



RELATÓRIO ANUAL DE 2010

Fundo de Pensão Multipatrocinado das Instituições do Mercado Financeiro e de Capitais (Mercaprev)

Apresentamos a seguir o relatório anual de suas principais atividades, contendo informações importantes sobre seu desempenho no exercício de 2010 e as diretrizes da Política de Investimentos para 2011.

Você terá também a íntegra dos documentos apresentados, que foram submetidos à Previc, o órgão que regula e fiscaliza os fundos de pensão, sendo eles: Balanço Patrimonial, Demonstração da Mutação do Ativo Líquido Consolidada, Demonstração da Mutação do Ativo Líquido por Plano de Benefícios, Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios, Demonstração do Plano de Gestão Administrativa Consolidada, Demonstração das Obrigações Atuariais por Plano de Benefícios, Parecer dos Auditores Independentes, Parecer Actuarial e Atas da Diretoria, Conselho Fiscal e Conselho Deliberativo.

Diretoria do Mercaprev
São Paulo, maio de 2011



O Mercaprev administra oito planos de benefícios de natureza previdenciária, todos estruturados na modalidade “Contribuição definida”, e tem como patrocinadoras as seguintes empresas: Adeval, Ancor, BM&FBOVESPA, BSM, Sindival, Corretora Souza Barros, Talarico e Theca.

Em dezembro de 2010, os Recursos Garantidores do Mercaprev representaram, no programa de investimento, o valor de R\$122.197.872,20. Contava com 1.235 participantes, dentre ativos, assistidos, pensionistas e aqueles que optaram por permanecer na condição de autopatrocinados ou usaram o benefício proporcional diferido. O contingente de participantes e respectivos Recursos Garantidores está distribuído entre seus planos de benefícios, sendo:

Planos	Total dos investimentos	Ativos	Autopatrocinados	BPD	Assistidos
Adeval	218.943,61	004	-	-	-
Ancor	889.311,34	008	-	001	-
BM&F	93.725.300,14	906	054	071	059
Bovespa	8.334.810,98	041	003	-	008
Sindival	41.591,36	001	-	-	-
Souza Barros	3.254.827,87	036	004	-	003
Talarico	612.735,51	015	-	-	001
Theca	7.059.433,13	008	011	-	001
Fundo Adm.	8.060.918,26				
Total	122.197.872,20	1.019	072	072	072

Alocação dos Ativos

Os Recursos Garantidores das Reservas Matemáticas dos Planos de Benefícios administrados pelo Mercaprev estão aplicados no mercado financeiro e direcionados exclusivamente para os segmentos de Renda Fixa e Renda Variável, e são administrados pelo sistema virtual (cotas), sendo:

Ativos de Renda Fixa: Representando 83,84% do total dos investimentos, este segmento apresentou rentabilidade nominal no exercício de 2010 de 9,61%, contra a variação de 9,75% do CDI, que é o benchmark deste segmento para todos os planos de benefícios determinado pela Política de Investimentos, ficando abaixo da sua meta (INPC + 5,5%), em 2,41%.

Ativos de Renda Variável – Representando 16,16% do total dos investimentos, este segmento apresentou rentabilidade nominal no exercício de 2010 de 0,35%, contra a variação de 0,75% do IBrX-50, que é o benchmark deste segmento para todos os planos de benefícios determinado pela Política de Investimentos, ficando abaixo da sua meta (INPC + 5,5%), em 10,66%.

Os ativos que representam os Recursos Garantidores das Reservas Matemáticas estão aplicados em Fundos de Investimento em Cotas Exclusivo, a saber:



Administradores por tipo de investimento	31/12/2010 R\$	31/12/2010 %	31/12/2009 R\$	31/12/2009 %
Renda fixa	102.402.360,67	83,84	96.029.263,96	83,00
Itaú	28.449.805,01	27,78	28.601.954,26	29,78
HSBC	36.119.458,98	35,27	32.939.842,58	34,30
Bradesco	37.833.096,68	36,95	34.487.467,12	35,91
Renda variável	19.740.736,24	16,16	19.675.905,75	17,00
Itaú	19.740.736,24	16,16	19.675.905,75	17,00
Disponibilidades	54.775,29	-	96.482,31	-
Total	122.197.872,20	100,00	115.801.652,02	100,00

Rentabilidade Acumulada

No período de novembro/1995 (início das atividades) a dezembro/2010, registrou rentabilidade acumulada de 1.176,74%, superando muitos indicadores do mercado, conforme demonstrado abaixo:

Índices de mercado	Acumulado no período	Rentabilidade Mercaprev
INPC + 5,5% aa	550,23 %	96,35 % acima
Poupança	347,78 %	185,13 % acima
Dólar paralelo	82,34 %	600,20 % acima
CDI – líquido de IR	1.260,32 %	6,14 % abaixo

Movimentação dos Recursos

Recursos Coletados: Representam as contribuições vertidas aos planos de benefícios pelas patrocinadoras e participantes, que no decorrer do exercício de 2010 representaram montante da ordem de R\$7.566.185,82.

Planos	Contribuições patrocinadoras	Contribuições participantes	Contribuições autopatrocinados	Contribuições voluntárias	Total
Adeval	4.070,50	4.070,50	0,00	1.265,79	9.406,79
Ancor	19.533,00	19.533,00	0,00	19.500,00	58.566,00
BM&F	3.069.673,86	3.456.543,52	191.624,32	166.764,72	6.884.606,42
Bovespa	140.192,55	158.397,12	16.683,71	24.881,73	340.155,11
Sindival	1.093,29	1.093,29	0,00	0,00	2.186,58
Souza Barros	76.565,60	76.479,32	7.785,31	12.727,11	173.557,34
Talarico	11.246,83	13.496,18	0,00	0,00	24.743,01
Theca	19.565,41	19.565,41	33.333,75	500,00	72.964,57
Total	3.341.941,04	3.749.178,34	249.427,09	225.639,35	7.566.185,82

Recursos Utilizados: Representam os pagamentos de benefícios aos participantes assistidos e pensionistas, resgates e portabilidade aos participantes que tiveram a quebra de vínculo empregatício com os patrocinadores e cancelaram sua inscrição junto ao seu plano de benefício, que no decorrer do exercício de 2010 representaram montante da ordem de R\$10.052.080,58.



Planos	Assistidos	Pensões	Resgates	Portabilidades	Total
Adeval	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ancor	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BM&F	3.712.228,58	23.878,88	889.903,60	3.321.647,96	7.947.659,02
Bovespa	1.352.645,87	2.306,83	48.095,86	0,00	1.403.048,56
Sindival	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Souza Barros	192.165,02	0,00	483,18	0,00	192.648,20
Talarico	0,00	21.116,41	18.261,06	24.385,81	63.763,28
Theca	47.880,87	0,00	238.991,44	158.089,21	444.961,52
Total	5.304.920,34	47.302,12	1.195.735,14	3.504.122,98	10.052.080,58

Despesas Administrativas com a Gestão Previdencial

O Mercaprev, por se tratar de entidade fechada de previdência complementar que administra múltiplos planos de previdência complementar, portanto considerado entidade “Multipatrocinada”, tem como receita administrativa uma “Taxa de contribuição estatutária”, determinada pelo Plano Anual de Custeio, que é paga pelos planos de benefícios administrados pelo Mercaprev, sendo esta taxa classificada como Despesas Administrativas do Plano de Benefícios, que no exercício de 2010 teve vigência somente até o mês de março, ficando estes dispensados da taxa de contribuição estatutária.

No decorrer do exercício de 2010, ou seja, nos meses de janeiro, fevereiro e março, essas despesas correntes apresentaram os seguintes valores:

Plano	Taxa de contribuição estatutária patrocinadoras	Taxa de contribuição estatutária autopatrocinados	Taxa de contribuição estatutária BPD	Taxa de contribuição estatutária total
Adeval	250,15	0,00	0,00	250,15
Ancor	624,76	0,00	1.326,48	1.951,24
BM&F	135.145,10	32.598,82	74.495,26	242.239,18
Bovespa	6.511,87	3.359,90	1.186,74	11.058,51
Sindival	67,28	0,00	0,00	67,28
Souza Barros	4.533,21	1.544,69	0,00	6.077,90
Talarico	713,03	0,00	0,00	713,03
Theca	923,78	4.439,35	79,62	5.442,75
Total	148.769,18	41.942,76	77.088,10	267.800,04

Despesas Administrativas com a Gestão dos Investimentos

As Despesas Administrativas com a Gestão dos Investimentos no decorrer do exercício de 2010 foram de R\$16.349,99, relativas à centralização de custódia, Divergência não Planejada - DNP, Relatório de Risco-VAR e Demonstrativo de Investimento - DI. As outras despesas de investimentos, tais como taxa de administração e corretagem, são deduzidas diretamente da valorização das cotas dos fundos de investimentos, onde está alocada a totalidade dos Recursos Garantidores dos Planos de Benefícios.



Despesas Administrativas Exclusivas do SA200 - Mercaprev Administradora

O SA200 - Mercaprev Administradora assume todos os custos operacionais com a administração da entidade Mercaprev, tendo como fonte de custeio o fundo administrativo já constituído.

Durante o exercício de 2010, as Despesas Administrativas do Mercaprev totalizaram montante de R\$423.311,65, conforme demonstrativo abaixo:

	Administração do passivo	Auditoria independente	Assessoria atuarial	Despesas diversas	Total
SA200	352.480,11	9.600,00	44.002,80	17.228,74	423.311,65

No decorrer do exercício de 2010, o Mercaprev, além das Despesas Administrativas, registrou dispêndios a título de pagamento de tributos (PIS e COFINS) no total de R\$37.063,00, conforme demonstrativo abaixo:

Impostos	1º semestre	2º semestre	Total
PIS	1.934,03	3.246,82	5.180,85
COFINS	11.901,76	19.980,39	31.882,15
Total	13.835,79	23.227,21	37.063,00

Resumo da Política de Investimentos

Os recursos vertidos para o Mercaprev são aplicados nos termos em que dispõe sua Política de Investimentos, aprovada por seu Conselho Deliberativo em 23/12/2010. O Mercaprev se mantém fiel às suas diretrizes iniciais, mantendo seu patrimônio aplicado exclusivamente em ativos do mercado financeiro. Não há recursos alocados em imóveis ou a título de empréstimos a seus participantes.

Para o exercício de 2010, a Política de Investimentos teve como objetivo principal estabelecer condições para que os recursos dos planos de benefícios do Mercaprev fossem geridos visando a preservação do patrimônio, diversificação dos investimentos, limites de exposição ao risco, taxa esperada de retorno, estabilidade, liquidez e custos razoáveis de administração.

Foi determinado que os recursos dos planos de benefícios fossem aplicados preponderantemente nos segmentos de Renda Fixa e Renda Variável, a saber:

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo
Renda fixa	75%	95%	85%
Renda variável	05%	25%	15%

Adotando as diretrizes aplicadas na Política de Investimentos do exercício de 2010, para o exercício de 2011 adotou-se a mesma regra e foram determinados os seguintes limites mínimos e máximos.



Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo
Renda fixa	75 %	95 %	85 %
Renda variável	05 %	25 %	15 %

A gestão dos recursos procurará como retorno dos investimentos, líquido de todas e quaisquer taxas, inclusive de Imposto de Renda na Fonte, se houver, obter para:

a) Segmento de Renda Fixa: 100% da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), divulgado pela Cetip, respeitando, no mínimo, a meta atuarial de cada plano de benefícios.

b) Segmento de Renda Variável: 100% da variação do índice IBrX-50, respeitando, no mínimo, a meta de cada plano de benefícios.