

ENCARTE RELATÓRIO DE ATIVIDADES

PLANO DCA

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS

Empresa: 93 - BANESPREV - Fundo Banespa de Seguridade Social

Unidade: 2015001638 - PLANO IX - PLANO DCA DE APOSENTADORIA

DESCRIÇÃO	Exercício 2019	Exercício 2018	Variação (%)
1. Ativos	96.808	89.659	7,97
Recebível	21	115	(81,74)
Investimento	96.787	89.544	8,09
Fundos de Investimento	96.787	89.542	8,09
Empréstimos e Financiamentos	0	2	(100,00)
2. Obrigações	113	107	5,61
Operacional	113	107	5,61
3. Fundos não Previdenciais	9	93	(90,32)
Fundos Administrativos	9	93	(90,32)
4. Resultados a Realizar	0	0	0,00
5. Ativo Líquido (1-2-3-4)	96.686	89.459	8,08
Provisões Matemáticas	93.353	97.763	(4,51)
Superávit/Déficit Técnico	3.333	(8.304)	(140,14)
6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado	3.333	(5.872)	(156,76)
a) Equilíbrio Técnico	3.333	(8.304)	(140,14)
b) Ajuste de Precificação	0	2.432	(100,00)
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	3.333	(5.872)	(156,76)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS

Empresa: 93 - BANESPREV - Fundo Banespa de Seguridade Social

Unidade: 2015001638 - PLANO IX - PLANO DCA DE APOSENTADORIA

DESCRIÇÃO	Exercício 2019	Exercício 2018	Variação (%)
A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO	89.459	94.595	(5,43)
1. Adições	20.758	8.490	144,50
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	20.758	8.490	144,50
2. Destinações	(13.531)	(13.626)	(0,70)
(-) Benefícios	(13.531)	(13.626)	(0,70)
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	7.227	(5.136)	(240,71)
(+) Provisões Matemáticas	(4.410)	464	(1.050,43)
(+) Superávit / (Déficit) Técnico do Exercício	11.637	(5.600)	(307,80)
4. Operações Transitórias	0	0	0,00
B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A+3+4)	96.686	89.459	8,08
C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	(84)	(87)	(3,45)
(+) Fundos Administrativos	(84)	(87)	(3,45)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS

Empresa: 93 - BANESPREV - Fundo Banespa de Seguridade Social

Unidade: 2015001638 - PLANO IX - PLANO DCA DE APOSENTADORIA

DESCRIÇÃO	Exercício 2019	Exercício 2018	Variação (%)
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	96.799	89.566	8,08
1. Provisões Matemáticas	93.353	97.763	(4,51)
1.1. Benefícios Concedidos	109.751	109.692	0,05
Benefício Definido	109.751	109.692	0,05
1.2. (-) Provisões Matemáticas a Constituir	(16.398)	(11.929)	37,46
(-) Déficit Equacionado	(16.398)	(11.929)	37,46
(-) Patrocinador(es)	(16.398)	(11.929)	37,46
2. Equilíbrio Técnico	3.333	(8.304)	(140,14)
2.1. Resultados Realizados	3.333	(8.304)	(140,14)
Superávit Técnico Acumulado	3.333	0	100,00
Reserva de Contingência	3.333	0	100,00
(-) Déficit Técnico Acumulado	0	(8.304)	(100,00)
4. Exigível Operacional	113	107	5,61
4.1. Gestão Previdencial	99	101	(1,98)
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	14	6	133,33

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

DEMONSTRAÇÃO DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA POR PLANO DE BENEFÍCIOS

