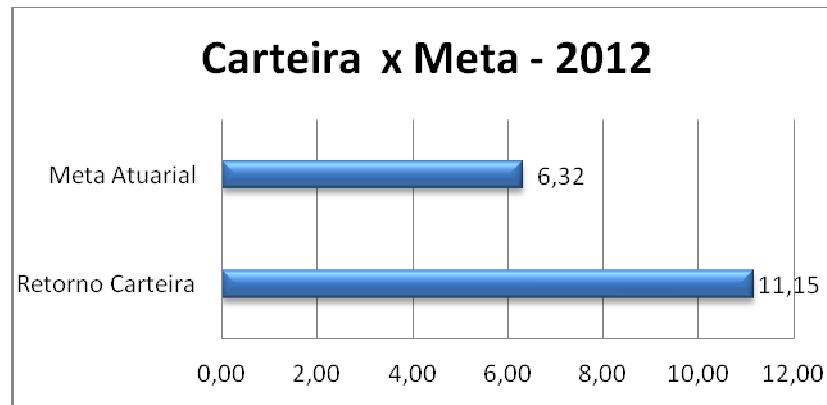
2.1. Em 30/06/2012:



2.2. Em 31/07/2012:



4. Retorno da carteira e comparativo com a meta atuarial:



5. Comparativo de despesas:

Resultados de 2012	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Acumulado
Carteira	1,54	1,85	1,45	3,20	1,18	-0,17	1,63	11,15
Meta Atuarial	1,05	0,94	0,70	1,13	0,85	0,57	0,92	6,32
CDI	0,88	0,74	0,80	0,70	0,73	0,64	0,68	5,17
Poupança	0,59	0,58	0,50	0,60	0,52	0,54	0,50	3,83
IPCA	0,56	0,45	0,21	0,64	0,36	0,08	0,43	2,73
INPC	0,51	0,39	0,18	0,64	0,55	0,26	0,43	2,96
Carteira x Meta	147%	197%	208%	284%	139%	-30%	178%	
Carteira X CDI	175%	250%	181%	457%	161%	-27%	241%	
Meta x CDI	119%	127%	87%	161%	116%	89%	136%	

5.1. Sinteticamente o BCPREVI apresentou a seguinte configuração de despesas nos exercícios de 2010 e 2011:

	2010		2011	
Repasse Patronal e Retido ao BCPREVI	17.063.391,87		20.126.106,20	
Aposentados/Pensionistas	414		445	
Despesas Folha de Pagamento	8.399.553,11	77,47%	10.123.213,45	79,55%
Benefícios Constitucionais (*)	1.704.801,92	15,72%	1.556.306,84	12,23%
Despesas Administrativas (TOTAL)	737.926,69	6,81%	1.045.411,28	8,22%
1. Salário Servidores BCPREVI	288.742,85	2,66%	264.711,62	2,08%
2. Despesas Admin.-Serviços	268.746,97	2,48%	489.818,57	3,85%
3. Despesas Admin.-Materiais	14.030,87	0,13%	16.138,39	0,13%
4. PASEP	167.000,00	1,54%	169.165,49	1,33%
TOTAL DAS DESPESAS	10.842.281,72	100,00%	12.724.931,57	100,00%

(*) Benefícios constitucionais: salário família, salário maternidade, auxílio reclusão e licença tratamento de saúde dos ativos.

5.2. Sinteticamente o BCPREVI apresentou a seguinte configuração de despesas no período abaixo apresentado e relacionado ao exercício de 2012:

