

## INVESTIMENTOS

# CENÁRIO ECONÔMICO 1º TRIMESTRE DE 2014

A inflação não tem dado trégua, mantendo-se próxima a 6% a.a. no acumulado dos 12 meses, o que forçou o Banco Central a nova elevação da Selic, encerrando o trimestre em 10,75% a.a.. O cenário de crescimento baixo, inflação alta e deterioração fiscal, culminou com a confirmação do rebaixamento do rating soberano pelo **S&P**.

A expectativa em relação às eleições presidenciais vem, naturalmente, dominando o movimento dos mercados no curto prazo. Os Estados Unidos seguem reduzindo os estímulos financeiros, com perspectiva de elevação dos juros em 2015, enquanto a China continua dando sinais de desaceleração. Tal cenário gera impacto negativo para a economia e o mercado brasileiros.

### ■ RENDA FIXA

O primeiro trimestre do ano foi bastante volátil para as taxas de juros futuros. Em janeiro, as taxas subiram em função do mau humor do mercado com o cenário global. Em fevereiro, recuaram com a menor aversão aos mercados emergentes, encerrando março com leve alta frente ao mês anterior.

### ■ RENDA VARIÁVEL

Em março, a bolsa de valores interrompeu a sequência de quatro quedas consecutivas e avançou 6,9% (IBRX-100). No ano, o desempenho segue negativo, em -2,1%. Porém, em sessenta meses o saldo é bastante positivo, acumulando alta de 50,9%. O desempenho mais positivo concentrou-se na segunda metade do mês, com recuperação de papéis de empresas estatais, que nos últimos meses foram bastante penalizadas.

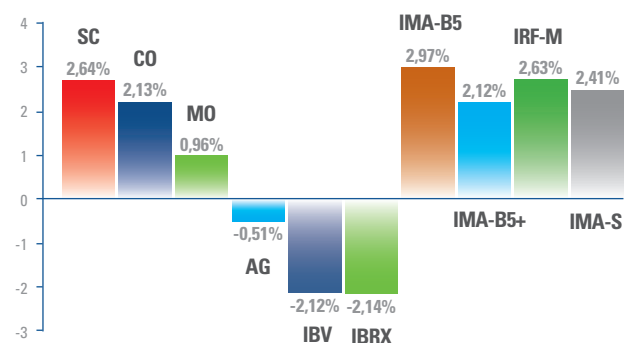
### ■ PERFIS

Os perfis de investimento acompanharam o desempenho dos índices de referência e também apresentaram rentabilidade bastante volátil no primeiro trimestre. Em janeiro, a rentabilidade foi negativa, seguindo o mau humor do mercado. Em fevereiro a renda fixa beneficiou-se da redução das taxas e a rentabilidade foi positiva, mais do que anulando o resultado do mês anterior. Em março o resultado foi bastante favorável para a renda variável, refletindo nos perfis com maior percentual nesse segmento. O resultado do trimestre está no gráfico a seguir.

## NOSSOS RESULTADOS

### RENTABILIDADE DAS COTAS E ÍNDICES DE INVESTIMENTO

1º TRIMESTRE

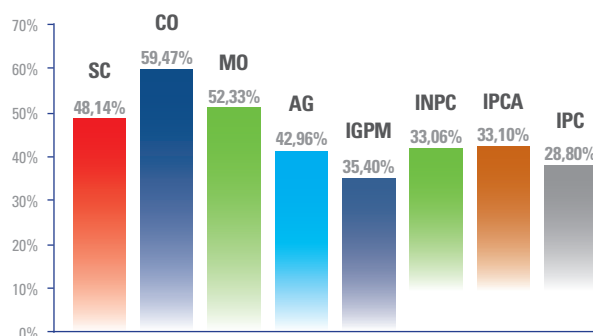


Por se tratar de investimento para a aposentadoria, os resultados devem ser observados com visão de mais longo prazo, evitando-se comparações com outros investimentos com perfil de curtíssimo prazo, tais como os PGBL's, que utilizam o CDI como meta.

O gráfico 2 mostra que o resultado de longo prazo vem sendo bastante interessante para os participantes, com expressivos ganhos acima da inflação.

### RENTABILIDADE DAS COTAS E INFLAÇÃO

60 MESES



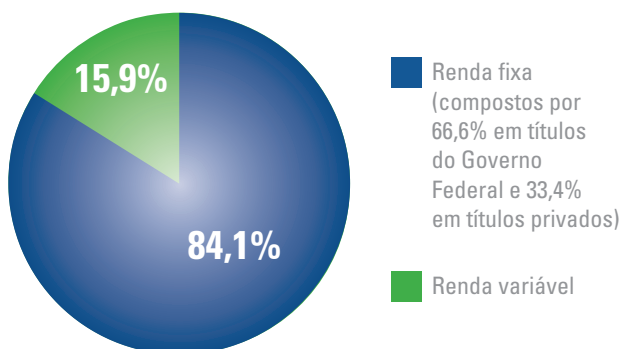
SAIBA MAIS SOBRE A HP PREV

# COMO ESTÃO ESTRUTURADOS OS INVESTIMENTOS DA HP PREV?

A **Resolução do Banco Central nº 3792** estabelece as diretrizes para aplicação dos recursos dos planos administrados pelos fundos de pensão. Apenas como exemplo, os planos podem investir 100% em renda fixa e, no máximo 70%, em renda variável.

Dentro do segmento de renda fixa, 100% pode ser investido em títulos do Governo Federal e no máximo 80% em títulos privados, desde que considerados com baixo risco de crédito.

## ATUALMENTE, A CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA HP PREV ESTÁ COMPOSTA POR:



Além da Resolução 3792, os fundos elaboram anualmente (e revisam sempre que necessário) uma **Política de Investimentos**, que é proposta pela Diretoria, aprovada pelo Conselho Deliberativo, enviada para a **Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC** e divulgada aos participantes, sendo sua execução fiscalizada semestralmente pelo **Conselho Fiscal**.



A estrutura de governança dos investimentos é muito importante para dar segurança à entidade:

- o gestor é responsável pela gestão estratégica e tomada de decisão;
- o administrador é o responsável por todo o controle de risco e compliance;
- o custodiante é responsável pela guarda e liquidação dos ativos.

Na HP Prev, essas funções são exercidas por agentes diferentes:

- **Gestores:** HSBC Global Asset Management, Western Asset Management e Franklin Templeton Investments
- **Administrador:** BNY Mellon Serviços Financeiros
- **Custodiante:** Itaúunibanco

Uma consultoria especializada auxilia a HP Prev na escolha de todos esses agentes e na elaboração das diretrizes gerais dos investimentos.

Os investimentos da HP Prev estão divididos em seis fundos exclusivos, ou seja, somente a HP Prev é cotista desses fundos. Mensalmente, a Diretoria da HP Prev controla os resultados dos investimentos feitos por esses gestores, de curto, médio e longo prazo e as estratégias futuras, com base no cenário político/econômico do momento.

**SAIBA MAIS SOBRE A HP PREV**

# ENTENDA MELHOR O SEU PLANO HP PREV

O objetivo de contribuir mensalmente na HP Prev é acumular uma reserva financeira e receber a aposentadoria no futuro, quando cumprir as condições estabelecidas no regulamento do plano.

Nessa hora, você terá flexibilidade para definir o seu benefício e o tipo de renda mensal, através de um requerimento de benefícios.

Para você se aposentar pela HP Prev, não é necessário estar aposentado pelo INSS. Basta cumprir as seguintes condições mínimas:

- Ter pelo menos 55 anos de idade;
- Tempo mínimo de cinco anos na patrocinadora;
- Terminar o vínculo com a empresa.

No momento da concessão, o participante deverá optar pela alocação de seus recursos na Carteira Conservadora ou Super Conservadora.

Na aposentadoria, você poderá sacar à vista uma parte de seu saldo (até 25%) ou saque total. O saque pode ser solicitado uma única vez, no momento que se aposentar ou em qualquer tempo posterior. O restante do saldo você deve converter em uma das modalidades de renda mensal a seguir:



Receber a aposentadoria não encerra sua vida na HP Prev. Você terá condições de continuar administrando seu plano, pois poderá alterar o tipo de renda e o percentual escolhido no mês de dezembro, para produzir efeitos no mês de janeiro do ano subsequente.

Em caso de falecimento, os dependentes legais do participante terão direito à pensão por morte.

Em todos os benefícios mensais, você recebe o abono em dezembro, que corresponde a um 13º salário.

TIPO DE RENDA MENSAL	COMO CALCULAR	REAJUSTE
Percentual do saldo	<p><b>HP</b> - Entre 0,1% e 1,5% do saldo de sua conta.</p> <p><b>Agilent</b> - Entre 0,1% e 3% do saldo de sua conta.</p>	Mensal, pela variação do retorno financeiro dos investimentos.
Tempo determinado	Em número constante de cotas, por no mínimo 5 anos.	Também mensal, pelo retorno dos investimentos.

OPINIÃO

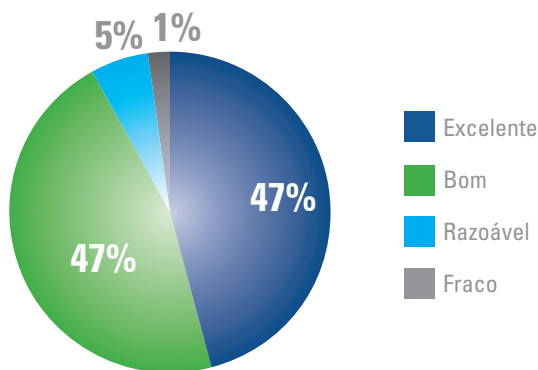
# BOLETIM HP PREV COM VOCÊ

Contamos com a opinião dos leitores para avaliar e aprimorar nosso Boletim HP Prev com você e abordar pautas do seu interesse.

[CLIQUE AQUI E PARTICIPE!](#)

Veja como foi avaliada a nossa 3ª edição e participe, dando sua opinião em nossas próximas enquetes:

QUE NOTA VOCÊ DARIA PARA O BOLETIM HP PREV?  
EDIÇÃO 03 – JANEIRO/2014



A seguir, destacamos os comentários de alguns leitores. Confira:

“As informações, no enunciado, já chamam a atenção para leitura, com textos objetivos e diretos, abordando o que interessa.

É importante estarmos atualizados das ações tomadas e da situação de mercado. Apesar de não entender nada de aplicação financeira, me sinto segura sabendo que, apesar das dificuldades, vocês estão atentos para manter os investimentos a contento.

Divulgar informações sobre uma área tão complexa para leigos, quanto a área de economia, não é uma tarefa fácil. O informativo utiliza uma linguagem que pode ser compreendida por aqueles sem maiores conhecimentos na área.”

## NOVOS ASSISTIDOS

Após anos de trabalho e muito planejamento, chegou o momento de aproveitar os resultados.

Conheça, a seguir, os aposentados no primeiro trimestre de 2013 no Plano HP Prev:

- Carmem Lucia Pavin
- Reginaldo Wellington Trindade
- Emilson Neves Ferreira
- Kelly Katia Remonti
- Jorge Antonio Cester
- José Jorge da Fonseca Corte

**EDUCAÇÃO FINANCEIRA**

# FAMÍLIA UNIDA PLANEJA E REALIZA MELHOR!

O planejamento financeiro pode ser uma ótima maneira de unir ainda mais a família, sabe por quê? Criar o hábito de cuidar do orçamento em conjunto, de estabelecer sonhos e de definir a estratégia para realizá-los permite que todos participem e se unam em torno de um mesmo objetivo. O melhor: curtir essa realização depois!

## ■ BASTA CRIAR O HÁBITO!

Sempre que possível, a família deve se unir e conversar sobre finanças. Esta prática permite que todos tenham consciência do momento financeiro atual, determinando metas e definindo prioridades.

## ■ DOCUMENTOS: ONDE ESTÃO?

É sempre recomendável que os documentos importantes da família não fiquem sob a responsabilidade de uma pessoa só, pois isso cria dependência. Imagine que, na sua casa, você cuide de tudo sozinho e, de repente, precise fazer uma viagem internacional um pouco mais longa. Como ficam as contas?

## ■ POR QUE CORTAR DESPESAS?

Quando as metas são definidas em família e todos participam, os resultados no orçamento são claramente notados. De nada adianta você resolver economizar sozinho, com filhos adolescentes em casa, por exemplo. Eles precisam saber o motivo pelo qual devem abrir mão de um consumo hoje, para realizar algo amanhã. Assim começam as lições sobre a importância de planejar e poupar.

## ■ NADA DE ECONOMÊS!

O fato de unir a família em torno do planejamento financeiro não significa esperar que seus filhos, ou seus pais (caso morem com você) participem de todas as decisões e recebam toda a carga de informações que envolvem sua vida financeira.

É importante respeitar o grau de maturidade e as limitações de cada um, seja em função da idade ou do nível de conhecimento. No caso das crianças, elas devem ser

envolvidas no processo de forma gradual e leve. Assim, os pequenos estarão dando os primeiros passos na educação financeira.

## ■ UM EXEMPLO

Vocês decidem morar num imóvel maior e, para isso, compram um apartamento na planta. Os filhos podem acompanhar o processo, sendo informados do estágio da obra, até mesmo visitando o local, virtual ou presencialmente. Sempre que pedirem algo fora de hora, vocês podem falar sobre o desejo de mudar logo pra casa nova e a necessidade de cortar alguns gastos, para decorar o novo lar. Eles se sentirão motivados a colaborar!

## ■ O MAIS IMPORTANTE

Que todos se unam e se sintam envolvidos pelo mesmo objetivo. Família unida planeja unida!

## RECOMENDAÇÃO DE LEITURA

### CAINDO NA REAL SOBRE A APOSENTADORIA

Quando se pensa no planejamento da aposentadoria, é natural se projetar para o futuro e imaginar como vai ser a sua vida, quais serão seus gastos, o que pretende fazer e como quer aproveitar o tão esperado tempo livre.

A dúvida que fica é: o que considerar neste planejamento e quais erros evitar? O artigo “*Caindo na real sobre a aposentadoria*”, publicado no *Valor*, no dia 27 de março de 2014, fala a respeito e é nossa sugestão de leitura!

**CLIQUE AQUI E LEIA O ARTIGO:  
“CAINDO NA REAL SOBRE A APOSENTADORIA”**

Acesse agora o site: [www.hpprev.com.br](http://www.hpprev.com.br)  
Porque o seu futuro depende muito das decisões que você toma no presente.



**HP Prev no Facebook**  
Clique e acesse.