Empresa: 93 - BANESPREV - Fundo Banespa de Seguridade Social

Unidade: 9970000000 - PGA PLANO IX - PLANO DCA DE APOSENTADORIA

DESCRIÇÃO	Exercício 2019	Exercício 2018	Variação (%)
A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR	93	180	(48,33)
1. Custeio da Gestão Administrativa	45	57	(21,05)
1.1. Receitas	45	57	(21,05)
Custeio Administrativo dos Investimentos	40	47	(14,89)
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	4	10	(60,00)
Outras Receitas	1	0	100,00
2. Despesas Administrativas	(129)	(144)	(10,42)
2.1. Administração Previdencial	(108)	(104)	3,85
2.1.1. Despesas Comuns	(78)	(64)	21,88
2.1.2. Despesas Específicas	(30)	(40)	(25,00)
Serviços de terceiros	(23)	(22)	4,55
Despesas gerais	(2)	(7)	(71,43)
Tributos	(5)	(11)	(54,55)
2.2. Administração dos Investimentos	(21)	(40)	(47,50)
2.2.1. Despesas Comuns	0	(18)	(100,00)
2.2.2. Despesas Específicas	(21)	(22)	(4,55)
Serviços de terceiros	(17)	(17)	0,00
Despesas gerais	(2)	(3)	(33,33)
Tributos	(2)	(2)	0,00
3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas	0	0	0,00
4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios	0	0	0,00
5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos	0	0	0,00
6. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)	(84)	(87)	(3,45)
7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)	(84)	(87)	(3,45)
8. Operações Transitórias	0	0	0,00
B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)	9	93	(90,32)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

PARECER ATUARIAL

PLANO DCA

Este parecer atuarial tem por objetivo apresentar os resultados da avaliação atuarial completa de encerramento do exercício do Plano DCA de Aposentadoria do Banesprev, em atendimento à legislação vigente.

Para fins desta avaliação atuarial foi adotada como data do cadastro 31/07/2019 e como data da avaliação 31/12/2019.

Para a apuração das provisões matemáticas e dos custos foram utilizadas as seguintes hipóteses e métodos atuariais:

HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a Willis Towers Watson e o Banesprev e conta com o aval da patrocinadora do Plano DCA de Aposentadoria conforme determina a redação da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, e da Instrução nº 10, de 30/11/2018.

	2019	2018
Taxa Real Anual de Juros	4,50%	5,01%
Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano	0,25%	0,00%
Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do INSS	0,00%	0,00%
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios da Entidade	98%	98%
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios do INSS	98%	98%
Tábua de Mortalidade Geral	AT-2000 ¹	AT-2000 ¹
Tábua de Mortalidade de Inválidos	IAPB-57	IAPB-57
Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)	INPC	INPC

A seguir descrevemos algumas razões para a seleção das principais hipóteses.

Taxa real anual de juros

A taxa real anual de juros, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, conforme determinam a Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, a Instrução nº 10, de 30/11/2018 e a Portaria Previc nº 300/2019, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos que comprovem a convergência

das hipóteses de rentabilidade dos investimentos ao plano de custeio e ao fluxo futuro de receitas de contribuições e de pagamento de benefícios.

A Willis Towers Watson foi contratada pelo Banesprev para desenvolver tal estudo utilizando os fluxos de benefícios e contribuições do plano de 31/12/2018, elaborados com as hipóteses constantes no Parecer Atuarial de 2018 e segundo as regras do plano de benefícios estabelecidas no regulamento vigente em 31/12/2018.

¹ Segregada por sexo, constituída com base na AT-2000 Basic suavizada em 10%.

Quando apurada a TIR dos passivos, foi obtido, com nível de confiança de 50%, suporte para a adoção da taxa real de juros de 4,50% para o Plano DCA de Aposentadoria. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 300/2019 para esse plano (limite inferior: 4,05% a.a. e limite superior: 6,18%).

Sendo assim, o Banesprev e a patrocinadora do Plano DCA de Aposentadoria optaram por utilizar a taxa real anual de juros de 4,50% na avaliação atuarial de 2019.

Fator de determinação do valor real ao longo do tempo

Fator aplicado sobre os benefícios, a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Isso significa que nas projeções de longo prazo, haverá uma perda do poder aquisitivo dos benefícios. Esse Fator é calculado em função do nível de inflação estimado no longo prazo e do número de reajustes, dos benefícios, que ocorrerá durante o período de 12 meses.

A projeção de inflação definida pelo Comitê de Investimentos local da Willis Towers Watson em 2019 para a inflação oficial, medida pelo IPCA, considerou um horizonte de tempo de 10 anos e é de 3,80% a.a., indicando a adoção da hipótese do fator de determinação do valor real ao longo do tempo de 98%.