	Janeiro/11	Janeiro/12	Fevereiro/11	Fevereiro/12	Março/2011	Março/2012	Abril/2011	Abril/2012	Maió/2011	Maió/2012
Repasse Patronal/Retido BCPREVI	1.407.894,71	1.602.276,68	1.386.591,83	1.619.725,93	1.405.770,62	1.639.453,09	1.385.819,60	1.839.129,71	1.818.084,59	2.583.784,39
Aposentados/Pensionistas	416 servidores	449 servidores	420 servidores	456 servidores	423 servidores	456 servidores	424 servidores	460 servidores	427 servidores	463 servidores
Despesas Folha de Pagamento	R\$ 692.958,74	R\$ 820.735,24	R\$ 695.394,96	R\$ 832.197,39	R\$ 708.607,75	R\$ 839.134,35	R\$ 702.712,42	R\$ 1.089.226,53	R\$ 706.873,45	R\$ 916.115,06
Benefícios Constitucionais	R\$ 81.561,99	R\$ 92.999,33	R\$ 86.856,81	R\$ 101.732,59	R\$ 91.142,58	R\$ 118.979,53	R\$ 152.763,50	R\$ 154.601,72	R\$ 144.493,46	R\$ 145.420,20
Despesas Administrativas (TOTAL)	R\$ 42.641,15	R\$ 61.807,92	R\$ 32.516,61	R\$ 97.809,56	R\$ 78.299,91	R\$ 83.608,12	R\$ 63.692,79	R\$ 88.897,86	R\$ 60.144,36	R\$ 123.303,77
1. Salário Servidores BCPREVI	R\$ 20.208,64	R\$ 31.517,58	R\$ 22.459,81	R\$ 24.273,11	R\$ 25.940,02	R\$ 26.687,94	R\$ 18.013,92	R\$ 24.898,79	R\$ 22.256,97	R\$ 29.368,75
2. Despesas Admin. - Serviços	R\$ 22.432,51	R\$ 0,00	R\$ 3.334,47	R\$ 51.835,56	R\$ 40.642,45	R\$ 27.836,54	R\$ 26.108,66	R\$ 24.770,01	R\$ 7.929,69	R\$ 31.332,11
3. Despesas Admin. - Materiais	R\$ 0,00	R\$ 331,48	R\$ 6.722,33	R\$ 2.065,11	R\$ 836,06	R\$ 1.466,01	R\$ 993,20	R\$ 2.753,00	R\$ 1.687,38	R\$ 2.205,00
4. PASEP	R\$ 0,00	R\$ 29.958,86	R\$ 0,00	R\$ 19.635,78	R\$ 10.881,38	R\$ 27.617,63	R\$ 18.577,01	R\$ 36.476,06	R\$ 10.132,02	R\$ 60.397,91
Total das Despesas	R\$ 817.161,88	R\$ 975.542,49	R\$ 814.768,38	R\$ 1.031.739,54	R\$ 878.050,24	R\$ 1.041.722,00	R\$ 919.168,71	R\$ 1.332.726,11	R\$ 893.372,97	R\$ 1.184.839,03

	Junho/2011	Junho/2012	Julho/2011	Julho/2012	Agosto/2011	Agosto/2012	Setembro/2011	Setembro/2012	Outubro/2011	Outubro/2012
Repasse Patronal/Retido BCPREVI	1.620.895,40	1.904.878,56	1.560.536,25	0,00	1.563.930,48	0,00	1.551.380,60	0,00	1.546.427,37	0,00
Aposentados/Pensionistas	430 servidores	464 servidores	433 servidores		435 servidores		436 servidores		444 servidores	
Despesas Folha de Pagamento	R\$ 1.183.809,40	R\$ 1.444.307,53	R\$ 755.491,76	R\$ 0,00	R\$ 768.737,21	R\$ 0,00	R\$ 771.135,58	R\$ 0,00	R\$ 790.626,83	R\$ 0,00
Benefícios Constitucionais	R\$ 111.144,29	R\$ 149.791,64	R\$ 152.231,30	R\$ 0,00	R\$ 148.397,32	R\$ 0,00	R\$ 165.265,54	R\$ 0,00	R\$ 164.959,14	R\$ 0,00
Despesas Administrativas (TOTAL)	R\$ 86.910,09	R\$ 112.682,94	R\$ 81.475,43	R\$ 0,00	R\$ 89.982,95	R\$ 0,00	R\$ 255.145,45	R\$ 0,00	R\$ 65.947,50	R\$ 0,00
1. Salário Servidores BCPREVI	R\$ 36.274,12	R\$ 38.166,51	R\$ 23.615,06	R\$ 0,00	R\$ 23.615,29	R\$ 0,00	R\$ 24.830,27	R\$ 0,00	R\$ 23.882,46	R\$ 0,00
2. Despesas Admin. - Serviços	R\$ 31.671,59	R\$ 30.087,98	R\$ 50.868,77	R\$ 0,00	R\$ 55.051,36	R\$ 0,00	R\$ 192.427,25	R\$ 0,00	R\$ 28.349,02	R\$ 0,00
3. Despesas Admin. - Materiais	R\$ 1.587,27	R\$ 1.292,20	R\$ 2.730,00	R\$ 0,00	R\$ 145,50	R\$ 0,00	R\$ 90,02	R\$ 0,00	R\$ 685,77	R\$ 0,00
4. PASEP	R\$ 17.377,11	R\$ 43.136,25	R\$ 4.261,60	R\$ 0,00	R\$ 11.170,80	R\$ 0,00	R\$ 37.797,91	R\$ 0,00	R\$ 13.030,25	R\$ 0,00
Total das Despesas	R\$ 1.381.863,78	R\$ 1.706.782,11	R\$ 989.198,49	R\$ 0,00	R\$ 1.007.117,48	R\$ 0,00	R\$ 1.191.546,57	R\$ 0,00	R\$ 1.021.533,47	R\$ 0,00

