

Com você

Informativo bimestral da Fundação Itaú Banco • julho/agosto 2011 ano 9 nº 49

Na hora de pensar sobre seu perfil

A definição do perfil de investimento tem impacto direto sobre a rentabilidade de seu patrimônio e demanda decisões conscientes.

As oscilações da Bolsa brasileira, as determinações do Copom em relação à taxa básica de juros, os rumos da economia mundial, os compromissos e características individuais... São muitos os fatores que pesam no momento de definir o perfil de gestão de seus investimentos – no Plano Itaú Banco CD, os ativos, autopatrocinados e optantes pelo BPD têm quatro opções (Ultraconservador, Conservador, Moderado e Arrojado) e os assistidos têm duas (Ultraconservador e Conservador).

Durante o mês de outubro, estará aberta a possibilidade de alteração do perfil, com vigência a partir de janeiro de 2012. Essa escolha tem de ser feita de modo refletido sem que o participante se deixe levar por sobressaltos. “Os movimentos econômico-financeiros são muito variados, sobretudo no curto e no médio prazo”, alerta Gabriel Amado de Moura, diretor de investimentos da Fundação. Por isso, os participantes precisam levar em conta perspectivas mais amplas. “Os recursos previdenciários demandam essa visão e as pessoas não devem se ater exclusivamente a perdas ou ganhos momentâneos. A tendência é que investimentos que oferecem maior risco tragam maiores ganhos no longo prazo. Mas o mais importante é optar de forma consciente e consistente.”

Tolerância a riscos

Na prática, isso significa que não é indicado sair do perfil Agressivo para o Ultraconservador somente porque a Bolsa está caindo ou fazer o contrário, apenas porque as ações estão subindo. De fato, quem não suporta as oscilações da renda variável no mês a mês (por vezes, até no dia a dia, elas são impressionantes) talvez fique mais confortável nos perfis com menor exposição a riscos. É indispensável, portanto, ter autoconhecimento.

Outros fatores que devem ser avaliados dizem respeito aos compromissos financeiros, perspectivas para o futuro e

Outras decisões a tomar

- ▶ Em outubro, os participantes **ativos** e **autopatrocinados** também podem optar pela Contribuição Suplementar ou aumentar seu valor, com vigência a partir de janeiro de 2012. Confira abaixo como fazer.
- ▶ Os **assistidos** (aposentados e pensionistas) têm, em outubro, a oportunidade de alterar o % de recebimento de seu benefício – até 1% do Saldo de Conta Total remanescente – e o novo valor passa a valer a partir de janeiro do próximo ano. Isso poderá ser feito, em outubro, pelo site da Fundação

Como fazer *

- ▶ **Ativos** – Acesse o Portal Pessoas > Bem Estar > Benefícios > Previdência Complementar > Itaú Banco CD e siga os procedimentos indicados.
- ▶ **Autopatrocinados** – Entre no site da Fundação, acesse os formulários e siga as explicações.

* Acessos disponíveis somente em outubro.

características que podem determinar sua capacidade de poupança (tais como idade, existência ou não de dependentes, patrimônio, nível salarial e despesas mensais). É aconselhável que pessoas que estão perto de se aposentar reduzam, aos poucos, a presença de riscos em suas carteiras, passando para perfis que protejam seus recursos de perdas mais significativas e para as quais pode não haver tempo de reversão.

“Os planos CD são mais flexíveis e podem se moldar melhor aos diferentes tipos de participantes, o que é bastante vantajoso”, destaca Gabriel. Mas – é sempre bom lembrar – esses planos exigem também maior envolvimento em relação a definições importantes para a gestão do patrimônio (veja quadro acima). É recomendável, então, começar já a refletir sobre as possibilidades que o Itaú Banco CD oferece em outubro e aproveitá-las da melhor forma possível.

Acompanhe na página 5 a análise de cenários econômicos e, na contracapa, a rentabilidade dos quatro perfis.

Homenagem mais do que merecida

A Fundação Itaubanco, em parceria com as demais entidades de previdência complementar do Itaú Unibanco, promove evento exclusivo para seus assistidos.

Os primeiros aposentados e pensionistas a chegar puderam desfrutar um evento com cerca de cinco horas de duração – tempo suficiente para rever antigos colegas de trabalho, fazer novas amizades, bater longos papos, dar boas risadas, dançar, cantar e se inspirar para combinar um próximo encontro. Em especial neste ano, o tema da festa “Vida em movimento: é tempo de escrever novas histórias” deixou clara a mensagem de que nunca é tarde demais para se reinventar e vivenciar experiências que agreguem mais vigor e vitalidade ao dia a dia. No total, 1.725 pessoas compareceram aos eventos – no dia 16 de junho, em Belo Horizonte (MG), e 7 de julho, em São Paulo (SP) - que contaram com coquetel, jantar e show do cantor Wanderley Cardoso. A pesquisa feita com os participantes foi marcada por elogios à organização, beleza da festa e animação do show - tudo descrito com muita emoção pelo reencontro com os amigos e a alegria de, mesmo fora da instituição, ainda se sentir valorizado pela entidade. O evento também foi realizado em Goiânia (GO), Recife (PE) e Curitiba (PR).



Participei de todos os eventos. É bom ver que meus amigos estão com saúde e ter essa sensação de pertencer a um grupo.”
Arino Marques Pereira Filho



Na felicidade, devemos rir, festejar, passear e amar. Estou feliz por reencontrar meus colegas e assistir a um show tão agradável.”
Cláudia Maria Lima Vilaça



Eu espero muito por este evento e ligo assim que recebo o convite. Depois, vejo as fotos no site, baixo no meu computador e envio para os colegas. Quem não veio se arrepende!”
Sebastião Cardoso Spósito

Boas memórias – No site da Fundação Itaubanco, você encontra um álbum completo com centenas de fotos para recordar, em detalhes, todo o evento de São Paulo.

acontece

Reajuste dos pagamentos

Em breve, os benefícios pagos pela Fundação Itaúbanko aos assistidos (aposentados ou pensionistas) terão seu reajuste anual, conforme as regras de cada plano. Veja:

► Plano 002

- Benefícios concedidos entre 01/02/94 e 27/03/05 – na mesma época (setembro) e com o mesmo percentual da categoria bancária.
- Benefícios concedidos a partir de 28/03/05 – em setembro, conforme variação do INPC-IBGE apurada entre 1º de setembro de 2010 e 31 de agosto de 2011.

► **Franprev** – Em setembro, pela variação do INPC-IBGE medida de 1º de setembro de 2010 a 31 de agosto de 2011.

► **Itaulam BD** – Na mesma época (setembro) e com o mesmo percentual da categoria bancária.

Educação continuada



Promovido semestralmente pelas entidades de previdência complementar do Itaú Unibanco, o Encontro das Associações de Aposentados e Conselheiros Eleitos passará a contar créditos dentro do Programa de Educação Continuada do Instituto de Certificação da Seguridade Social (ICSS). O ICSS é uma das associações que certificam os profissionais e dirigentes das entidades fechadas de previdência complementar, conforme exigência do Conselho Monetário Nacional (CMN) para garantir a qualidade da administração dos fundos de pensão brasileiros. De acordo com o CMN, todos os dirigentes envolvidos com a gestão das entidades deverão ser certificados até 31 de dezembro de 2014.

Benefício Mínimo para o PAC

A Fundação Itaúbanko entrou com uma solicitação junto à Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc), propondo a inclusão de Benefício Mínimo no Regulamento do Plano de Aposentadoria Complementar (PAC). Dessa forma, o valor da Complementação da Aposentadoria (COMAP), excetuando-se benefício decorrente da opção pelo BPD, não poderá ser inferior a uma Unidade Previdenciária (UP = R\$282,39, em agosto de 2011). A entidade aguarda, agora, o posicionamento da Previc. Desde 20 de junho, a proposta de alteração está disponível para consulta no site da Fundação.

Festa de aposentados em Bauru

O encontro anual dos assistidos, promovido pela Fundação, serviu de inspiração para um grupo de aposentados de Bauru (SP) que organizou, no dia 21 de maio, sua primeira festa para os ex-funcionários do Itaú Unibanco que moram na região. O jantar de confraternização, que mereceu cobertura da imprensa local, reuniu 64

64 pessoas - entre aposentados e convidados. "Foi mais uma oportunidade para relembrar os bons tempos vividos no banco. Valeu o esforço, pois a repercussão e cobrança pela próxima festa demonstram a união dos ex-funcionários, hoje amigos", conta Sérgio Ribeiro, um dos organizadores do evento.





economia & mercados

Como está o cenário macroeconômico

No setor externo, sofremos com o excessivo endividamento das economias centrais, mais especificamente da Europa e dos Estados Unidos. Isso é consequência do tratamento utilizado na recuperação da crise financeira de 2008. Desde então, os governos implantaram políticas fiscais e monetárias expansionistas, injetando dinheiro na economia e transferindo dívidas do setor privado para o setor público. Agora, tornou-se imprescindível diminuir o endividamento dos governos centrais. Para isso, é necessário reduzir o consumo, o que tem efeitos negativos sobre a produção e o emprego, afetando a recuperação da economia global. Em alguns casos, na Europa, caminha-se para a reestruturação das dívidas por falta de capacidade de pagamento.

O processo de redução do endividamento excessivo será longo, podendo durar vários anos, e está sujeito a avaliações ora mais pessimistas, ora mais otimistas por parte do mercado financeiro. O efeito prático é o aumento da aversão ao risco, da volatilidade nas Bolsas e, finalmente, a elevação no prêmio de risco embutido nos preços dos ativos financeiros. Para a retomada de uma tendência consistente de valorização dos ativos, tanto na renda fixa quanto na renda variável, é necessário que o mercado consiga enxergar sinais que confirmem o ajuste no ritmo de crescimento da economia brasileira, além de soluções que viabilizem de forma efetiva o processo de redução do endividamento das economias na Europa e nos Estados Unidos. Embora os preços das ações e dos ativos de renda fixa já estejam atrativos, a incerteza ainda domina o cenário no curto prazo impondo uma gestão mais conservadora para nossas carteiras.

O mercado de ativos financeiros apresentou performance ruim no primeiro semestre de 2011. A Bolsa de Valores caiu aproximadamente 10% no período, após alta tímida de 1,04% em 2010. A taxa básica de juros subiu de 10,75% para 12,5% desde o início do ano, num processo de aperto monetário que pode não estar concluído. A incerteza aumentou e houve correção generalizada nos preços dos ativos financeiros nesse período.

O que explica esse ajuste e o que esperar do futuro próximo? No Brasil, a economia continua crescendo em ritmo acelerado. Desenvolvimento econômico - com aumento na renda, no consumo e no emprego - é o que todos desejam, mas crescer muito rapidamente pode gerar desequilíbrios. A demanda doméstica tem sido superior à capacidade de oferta da economia porque o consumo das famílias continua avançando em alta velocidade num ambiente em que o consumo do governo também é elevado. A necessidade de resposta pelo lado da oferta pressiona os fatores de produção (matérias-primas, capital e trabalho), levando ao aumento dos custos. Os sinais mais evidentes desse desequilíbrio são a aceleração da inflação e o déficit nas contas de transações correntes com o exterior.

O Banco Central e as autoridades econômicas, cientes da necessidade de reduzir o ritmo de crescimento da economia, optaram por um processo de ajuste mais lento e gradual, o que significa que provavelmente o país vai conviver com esses desequilíbrios por mais tempo. O mercado financeiro interpreta essa opção como mais arriscada e promove o ajuste nos preços dos ativos para refletir um prêmio de risco e uma expectativa de taxa de juros mais elevados.

Fontes:

- Itaú Asset Management / Depto. Pesquisa Econômica - Informativo Mensal / Julho 2011
- Goldfajn, Ilan. "O excesso de endividamento no pós-crise", O Estado de S. Paulo, 04/07/2011



Destaque e envie para a Fundação Itaúbanco

Sugestão Dúvida Crítica Outros

Fundação Itaúbanco
ouvindo você

Fundação Itaúbanco

Em SP - Rua Carmoabeiras, 168, 3º andar, Jabaquara
CEP 04343-080, São Paulo, SP

Em BH - Rua Goliacazes, 15, 9º andar, Centro

CEP 30190-050, Belo Horizonte, MG

www.fundacaoitaubanco.com.br

São Paulo (11) 5011-0112

Belo Horizonte (31) 3249-9837/9856 - Fax (31) 3249-9829

Demais localidades 0800 770 2299 - Fax (11) 5012-0978

nome

endereço

e-mail e/ou outlook

fone/ fax

continua no verso

Dúvidas sobre previdência complementar? Fale conosco! www.fundacaoitaubanco.com.br

Rentabilidade – Plano Itaubanco CD

Desempenho dos perfis de investimentos

	1º tri/11	2º tri/11	Acumulado 2011
Ultraconservador	2,62%	2,79%	5,49%
Conservador	2,12%	1,85%	4,01%
Moderado	1,66%	0,35%	2,02%
Arrojado	0,76%	-1,38%	-0,64%

Indicadores financeiros

Participação RV	1º tri/11	2º tri/11	Acumulado 2011
INPC	2,15%	1,52%	3,70%
Poupança	1,76%	1,82%	3,61%
CDI	2,64%	2,80%	5,51%
Ibovespa	-1,04%	-9,41%	-10,36%

Benchmark Composto (RF e RV)*

	1º tri/11	2º tri/11	Acumulado 2011
Ultraconservador (RV 0%)	2,64%	2,80%	5,51%
Conservador (RV 7,5%)	2,37%	1,85%	4,26%
Moderado (RV 20%)	1,91%	0,28%	2,19%
Arrojado (RV 35%)	1,36%	-1,59%	-0,25%

* O Benchmark Composto é produto da variação do CDI (ponderada pelo percentual da carteira investido em renda fixa) e da variação do Ibovespa (ponderada pelo percentual da carteira investido em renda variável)

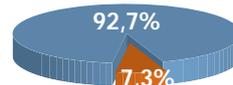
Composição das carteiras

junho/2011

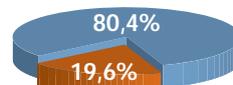
Ultraconservador



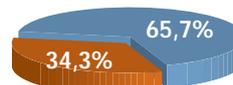
Conservador



Moderado



Arrojado



Renda Fixa Renda Variável

colar etiqueta aqui

A Fundação em números

(em milhões de reais)

Participantes

julho 2011

Ativos	19.543
Assistidos*	5.204
Autopatrocinados	3.721
BPD	1.323
Em fase de opção	1.195

* Inclui pensionistas

Total 30.986

Posição Patrimonial

maio 2011

Ativo		Passivo	
Realizáveis	3,1	Exigíveis	187,2
Investimentos	12.171,3	Operacional	18,6
Outros	17,9	Contingencial	168,6
		Passivo Atuarial	9.888,9
		Superávit Acumulado	248,5
		Fundos	1.867,7
Total	12.192,3	Total	12.192,3

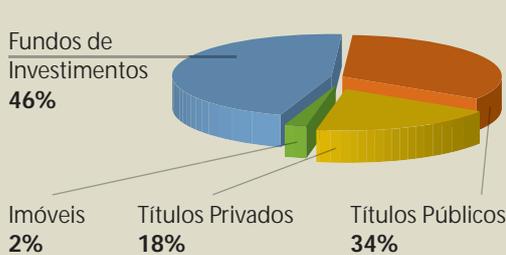
Resultado Acumulado no Período

maio 2011

Contribuições Recebidas	13,7
Benefícios Pagos	(131,0)
Resultado dos Investimentos	333,4
Despesas Administrativas	(12,6)
Provisões Matemáticas	(466,0)
Provisões para Contingências	(35,1)
Reversão de Fundos	34,7
Déficit do Período	(262,9)

Composição dos Investimentos

maio 2011



Informativo bimestral da Fundação Itaubanco - Rua Carnaubeiras 168, 3º andar, Jabaquara, CEP 04343-080, São Paulo, SP, tel. (11) 5011-0112 • Rua Goitacazes, 15, 9º andar, Centro, CEP 30190-050, Belo Horizonte, MG, tel. (31) 3249 9837/9856 • Elaboração: Palavra. Oficina de Textos, tel. (11) 3034-0007 • Jornalista responsável: Beth Leites (MTB 20.273) • Projeto gráfico: Hiro Okita • Tiragem: 33.583 exemplares.

Telefones de contato da Fundação Itaubanco
São Paulo/SP (11) 5011 0112
Demais localidades 0800 770 2299
Belo Horizonte/MG (31) 3249 9837 / 9856

A Fundação Itaubanco não se responsabiliza por decisões tomadas com base nas matérias divulgadas nesta publicação.