Hipóteses Biométricas e Demográficas

As tábuas biométricas e demográficas são instrumentos que permitem medir as probabilidades de ocorrência de eventos, como morte, invalidez e desligamento de uma população em função da idade e do sexo.

Essas tábuas são selecionadas dentre um conjunto de tábuas geralmente aceitas no Brasil para a avaliação dos compromissos com benefícios de longo prazo.

As hipóteses biométricas e demográficas utilizadas nesta avaliação são as indicadas no estudo de aderência de hipóteses atuariais realizado em 2019 pela Willis Towers Watson.

Regime Financeiro e Métodos Atuariais

Benefício	Regime	Método de Financiamento
Benefício de Aposentadoria por Invalidez	Capitalização	Agregado
Benefício de Aposentadoria por Tempo de Serviço	Capitalização	Agregado
Benefício de Aposentadoria por Velhice	Capitalização	Agregado

Comentários sobre métodos atuariais

Uma vez que só existem assistidos no plano, o método deixou de ser adotado e as Provisões Matemáticas são determinadas com base no valor presente atuarial de todos os benefícios.

PATRIMÔNIO SOCIAL

Com base no balancete do Plano DCA de Aposentadoria do Banesprev de 31 de dezembro de 2019, o Patrimônio Social é de R\$ 96.694.851,33.

PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO, PROVISÕES E FUNDOS

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, certificamos que a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano, das Provisões e dos Fundos em 31 de dezembro de 2019 é a seguinte:

	Valores (R\$)
Patrimônio de Cobertura do Plano	96.686.142,17
Provisões Matemáticas	93.353.008,71
Equilíbrio Técnico	3.333.133,46
Fundos	8.709,16

Duração do Passivo do Plano de Benefícios

A duração do passivo é de 6,97 anos (84 meses) e foi apurada com base nos resultados desta avaliação atuarial adotando a metodologia definida pela Previc na Instrução nº 10, de 30/11/2018.

Reserva de Contingência

De acordo com o Art. 15º da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, o resultado superavitário deve ser destinado à constituição de reserva de contingência, até o limite de 25% das provisões matemáticas ou até o limite calculado pela seguinte fórmula, o que for menor:

- Limite da Reserva de Contingência = $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$

Com a aplicação do descrito acima, o limite da reserva de contingência monta a R\$ 15.842.005,58.

Ajuste de Precificação

Para o Plano DCA de Aposentadoria, uma vez que não há títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, não é aplicável o Ajuste de Precificação definido na CNPC nº 30/2018.

Rentabilidade do Plano

O retorno dos investimentos de 2019 informado pelo Banesprev equivale a 20,31%. Esse percentual líquido da inflação anual de 4,48% (variação do INPC no ano de 2019) resulta em uma rentabilidade de 20,89%, que é superior à hipótese da taxa real anual de juros de 5,01% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2018.

Em 2019 ocorreu a mudança na precificação dos títulos do Plano DCA de Aposentadoria, que agora estão classificados na categoria títulos para negociação.

Por ser a taxa real anual de juros uma premissa de longo prazo, a divergência observada não justifica qualquer inferência sobre o ocorrido, entretanto, o monitoramento dessa hipótese está sendo feito anualmente na forma estabelecida na legislação vigente.

Variação das Provisões Matemáticas

Tendo em vista a natureza desse plano, as hipóteses adotadas e a movimentação da massa de participantes consideramos aceitáveis as variações ocorridas.

Principais riscos atuariais

Os riscos atuariais são monitorados através de estudos regulares de aderência de hipóteses, conforme legislação vigente, e podem ser mitigados através da adequação das hipóteses aos resultados desses estudos.

Variação do resultado

O deficit técnico de R\$ 8.304.305,35, em 31/12/2018, passou para um superavit técnico de R\$ 3.333.133,46 em 31/12/2019.

Natureza do resultado

O resultado do exercício de 2019 foi proveniente da rentabilidade do plano acima do esperado.

PLANO DE CUSTEIO

O Plano DCA de Aposentadoria não possui custeio para participantes ativos, tendo em vista ser um plano fechado para novas adesões e com todos os participantes em fase de recebimento de benefício.