(*) Benefícios constitucionais: salário família, salário maternidade, auxílio reclusão e licença tratamento de saúde dos ativos.

No item “despesas administrativas”, o BCPREVI tem autorizado um limite máximo de gastos de até 2% do seu patrimônio líquido (projetado R\$ 142.853,30 para cada mês em 2012). Face ao realizado no período de janeiro e julho do corrente, visualizamos que o BCPREVI obteve uma eficiência visto que o gasto efetivo ficou abaixo do limite máximo possível, incorporando um ganho de R\$ 431.862,93, ao fundo previdenciário (e por consequência na melhoria do cumprimento da meta atuarial, não considerada no índice apontado na página anteiro ddeste).

6. Calculo Atuarial - 2012:

Os estudos para a Avaliação Atuarial¹ de 2012 foram efetivados, sendo consideradas as seguintes premissas e hipóteses atuariais para a apuração do resultado final:

a) Hipóteses Financeiras: taxa de juros, crescimento salarial, crescimento dos benefícios, fator de determinação;

b) Hipóteses Biométricas: tabela de mortalidade de válidos, tabela de mortalidade de inválidos, tabela de entrada em invalidez, composição familiar.

É relevante informar que o estudo utilizou como parâmetro do crescimento salarial a base de dados correspondente a 31/12/2011 cuja média salarial apurada foi de R\$ 1.852,99 representando uma variação de 14,29% em relação à base da Avaliação Atuarial anterior.

Foram considerados também para a apuração do resultado final os valores referentes à COMPREV a receber pelo BCPREVI, cujo montante refere-se à compensação previdenciária do (INSS) e é baseado no histórico do tempo anterior ao ingresso da Prefeitura.

No cálculo atuarial apurado foram considerados os valores correspondentes a cada órgão/autarquia, definidos conforme suas reservas matemáticas geradas. Desta forma cada um deve arcar com a parte que lhe cabe do resultado apurado.

Não obstante o BCPREVI esteja com um superávit financeiro, ou seja, está com um nível de receita maior do que as despesas mensalmente, o que é vital para a manutenção da hígidez financeira e atuarial deste Instituto, foi detectado por meio da realização da Avaliação Atuarial anual, cuja data-base foi 31/12/2011, um déficit atuarial de R\$ 59.979.992,29.

Cabe destacar que o déficit atuarial apurado no presente cálculo, nada tem a ver com resultado financeiro (atualmente superavitário), sendo que ambos detêm conceitos diferenciados, os quais, este apresenta a situação de momento, e aquele demonstra a capacidade de arcar com as obrigações caso todos os beneficiários no plano adquirissem o direito aos benefícios na data base do cálculo.