Para custeio das despesas administrativas, a Patrocinadora irá pagar diretamente o valor correspondente.

CONCLUSÃO

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano DAB de Aposentadoria, administrado pelo Banesprev, informamos que o plano está solvente, tendo suas obrigações integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano.

Rio de Janeiro, 21 de fevereiro de 2020.

Renata Amaral

MIBA nº 1.258

Sátyro Florentino Teixeira Neto

MIBA nº 1.158

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

PLANO DCA

A Política de Investimentos é um documento no qual estão descritos os processos de governança das decisões de investimentos, os limites de alocação, as metas e os riscos observados na gestão dos ativos garantidores dos planos de benefícios e de gestão administrativa.

Essa política estabelece as diretrizes para aplicação dos recursos privilegiando a liquidez frente às características e especificidades das obrigações do plano.

Os princípios, metodologias e parâmetros estabelecidos buscam garantir, ao longo do tempo, a segurança, liquidez e rentabilidade adequada e suficiente ao equilíbrio entre ativos e passivos, bem como procuram evitar exposição excessi-

va a riscos para os quais os prêmios pagos pelo mercado não sejam atraentes ou adequados aos objetivos do Plano.

Importante destacar que as Políticas de Investimentos dos Planos de Benefícios e de Gestão Administrativa do Banesprev atendem ao que determina a Resolução CMN nº 4.661/2018 e alterações, para alocação de recursos e riscos, além de contemplar estudos técnicos de alocação de ativos (*ALM – Asset Liability Management*) em consonância com as características de passivo e de fluxo de caixa de cada plano.

Para maior transparência e melhor comunicação com o participante, a Política de Investimentos na versão completa encontra-se disponível no site do Banesprev.

Resumo da Política de Investimento

SEGMENTO	LIMITE LEGAL 4.661	POLÍTICA 2019		
		ALOCÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100,00%	99,75%	99,00%	100,00%
Renda Variável	70,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Investimentos Estruturados	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Imobiliário	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações com Participantes	15,00%	0,25%	0,00%	1,00%
Investimentos no Exterior	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%

COMPOSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS

A tabela e o gráfico a seguir destacam a alocação dos recursos do plano por segmento:

Total de Investimentos Banesprev Plano DCA				
Segmento	Dezembro/2018		Dezembro/2019	
	Valor em R\$	Part.% dos Recursos Garantidores	Valor em R\$	Part.% dos Recursos Garantidores
Renda Fixa Empréstimos/Financiamento	89.541.787,89 2.715,07	100,00% 0,00%	96.787.348,85 -	100,01% 0,00%
Total Investimento	89.544.502,96	100,00%	96.787.348,85	100,01%
(+) Disponível	0,81	-	0,81	-
(-) Exigível Contingencial	-	-	-	-
(-) Exigível Operacional	(5.522,42)	-	(14.091,71)	-
Total Recursos Garantidores	89.538.981,35	-	96.773.257,95	-

O Plano DCA encerrou o ano de 2019 com um patrimônio de R\$ 96,8 milhões, cuja gestão tem a seguinte distribuição:

Gestão	Valor em R\$	Part.% do Total	Part.% da Gestão Terceirizada
Total	96.787.348,85	100,00%	
Gestão Própria	0,00	0,00%	
Gestão Terceirizada	96.787.348,85	100,00%	100,00%
Gestão Santander Asset Management	96.787.348,85	100,00%	100,00%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO EM DEZEMBRO/2019

A tabela abaixo demonstra a composição da carteira do Plano DCA por tipo de ativo e percentual de alocação.

Valores em R\$000

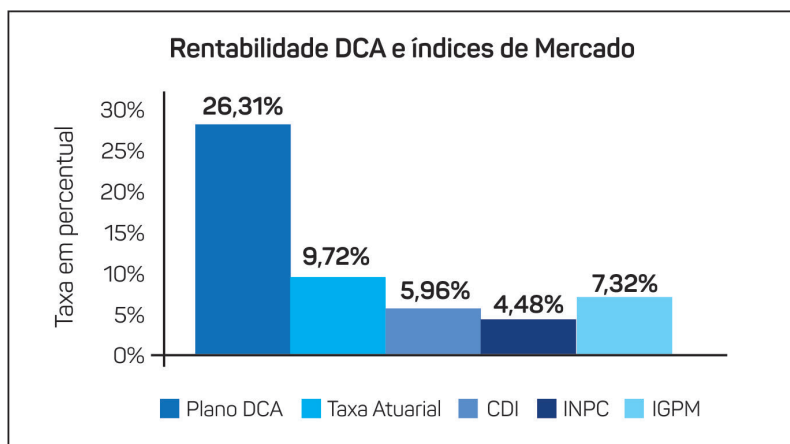
INVESTIMENTOS	31/12/2019	Participação
Fundos de Investimentos	96.787	100,00%
Renda Fixa	95.784	98,96%
Multimercado	1.003	1,04%
Total	96.787	100,00%

Obs.: Na tabela acima não estão sendo considerados os valores em caixa e os valores a pagar e a receber.

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

Abaixo a rentabilidade do plano, calculada de acordo com o método de cotização, comparada com a meta de retorno do plano (INPC +5,01%) e principais índices de mercado:

- O segmento de renda fixa, composto por fundos de investimentos, obteve rentabilidade de 26,31% no ano de 2019.



A carteira de investimentos do plano apresentou a rentabilidade acumulada de 26,31% em 2019, superior à meta de retorno que foi de 9,72% e aos principais índices de mercado, conforme gráfico. Parte significativa da rentabilidade é decorrente da alteração da marcação dos Ativos realizada no final do exercício, passando da classificação "ATIVOS MANTIDOS ATÉ O VENCIMENTO" para "TÍTULOS PARA NEGOCIAÇÃO"

QUADRO DE PARTICIPANTES ASSISTIDOS - BASE DEZEMBRO/2019

PERFIL DO PARTICIPANTE ASSISTIDO

Gênero	Quantidade	Percentual de Participação	Benefício pago Valor Médio	Idade Média
Homens	28	16,18%	6.657,78	80,75
Mulheres	145	83,82%		84,34
Total	173	100,00%	10.854,09	

BENEFÍCIOS VIGENTES - COMPARATIVO COM ANOS ANTERIORES

Benefícios de Renda Continuada					Variação
Tipo de Benefício	2016	2017	2018	2019	2018 / 2019
Benefício Programado	201	191	181	172	-4,97%
Benefício Não Programado (Risco)	2	2	1	1	0,00%
Total	203	193	182	173	-4,95%

FOLHA DE PAGAMENTOS - COMPARATIVO COM ANOS ANTERIORES

Benefícios de Renda Continuada					Variação
Tipo de Benefício	2016	2017	2018	2019	2018 / 2019
Benefício Programado	1.185.732,17	1.158.526,05	1.159.371,42	1.151.131,96	-0,71%
Benefício Não Programado (Risco)	1.496,81	1.336,33	625,40	664,94	6,32%
Total	1.187.228,98	1.159.862,38	1.159.996,82	1.151.796,90	-0,71%

CUSTOS COM A ADMINISTRAÇÃO DOS RECURSOS EM 2019 - PLANO DCA

Descrição	Acumulado no Ano	% Sobre o Total
DESPESAS ADMINISTRATIVAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS (1+2+3+4)	144.407,00	100,00%
1. GESTÃO PREVIDENCIAL	103.840,71	71,91%
DESPESAS COMUNS E ESPECÍFICAS	103.840,71	71,91%
PESSOAL E ENCARGOS	45.410,68	31,45%
DIRIGENTES	9.514,55	6,59%
PESSOAL PRÓPRIO	35.709,94	24,73%
ESTAGIÁRIOS	186,19	0,13%
TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS	530,45	0,37%
VIAGENS E ESTADIAS	271,52	0,19%
SERVIÇOS DE TERCEIROS	31.205,40	21,61%
PESSOA FÍSICA/PESSOA JURÍDICA	31.205,40	21,61%
CONSULTORIA ATUARIAL	22.125,36	15,32%
CONSULTORIA CONTÁBIL	0,00	0,00%
CONSULTORIA JURÍDICA	54,13	0,04%
RECURSOS HUMANOS	25,87	0,02%
INFORMÁTICA	5.402,74	3,74%
GESTÃO/PLANEJAMENTO ESTRATÉGICO	24,49	0,02%
AUDITORIA CONTÁBIL	912,70	0,63%
AUDITORIA ATUARIAL/BENEFÍCIOS	0,00	0,00%
OUTRAS	2.660,11	1,84%
DESPESAS GERAIS	17.666,00	12,23%
Aluguel Predial	3.490,84	2,42%
Correios	3.021,58	2,09%
Aluguel das Maquinas de Xerox/Envelopadora	394,05	0,27%
P.I.S.	0,00	0,00%
COFINS	0,00	0,00%
TAFIC	10.500,00	7,27%
Outras Despesas Administrativas	0,00	0,00%
DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	-1.743,34	-1,21%
OUTRAS DESPESAS	0,00	0,00%