Isto significa dizer que comparando todo o compromisso FUTURO que existe para fazer frente ao pagamento de todos os benefícios prometidos (na linha do tempo e a valor presente) pelo Plano de Benefícios aos servidores ativos e aos atuais benefícios de aposentadoria e de pensão por morte (reservas matemáticas - passivo) – avaliado atuarialmente – na posição de 31/12/2011 foi apurado o valor de R\$ 180.139.141,89, com o valor que se possui de ativo aplicado no mercado financeiro - R\$ 120.159.149,60, o resultado apontou um déficit atuarial de R\$ 59.979.992,29

¹ Avaliação Atuarial é o processo pelo qual identificamos os compromissos da entidade e de seus participantes em relação ao que foi prometido em termos de benefícios, na linha do tempo - e quais os recursos necessários para garanti-los. Objetiva também verificar o equilíbrio financeiro e atuarial.

Relevante também é citar a evolução do volume do déficit técnico atuarial nos anos que antecederam ao presente cálculo atuarial:

- 2007 (maio) – R\$ 78.072.468,79
- 2008 (abril) – R\$ 55.223.219,36;
- 2008 (dezembro) - R\$ 49.784.739,42;
- 2009 – R\$ 132.531.872,51; a
- 2010 - R\$ 84.025.016,02;
- 2011 - R\$ 59.979.992,29.

Neste contexto, destaca-se o trabalho da administração que ano-após-ano está sendo promovidas e efetuadas melhorias qualitativas das bases cadastrais, possibilitando um resultado cada vez mais próximo ao real (adotando informações próprias ao invés de médias estatísticas nacionais).

Assim, pelas razões acima expostas é imperioso um equacionamento na linha do tempo, mediante um parcelamento na modalidade de aporte de capital, mediante autorização legislativa. Entretanto lembramos que anualmente deve ser feita nova avaliação atuarial, e havendo alterações na base cadastral que serve de parâmetro para o estudo, como, por exemplo, o ingresso de novos servidores através de concurso público, certamente haverá alteração das provisões matemáticas, e consequentemente o déficit hoje parcelado poderá ser revisto em razão dos novos resultados a serem apurados, devendo, por conseguinte, o valor a ser reconhecido ser objeto de repactuação.

Neste contexto, o executivo encaminhou à Câmara de Vereadores e esta aprovou projeto de lei que trata do parcelamento de passivo previdenciário atuarial do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Balneário Camboriú (BCPrevi).

A medida assegura equilíbrio financeiro e atuarial do plano previdenciário, de acordo com as normas do Ministério da Previdência Social para a regulação de regimes próprios. O projeto que seguiu para o legislativo prevê criação de lei que passa a valer imediatamente na publicação e autoriza o chefe do Poder Executivo a realizar o parcelamento com aporte financeiro mensal ao BCPrevi.

Na exposição de motivos o documento explicita que o resultado atuarial mencionado, corresponde à diferença entre o ativo real líquido e a Provisão Matemática. O primeiro representa recursos garantidos do plano de benefícios e o segundo, se refere ao montante necessário atualmente para fazer frente a benefícios futuros.

O artigo 4º do projeto de lei diz que o total do resultado atuarial de 31 de dezembro de 2011, importa em R\$ 59,9 milhões, com distribuição proporcional: 98,89% (Prefeitura), 0,93% (Câmara de Vereadores) e 0,18% (Emasa). A amortização utilizará critérios da Tabela Price, em 420 (quatrocentos e vinte) aportes



Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Balneário Camboriú



mensais, atualizados pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), medido pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE).

Diretoria

- Rubens Ricadro Franz – Diretor-Presidente
- Ana Cristina Butwilowicz – Diretora Financeira
- Ricardo Lucas da Silva Demonti – Assessor Jurídico
- Thiago Alves dos Santos– Diretor de Benefícios

Conselho Administrativo

- José Ernesto Pereira Filho - Presidente
- Abegair Girardi
- Airton Alves Cabral
- Darcio Aurélio Caldeira
- Irene Candida Giorno Wink
- Jebert Francisco Cunha de Arruda
- João Carlos Pereira
- Maike Renate Reinert
- Ruy T. De Oliveira Júnior
- Samaroni Benedet

Conselho Fiscal

- Pedro Antonio Pinto - Presidente
- José Carlos dos Santos Muniz
- Patricia Weber Brondani
- Remi da Silva Osório
- Valdir Lolli
- Bráulio Ferreira de Ataíde.