Continuação

Descrição	Acumulado no Ano	% Sobre o Total
2. INVESTIMENTOS	40.566,29	28,09%
DESPESAS COMUNS E ESPECÍFICAS	40.566,29	28,09%
PESSOAL E ENCARGOS	11.798,08	8,17%
DIRIGENTES	2.053,94	1,42%
PESSOAL PRÓPRIO	9.686,25	6,71%
ESTAGIÁRIOS	57,89	0,04%
TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS	244,45	0,17%
VIAGENS E ESTADIAS	93,70	0,06%
SERVIÇOS DE TERCEIROS	20.482,52	14,18%
PESSOA FÍSICA/PESSOA JURÍDICA	20.482,52	14,18%
CONSULTORIA DOS INVESTIMENTOS	16.850,07	11,67%
CONSULTORIA JURÍDICA	456,10	0,32%
CONSULTORIA CONTÁBIL	0,00	0,00%
RECURSOS HUMANOS	19,46	0,01%
INFORMÁTICA	2.109,64	1,46%
GESTÃO/PLANEJAMENTO ESTRATÉGICO	7,51	0,01%
AUDITORIA DE INVESTIMENTOS	279,97	0,19%
OUTRAS	759,77	0,53%
DESPESAS GERAIS	6.420,84	4,45%
Aluguel Predial	1.070,80	0,74%
Correios	535,63	0,37%
Aluguel das Maquinas de Xerox/Envelopadora	120,55	0,08%
Taxas de Custódias	3.189,96	2,21%
P.I.S.	368,21	0,25%
COFINS	2.265,93	1,57%
Outras Despesas Administrativas	0,00	0,00%
DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	-1.107,44	-0,77%
OUTRAS DESPESAS	0,00	0,00%
3. REVERSÃO DE RECURSOS PARA O PLANO DE BENEFÍCIOS	0,00	0,00%
4. OUTRAS DESPESAS	0,00	0,00%

Descrição	Total	% Sobre o Total	Gestão Própria 21,19%	Gestão Terceirizada 78,81%
DESPESAS ADM. COM CARTEIRA DE INVESTIMENTO	96.155,13	100,00%	0,00	96.155,13
DIRETAS	21.239,58	22,09%	0,00	21.239,58
INVESTIMENTOS *	21.239,58	22,09%	0,00	21.239,58
INDIRETAS	74.915,55	77,91%	0,00	74.915,55
CUSTÓDIA	8.175,15	8,50%	0,00	8.175,15
CORRETAGENS	1,53	0,00%	0,00	1,53
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	39.872,80	41,47%	0,00	39.872,80
TAXA DE PERFORMANCE	0,00	0,00%	0,00	0,00
TAXA ANBIMA	806,79	0,84%	0,00	806,79
TAXA SELIC	2.314,04	2,41%	0,00	2.314,04
TAXA CETIP	10.837,87	11,27%	0,00	10.837,87
AUDITORIA	1.507,69	1,57%	0,00	1.507,69
OUTRAS TAXAS	11.399,68	11,86%	0,00	11.399,68

* CONFORME DETALHAMENTO NO ITEM 2 DO QUADRO DE DESPESAS ADMINISTRATIVAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS