

# RBS Prev – Sociedade Previdenciária

---

## **Análise dos Investimentos – 1º trimestre de 2008**

Abril de 2008

# Características da entidade

---

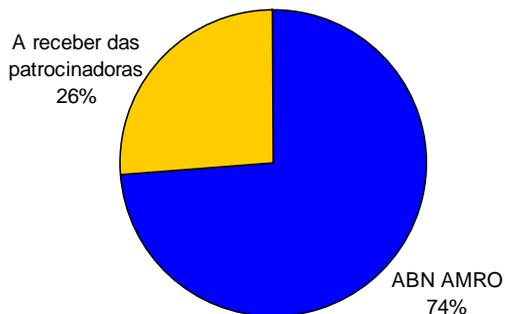


# Características da entidade

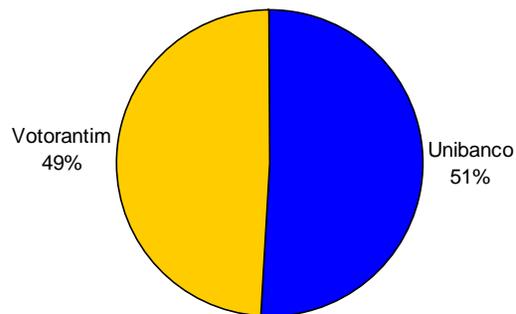
Segmento	Benchmark
Renda Fixa	CDI
Consolidado	INPC + 5,0%

Segmento	ABN AMRO	A receber das patrocinadoras	Unibanco	Votorantim	RBS Consolidado
Renda Fixa	R\$ 41.670.805,52	R\$ 15.015.325,80	R\$ 28.721.971,27	R\$ 27.723.368,98	R\$ 113.131.471,57
Renda Variável	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 322.481,53	R\$ 322.481,53
Consolidado	R\$ 41.670.805,52	R\$ 15.015.325,80	R\$ 28.721.971,27	R\$ 28.045.850,51	R\$ 113.453.953,10

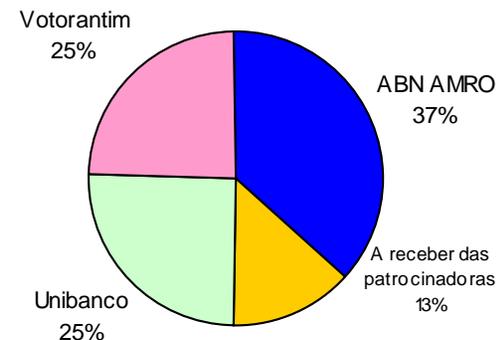
Perfil Conservador



Perfil Moderado



RBS Consolidado



# Resultados por perfil

---



# Principais indicadores

		Janeiro	Fevereiro	Março	Em 2008	12 meses	24 meses
IMA-S	TOTAL	0.95%	0.82%	0.85%	2.65%	11.48%	26,99%
IRF-M	TOTAL	1.10%	1.31%	-0.04%	2.37%	9.42%	27,82%
IMA-B	5	1.36%	1.46%	-0.76%	2.06%	11.10%	30,81%
	5+	1.40%	3.03%	-3.44%	0.88%	11.59%	36,26%
	TOTAL	1.38%	2.16%	-2.00%	1.50%	10.14%	31,13%
IMA-C	5	1.63%	0.85%	1.00%	3.51%	18.45%	38,17%
	5+	1.32%	1.14%	0.85%	3.35%	22.99%	44,84%
	TOTAL	1.38%	1.08%	0.88%	3.38%	21.80%	43,34%
IMA-GERAL	TOTAL	1.13%	1.31%	-0.09%	2.36%	11.04%	28,93%

	Janeiro	Fevereiro	Março	Em 2008	12 meses	24 meses
CDI	0.92%	0.79%	0.84%	2.58%	11.33%	26,74%
IPCA	0.54%	0.49%	0.48%	1.52%	4.73%	7,84%
IGPM	1.09%	0.53%	0.74%	2.38%	9.09%	14,26%

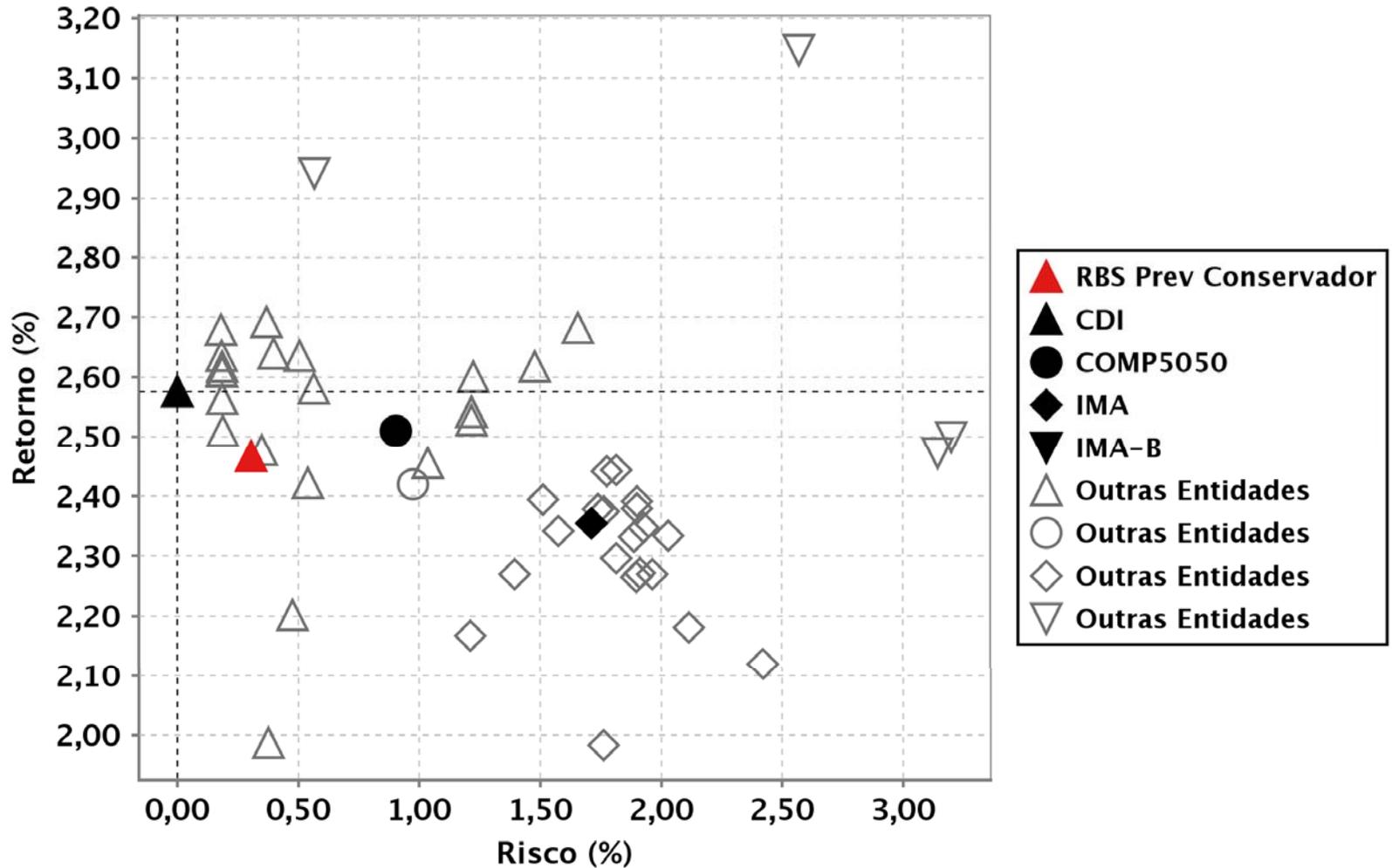
	Janeiro	Fevereiro	Março	Em 2008	12 meses	24 meses
IBRX	-9.79%	9.68%	-6.59%	-7.58%	34.29%	63,80%
Ibovespa	-8.04%	9.05%	-5.53%	-5.26%	33.01%	60,10%

# Perfil Conservador

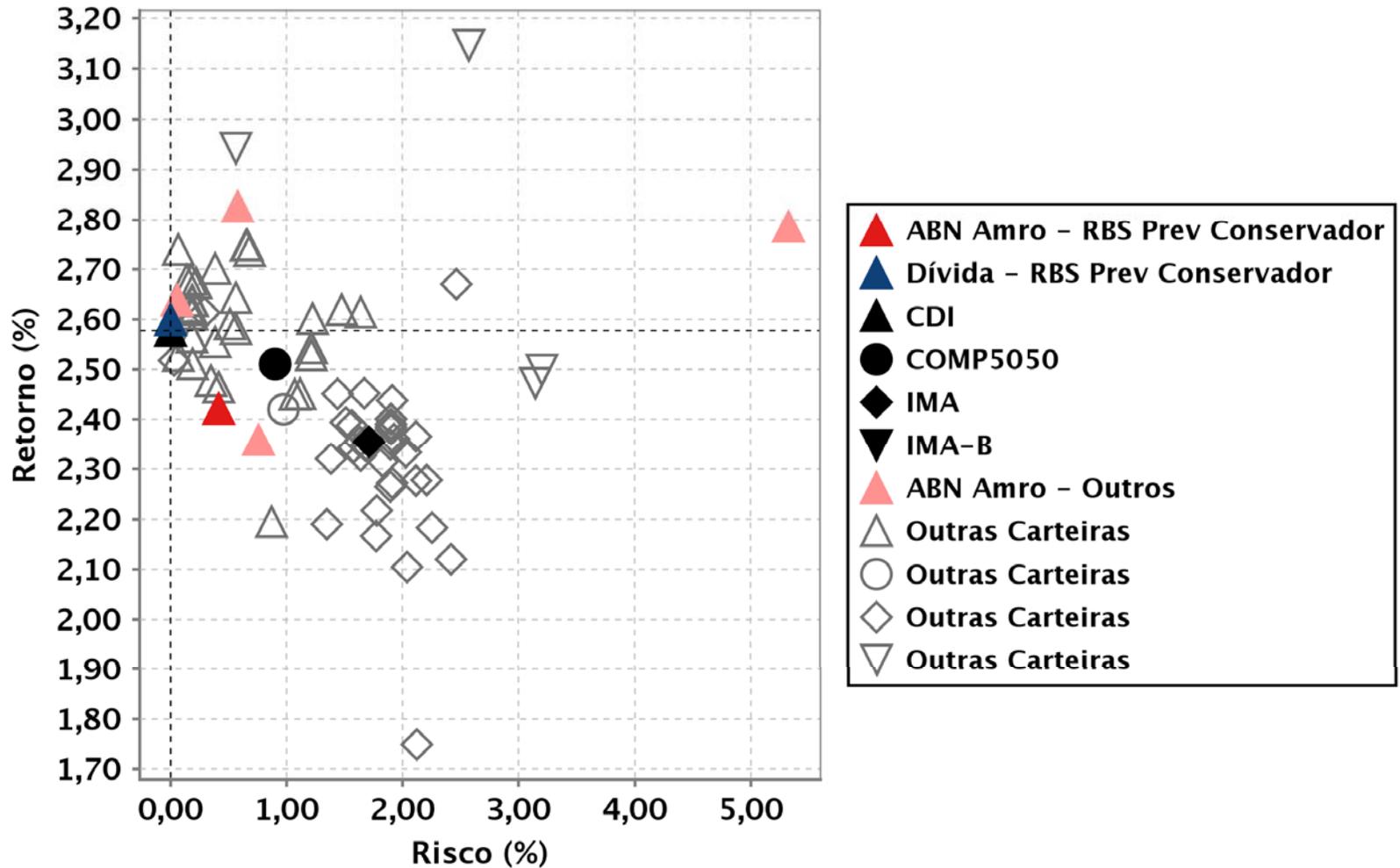
---



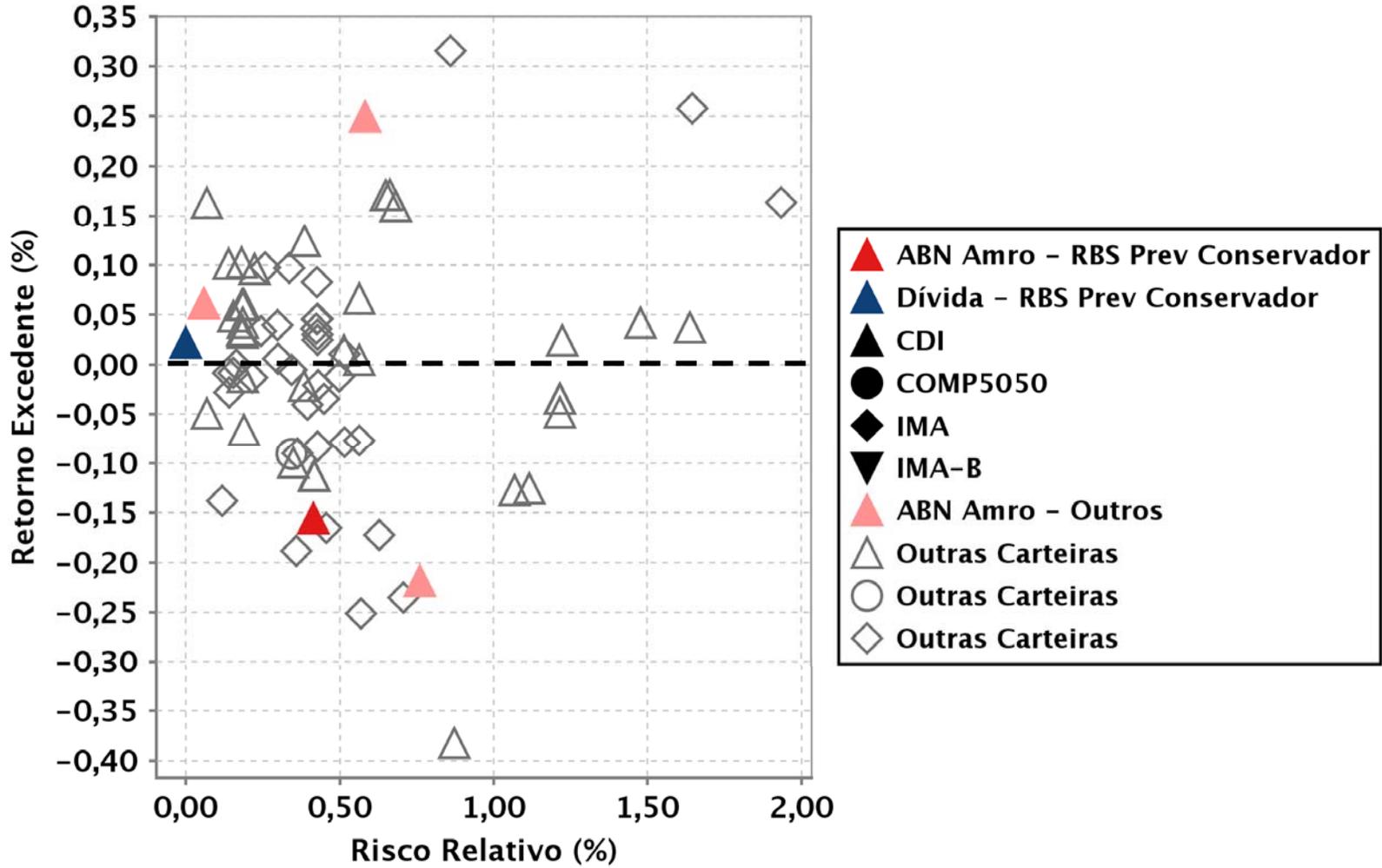
# Retorno/risco das entidades – 2008 – renda fixa



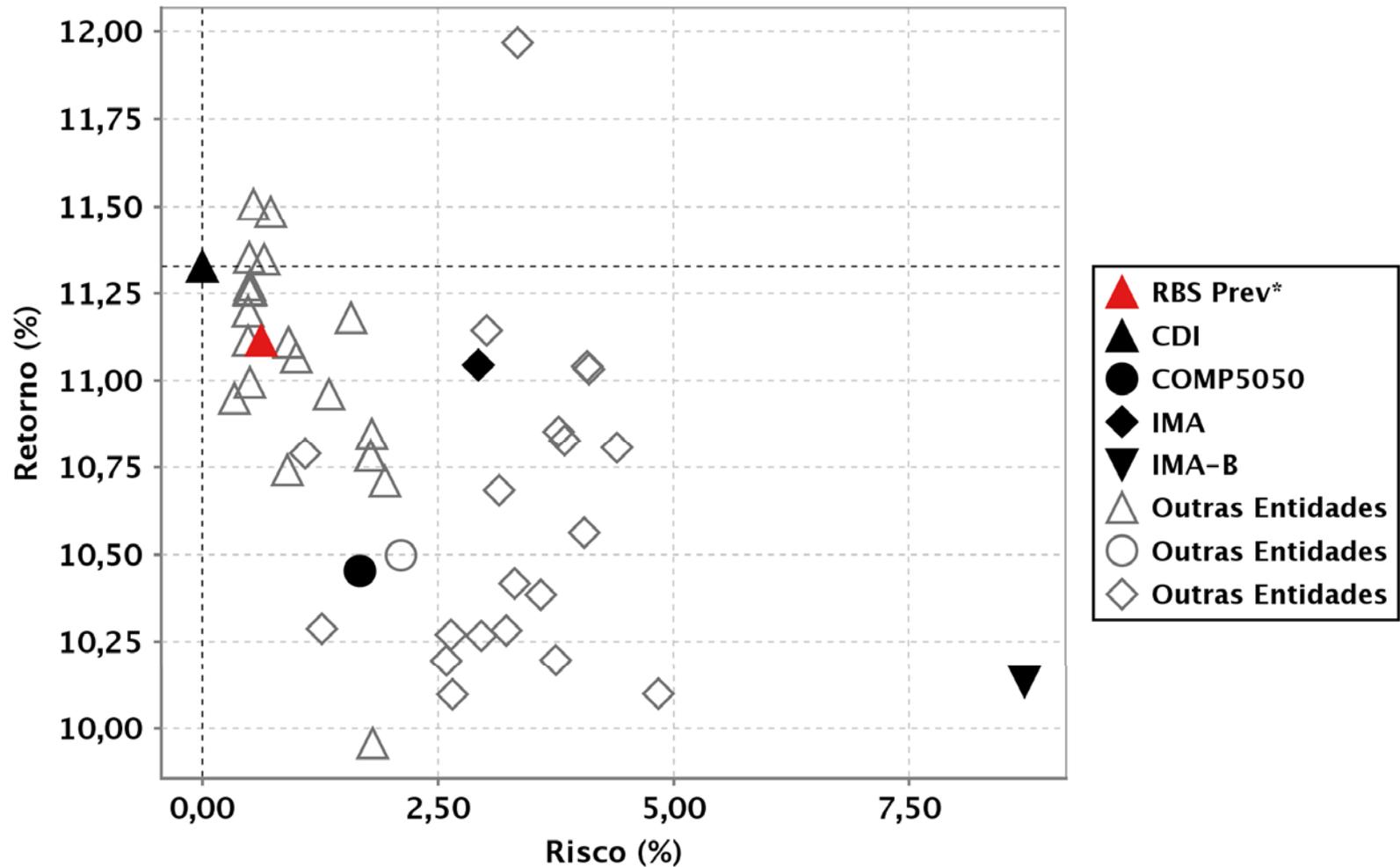
# Retorno/risco das carteiras – 2008 – renda fixa



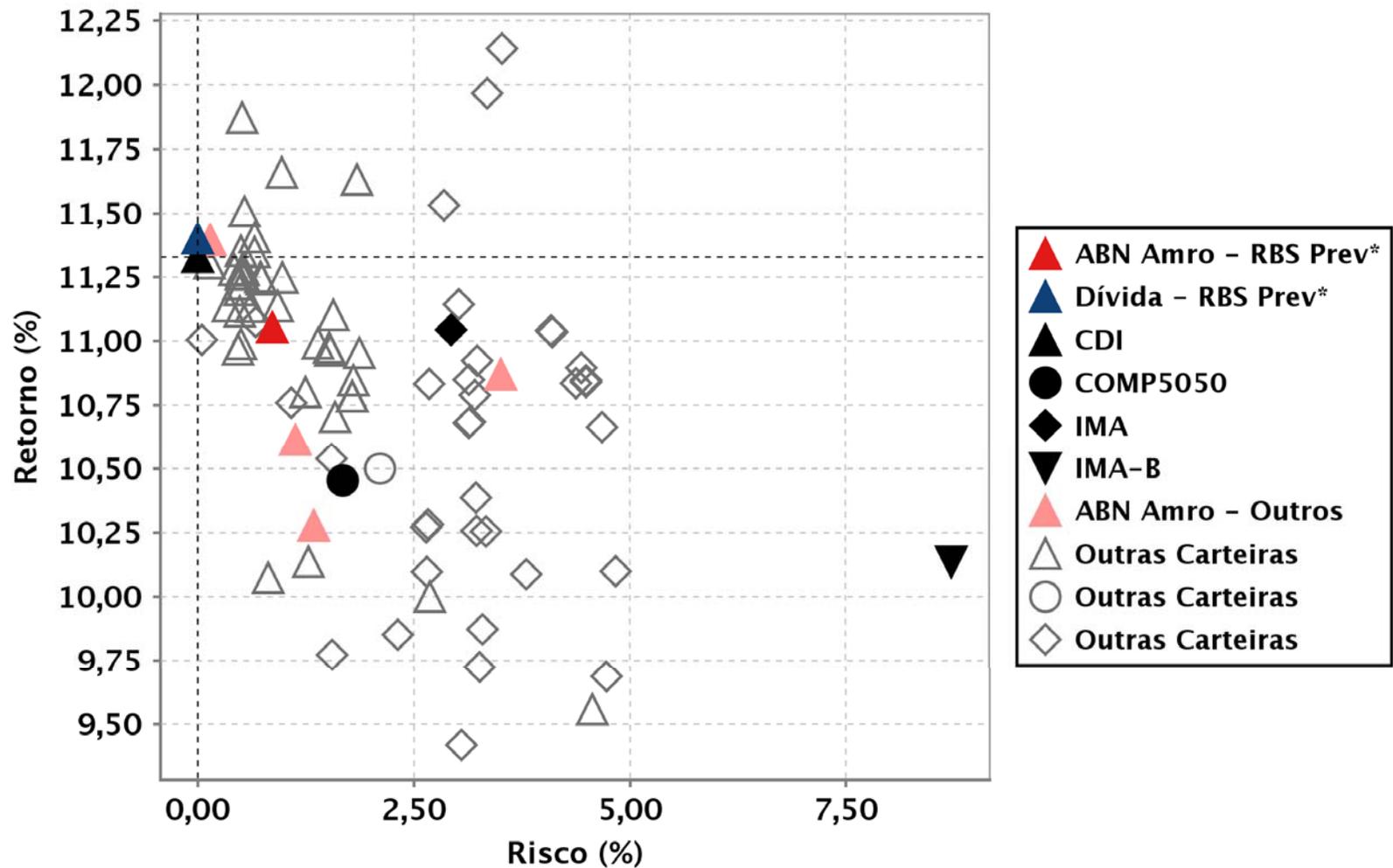
# Eficiência na gestão - 2008 - renda fixa



# Retorno/risco das entidades - 12 meses - renda fixa

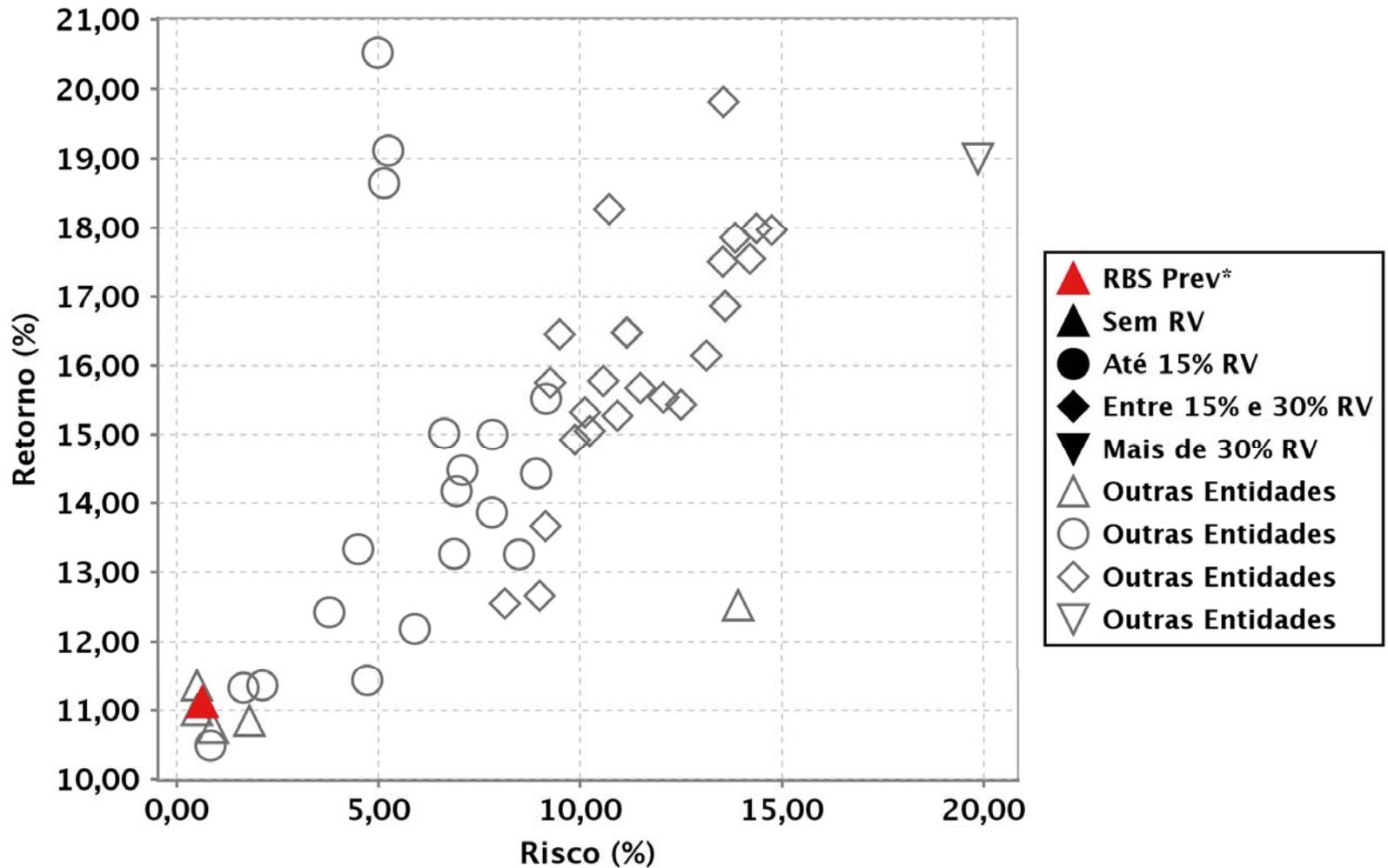


# Retorno/risco das carteiras - 12 meses - renda fixa





# Retorno/risco das entidades - 12 meses - consolidado

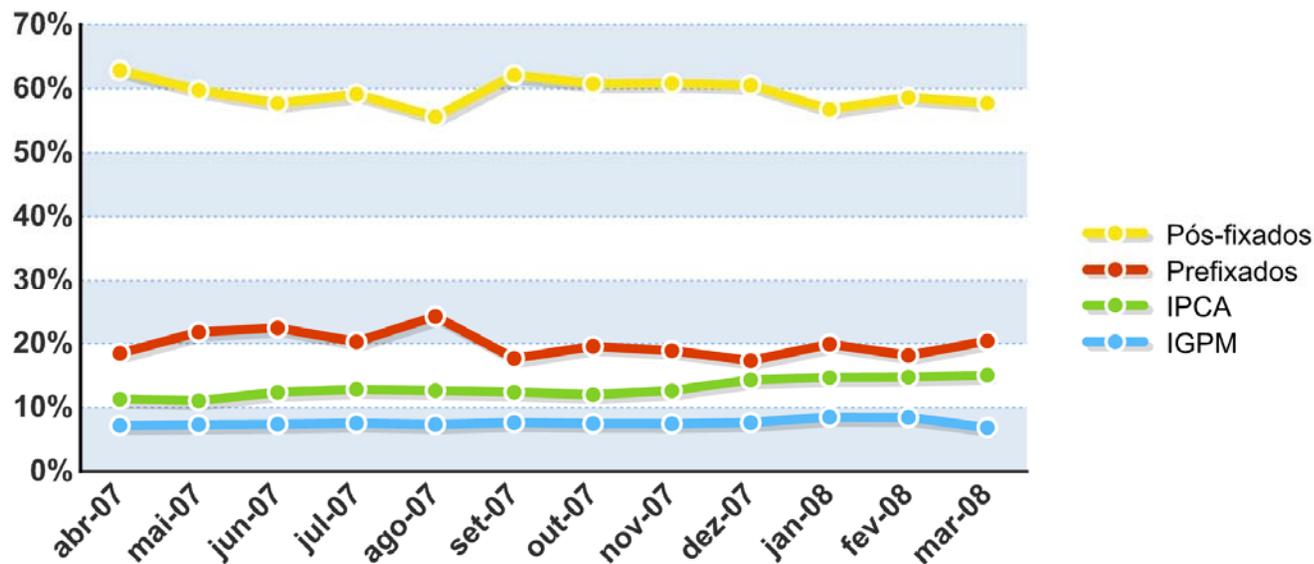


# Metas de retorno – Perfil Conservador

Perfil Conservador	2008				12 meses		24 meses	
	% CDI	% Mediana CDI	Posição RF	Posição CDI	Posição RF	Posição CDI	Posição RF	Posição CDI
Mediana CDI	98%	-	-	-	-	-	-	-
RBS Conservador	96%	97%	28/56	24/30	21/54	14/28	31/35	13/16
ABN AMRO	94%	95%	58/100	47/56	43/95	32/53	48/62	21/29
A receber das patrocinadoras	101%	102%	30/100	25/56	18/95	9/53	47/62	20/29

Perfil Conservador	Janeiro	Fevereiro	Março	Acumulado no ano	Acumulado em 12 meses	Acumulado em 24 meses
CDI	0,92%	0,79%	0,84%	2,58%	11,33%	26,81%
105% CDI	0,97%	0,83%	0,88%	2,71%	11,89%	28,15%
Mediana RF	1,05%	1,22%	0,27%	2,55%	10,95%	27,77%
Mediana CDI	1,01%	0,91%	0,60%	2,54%	11,15%	27,30%
RBS Conservador	0,97%	0,80%	0,68%	2,47%	11,11%	26,86%
ABN AMRO	0,98%	0,80%	0,61%	2,42%	11,05%	26,85%
A receber das patrocinadoras	0,93%	0,80%	0,84%	2,60%	11,40%	26,94%

# Alocação dos investimentos – renda fixa



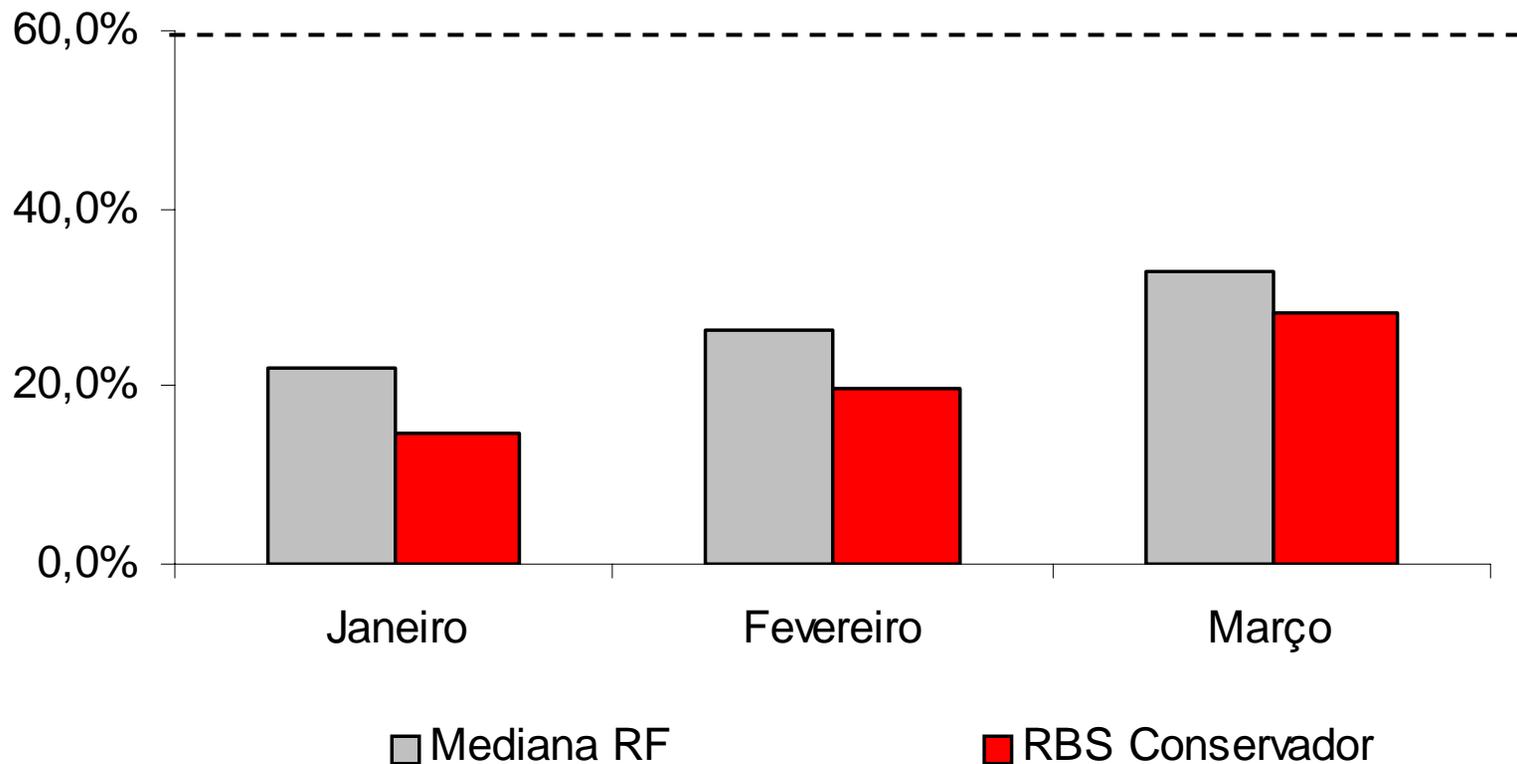
ABN AMRO	Janeiro	Fevereiro	Março
IGPM	-	-	-
IPCA	-	0,94%	6,86%
Prefixados	4,03%	16,19%	17,91%
Pós-fixados	83,57%	57,54%	72,01%
Baixa Exposição	12,39%	25,33%	3,22%
Rentabilidade	0,98%	0,80%	0,61%

## Ranking Gestores – Benchmark CDI – 2008

2008	Gestor	Retorno	RBS Prev	Risco	RBS Prev	Patrimônio (%)
1	<b>Bradesco</b>	2,70%		0,57%		4,2%
2	<b>UBS Pactual</b>	2,67%		0,22%		0,2%
3	<b>Western</b>	2,67%		0,89%		5,9%
4	<b>Itaú</b>	2,63%		0,28%		3,4%
5	<b>Icatu Hartford</b>	2,62%		1,48%		0,3%
6	<b>BNP Paribas</b>	2,61%		1,64%		3,2%
7	<b>HSBC</b>	2,61%		0,24%		14,6%
8	<b>ABN AMRO</b>	2,59%	2,42%	2,60%	0,42%	5,2%
	<b>CDI</b>	2,58%		0,00%		43,7%
	<b>COMP 50/50</b>	2,51%		0,90%		0,8%
9	<b>Unibanco</b>	2,47%		0,26%		6,7%
	<b>IMA</b>	2,36%		1,71%		55,5%

## Análise de risco – perfil conservador

- Medido pelo VaR com limite de 60% do CDI com 95% de confiabilidade, no período de 21 dias



# Análise de risco por indexador – ABN Amro

## Janeiro

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	-	-	-
IPCA	-	-	-
Prefixados	4,03%	-	-0,19%
Pós-fixados	83,57%	577,30	0,00%
Baixa Exposição	12,39%	2,96	0,00%

## Fevereiro

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	-	-	-
IPCA	0,94%	583,20	-0,01%
Prefixados	16,19%	424,02	-0,22%
Pós-fixados	57,54%	430,73	0,00%
Baixa Exposição	25,33%	1,00	0,00%

## Março

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	-	-	-
IPCA	6,86%	562,78	-0,10%
Prefixados	17,91%	483,86	-0,25%
Pós-fixados	72,01%	405,07	0,00%
Baixa Exposição	3,22%	0,98	0,00%

# Análise de risco por emissor – ABN Amro

Janeiro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	75,90%	533,26	-0,85%
Privado	24,10%	198,01	0,00%
BMF	0,00%	-	-0,75%
<i>Comprado</i>	74,23%	-	-
<i>Vendido</i>	-74,23%	-	-

Fevereiro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	61,65%	447,05	-0,32%
Privado	38,35%	121,57	0,00%
BMF	0,00%	-	-0,13%
<i>Comprado</i>	44,46%	-	-
<i>Vendido</i>	-44,46%	-	-

Março

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	83,90%	445,16	-0,52%
Privado	16,10%	270,23	0,00%
BMF	0,00%	-	-0,23%
<i>Comprado</i>	35,51%	-	-
<i>Vendido</i>	-35,51%	-	-

# Títulos privados – ABN Amro

## CDBs e Outros

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	7.47%	162.00	-0.00%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

## Debêntures

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	4.06%	737.25	-0.00%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

## Operações Compromissadas

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	4.57%	32.32	-0.00%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

# Análise da gestão – Perfil Conservador

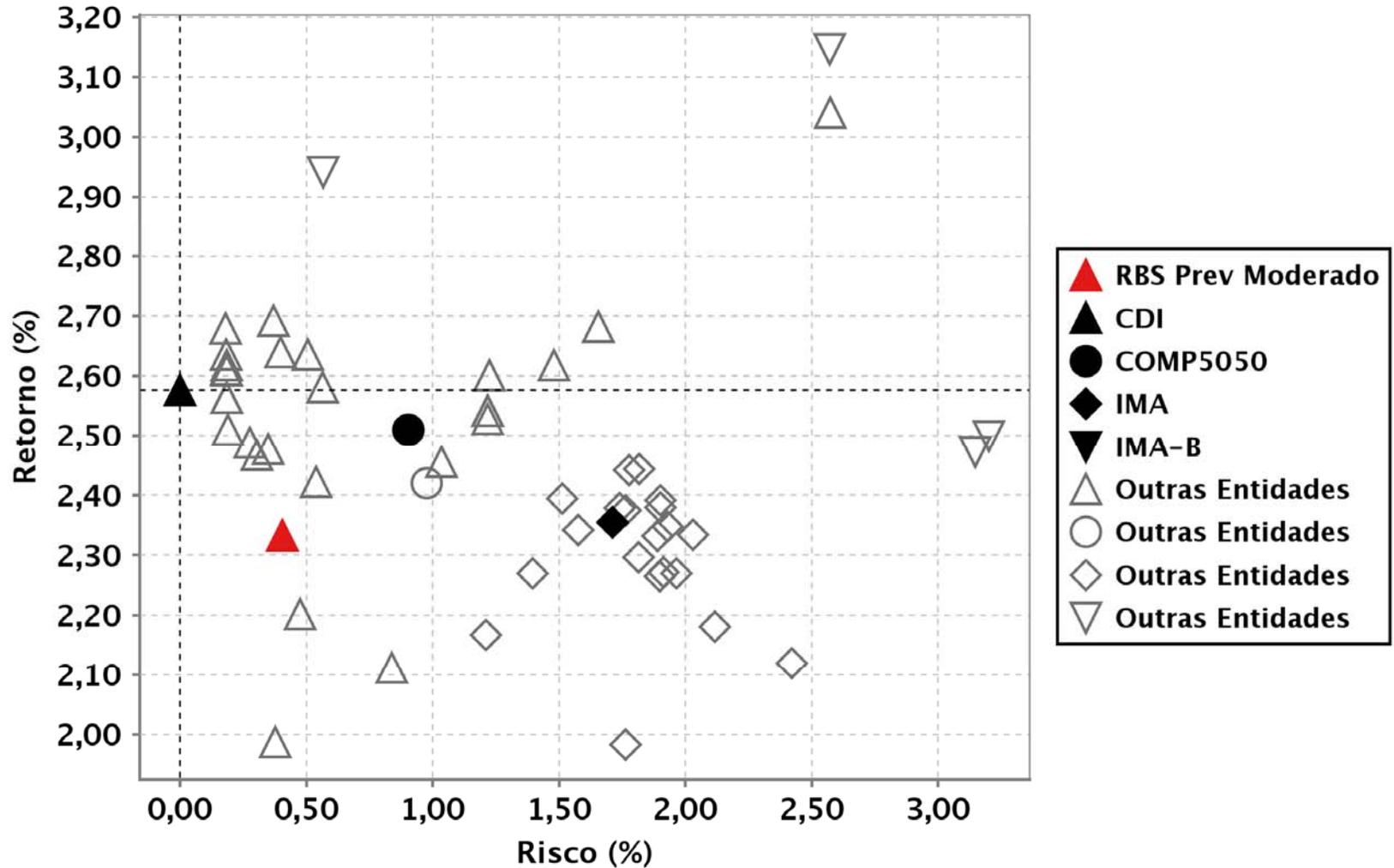
- Perfil Conservador da RBS PreV apresentou resultado abaixo do CDI no primeiro trimestre de 2008 e da rentabilidade mediana de renda fixa do Clube de Investimentos
  - Alocação em títulos prefixado e indexados à inflação (IPCA) em março prejudicou para o resultado do ABN AMRO
  - A parcela da dívida, que representa 26% da carteira do perfil, apresentou resultado superior ao CDI
- Limites de risco e diversificação definidos na Política de Investimentos foram observados

# Perfil Moderado

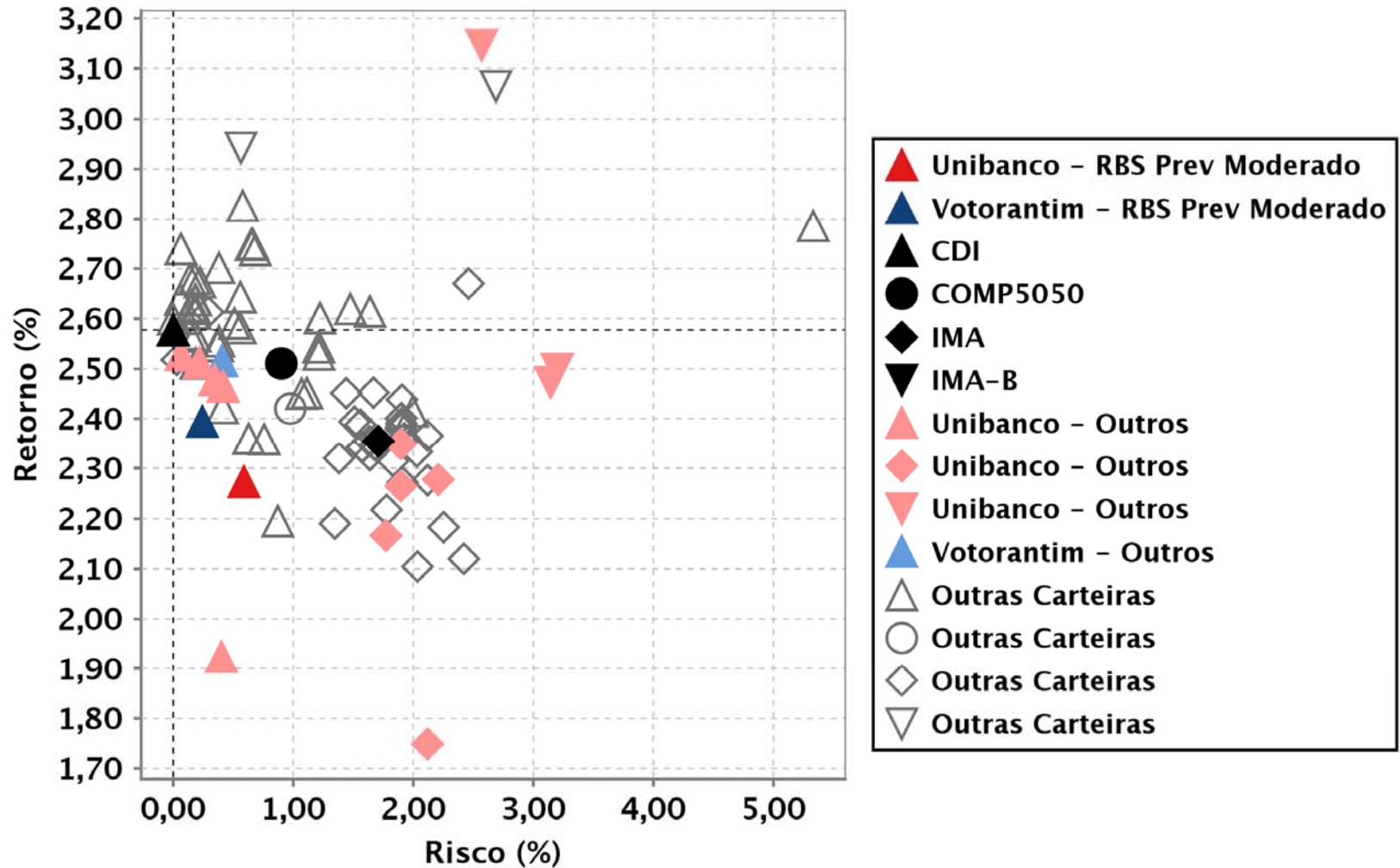
---



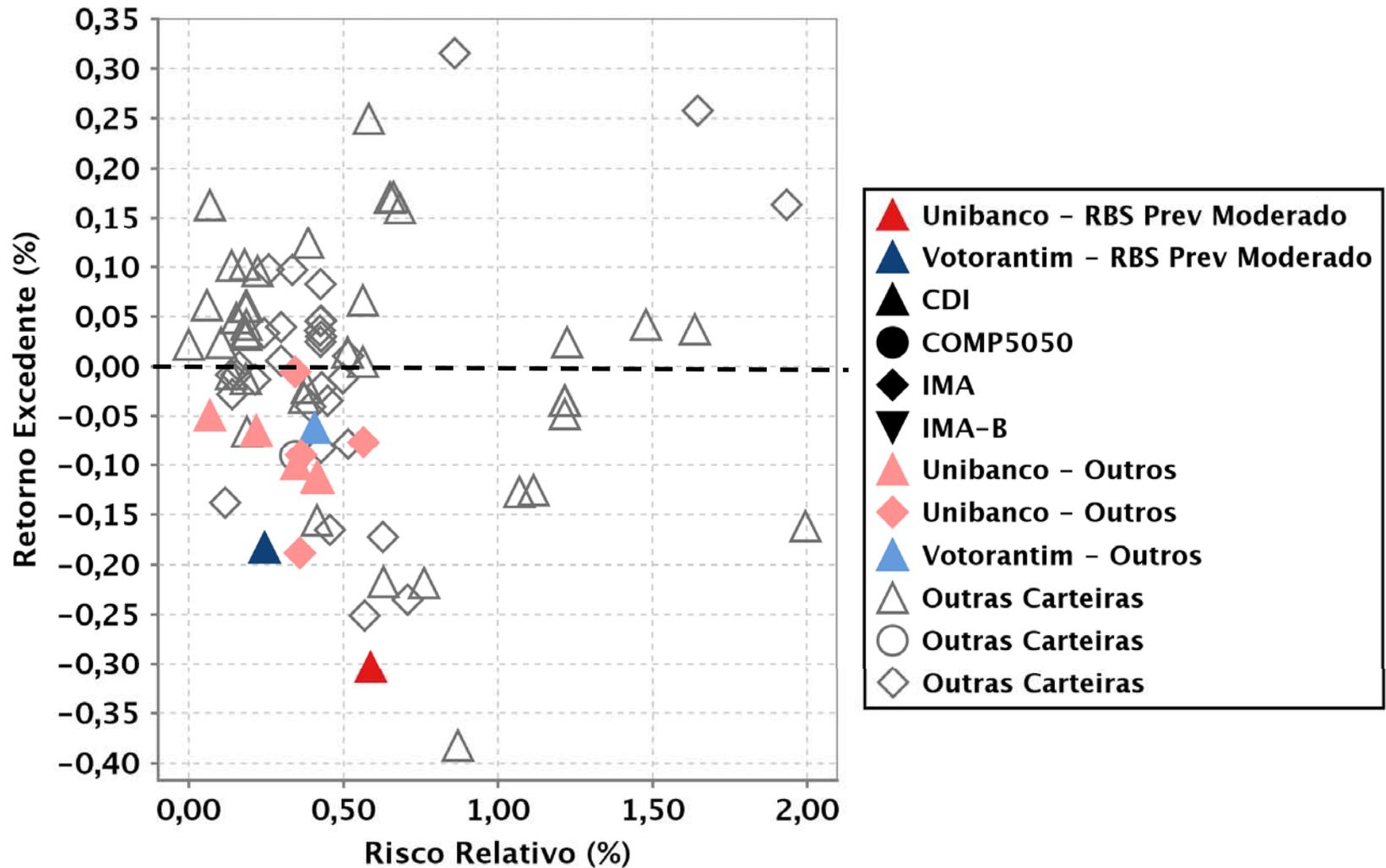
# Retorno/risco das entidades – 2008 – renda fixa



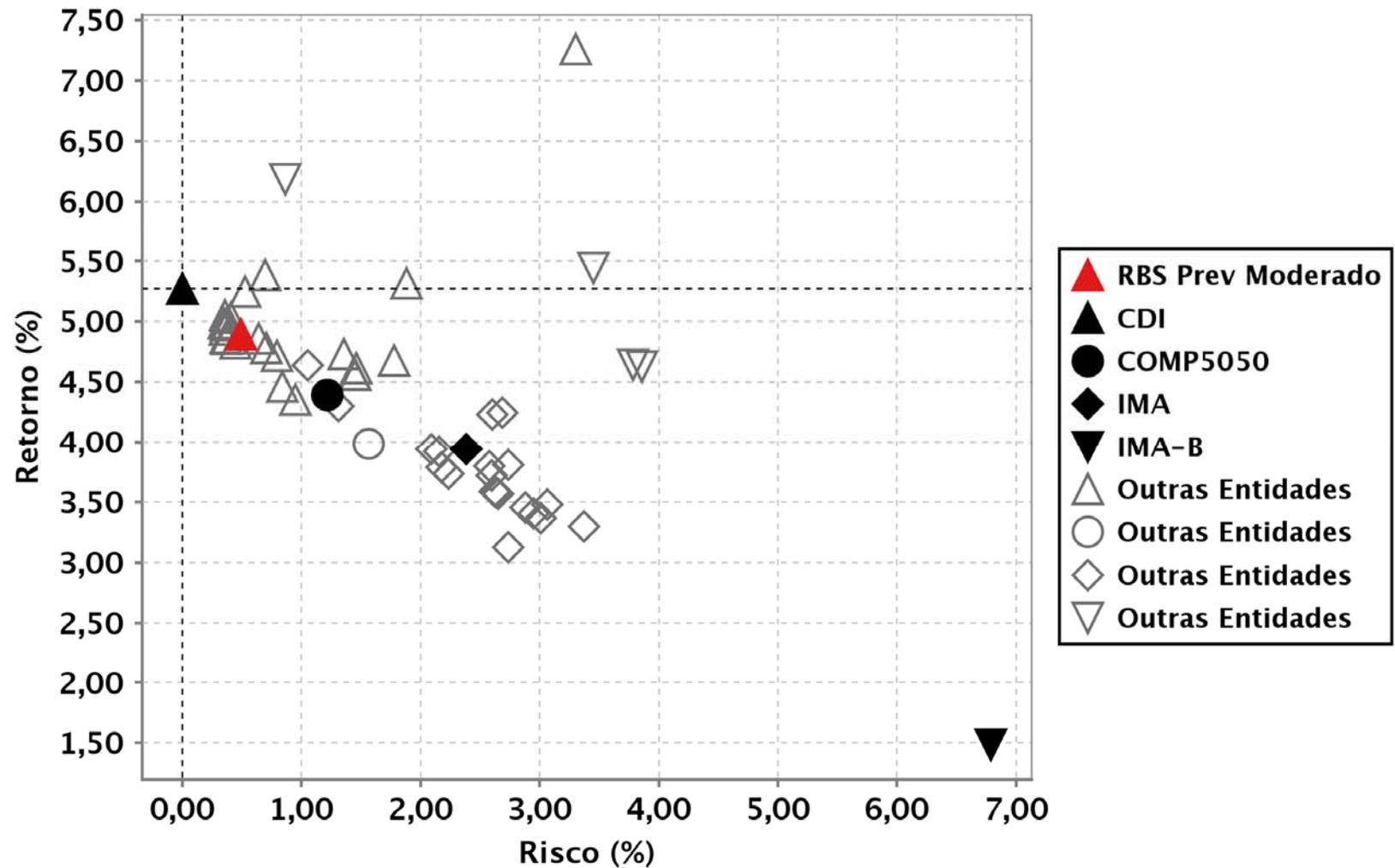
# Retorno/risco das carteiras – 2008 – renda fixa



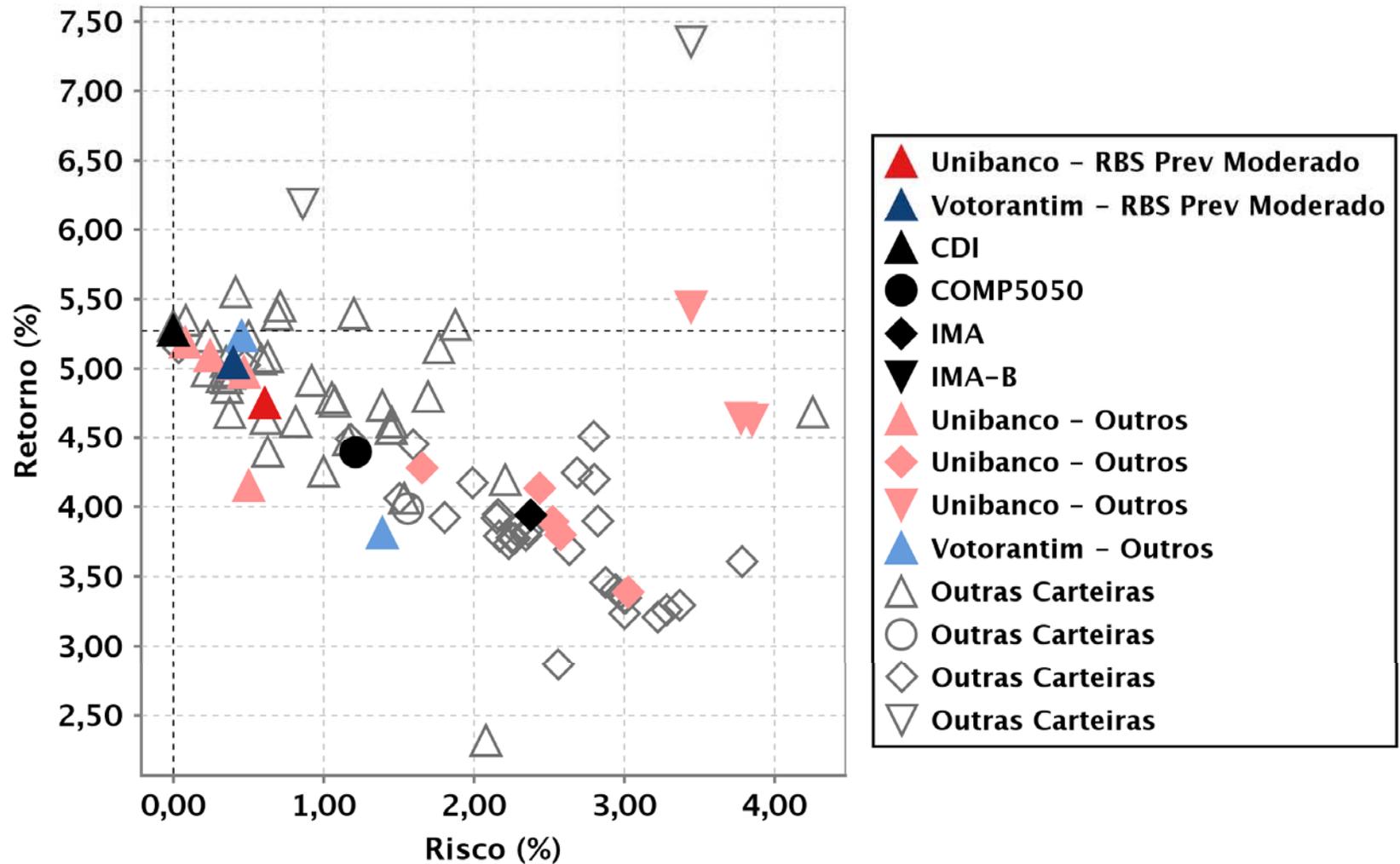
# Eficiência na gestão - 2008 - renda fixa



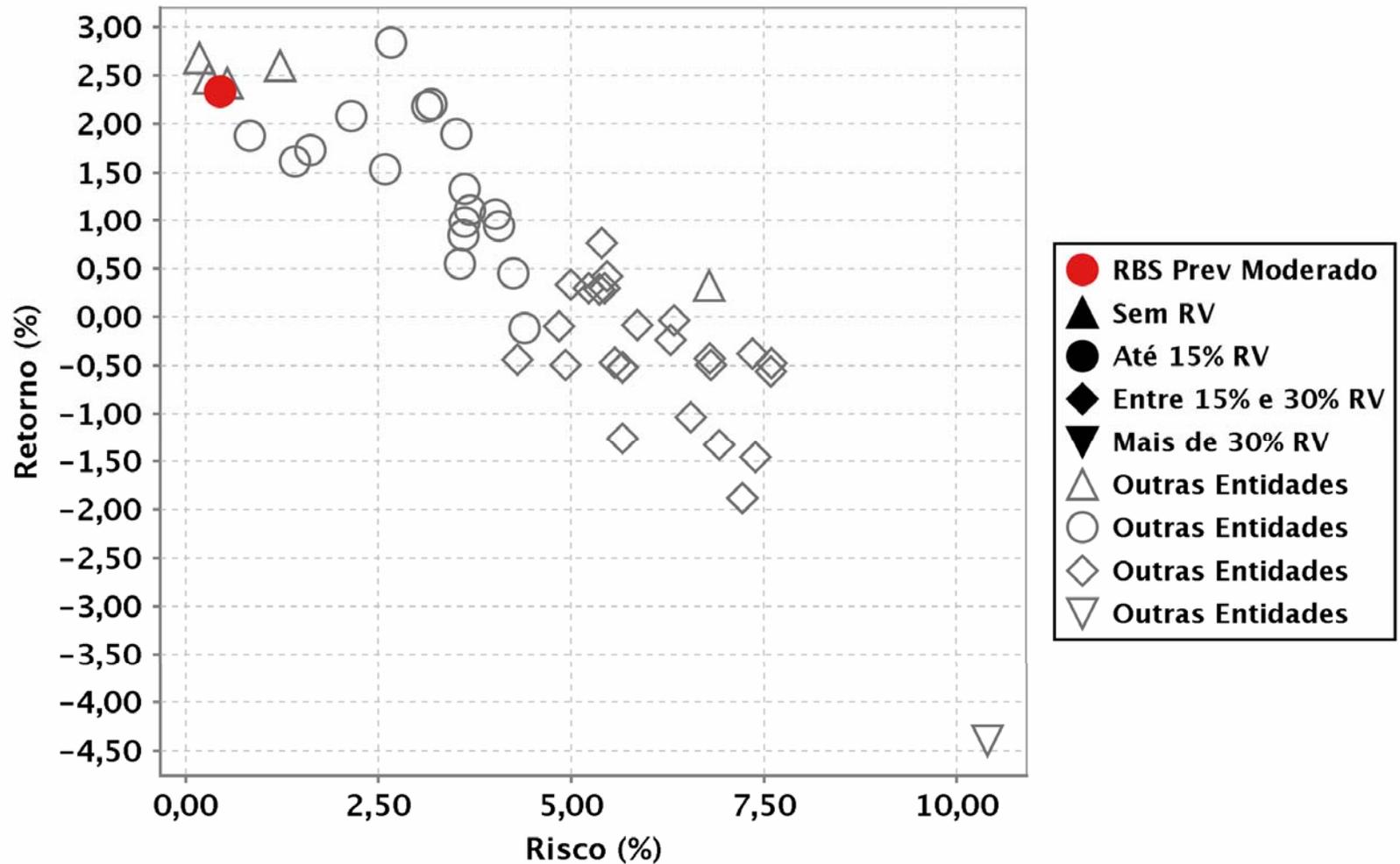
# Retorno/risco das entidades – 6 meses – renda fixa



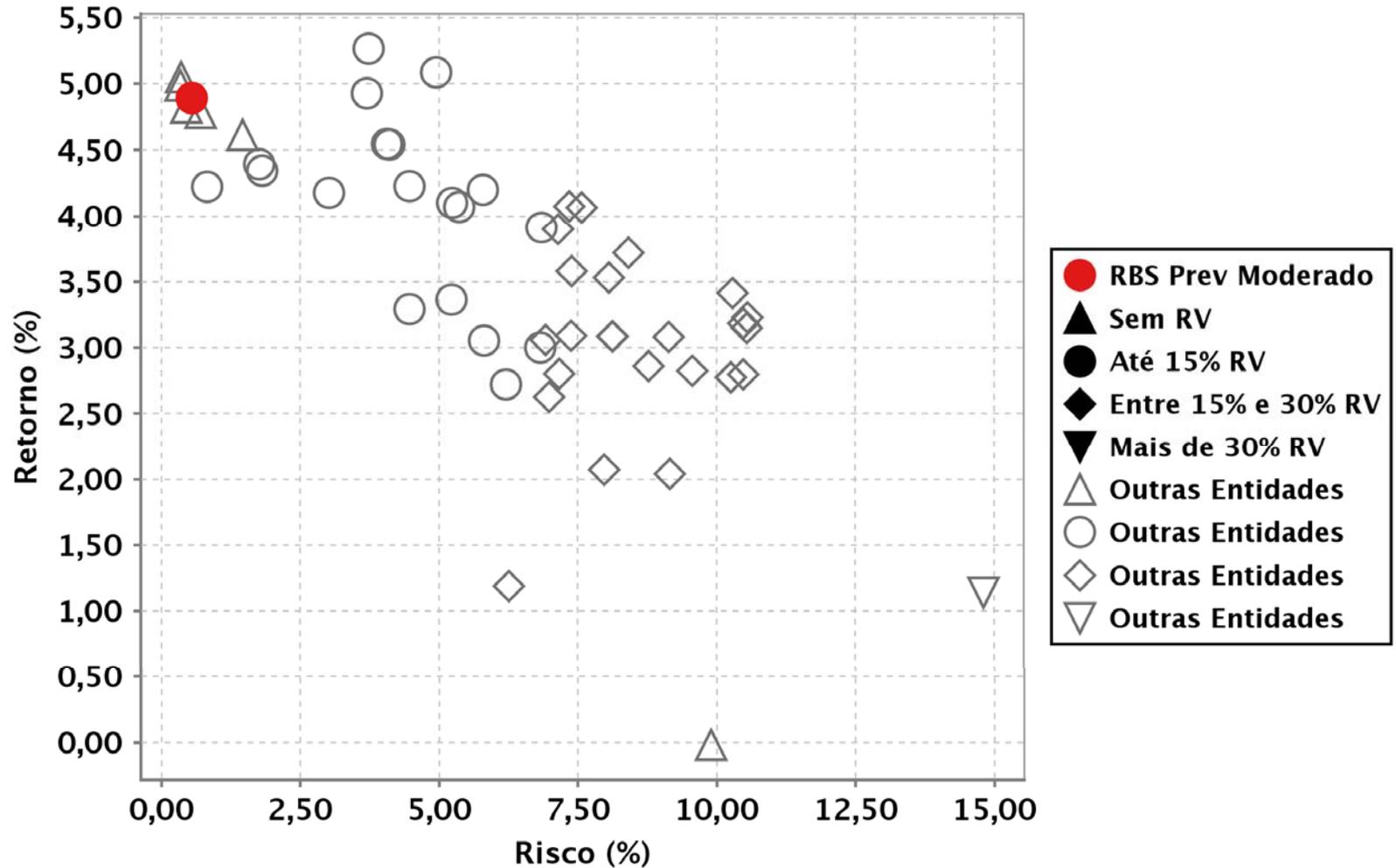
# Retorno/risco das carteiras - 6 meses - renda fixa



# Retorno/risco das entidades – 2008 – consolidado



# Retorno/risco das entidades – 6 meses – consolidado

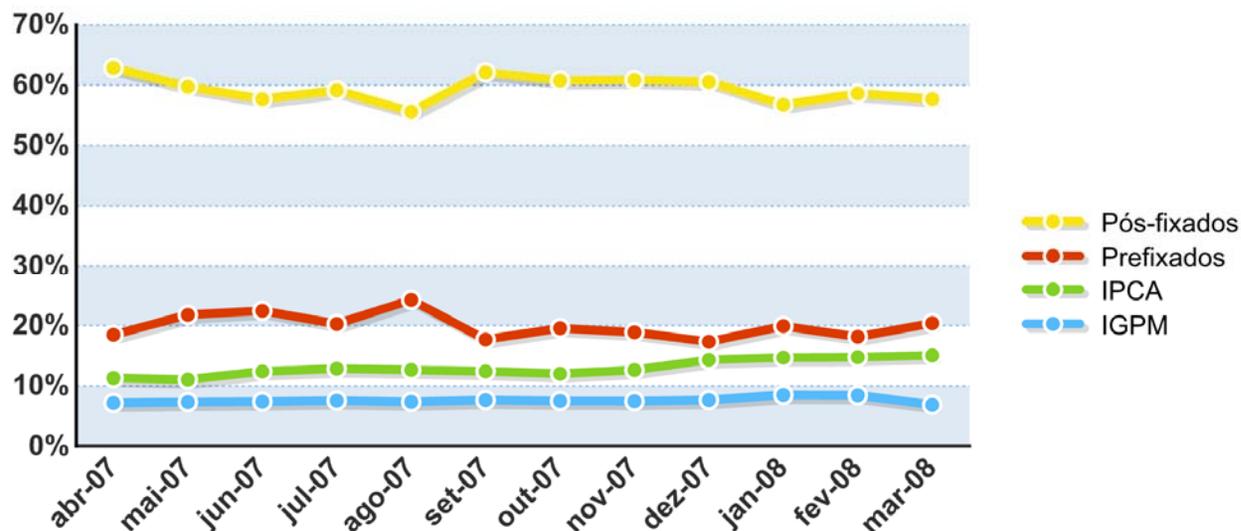


# Metas de retorno – Perfil Moderado

Perfil Moderado	2008				6 meses	
	% CDI	% Mediana CDI	Posição RF	Posição CDI	Posição RF	Posição CDI
Mediana CDI	98%	-	-	-	-	-
RBS Moderado	91%	92%	42/56	27/30	16/55	14/29
Unibanco	88%	90%	85/100	52/56	42/99	37/55
Votorantim	93%	94%	64/100	49/56	22/99	18/55

Perfil Moderado	Janeiro	Fevereiro	Março	Acumulado no ano	Acumulado em 6 meses
CDI	0,92%	0,79%	0,84%	2,58%	5,28%
IPCA + 9%	1,26%	1,21%	1,20%	3,73%	7,57%
110% CDI	1,01%	0,87%	0,92%	2,83%	5,80%
Mediana RF	1,05%	1,22%	0,27%	2,55%	4,64%
Mediana CDI	1,01%	0,91%	0,60%	2,54%	4,79%
RBS Moderado	0,89%	0,96%	0,46%	2,33%	4,89%
Unibanco	0,97%	0,90%	0,39%	2,27%	4,75%
Votorantim	0,81%	1,03%	0,54%	2,39%	5,04%

# Alocação dos investimentos – renda fixa

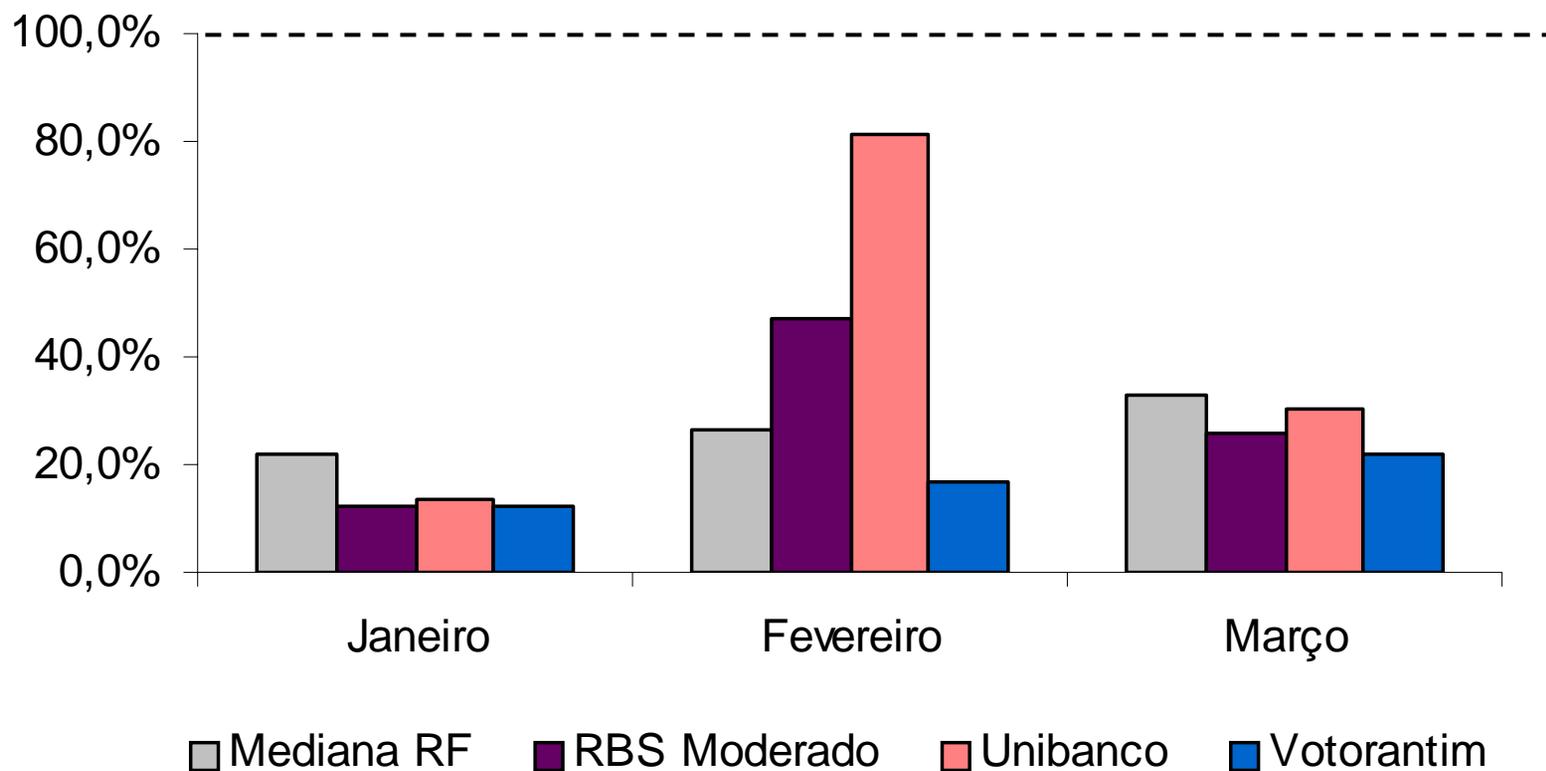


Unibanco	Janeiro	Fevereiro	Março
IGPM	-	-	-
IPCA	2,59%	1,50%	2,25%
Prefixados	8,32%	69,71%	3,44%
Pós-fixados	24,77%	-42,47%	8,93%
Baixa Exposição	64,32%	71,26%	85,38%
Rentabilidade	0,97%	0,90%	0,39%

Votorantim	Janeiro	Fevereiro	Março
IGPM	-	-	-
IPCA	3,61%	7,88%	7,09%
Prefixados	1,85%	5,31%	29,11%
Pós-fixados	19,42%	23,56%	-10,43%
Baixa Exposição	75,44%	63,86%	74,24%
Rentabilidade	0,81%	1,03%	0,54%

## Análise de risco – perfil moderado

- Medido pelo VaR com limite de 100% do CDI com 95% de confiabilidade, no período de 21 dias



# Análise de risco por indexador – Unibanco

## Janeiro

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	-	-	-
IPCA	2,59%	553,77	-0,03%
Prefixados	8,32%	360,87	-0,11%
Pós-fixados	24,77%	271,39	-0,01%
Baixa Exposição	64,32%	1,00	0,00%

## Fevereiro

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	-	-	-
IPCA	1,50%	705,09	-0,02%
Prefixados	69,71%	400,44	-0,65%
Pós-fixados	-42,47%	447,43	-0,01%
Baixa Exposição	71,26%	1,00	0,00%

## Março

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	-	-	-
IPCA	2,25%	713,06	-0,04%
Prefixados	3,44%	-	-0,25%
Pós-fixados	8,93%	272,25	-0,01%
Baixa Exposição	85,38%	1,00	0,00%

# Análise de risco por indexador – Votorantim

## Janeiro

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	-	-	-
IPCA	3,61%	990,21	-0,09%
Prefixados	1,85%	392,60	-0,02%
Pós-fixados	19,42%	824,60	-0,01%
Baixa Exposição	75,44%	2,07	0,00%

## Fevereiro

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	-	-	-
IPCA	7,88%	842,52	-0,14%
Prefixados	5,31%	89,69	-0,01%
Pós-fixados	23,56%	675,53	-0,01%
Baixa Exposição	63,86%	1,00	0,00%

## Março

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	-	-	-
IPCA	7,09%	898,84	-0,15%
Prefixados	29,11%	186,49	-0,09%
Pós-fixados	-10,43%	-	-0,01%
Baixa Exposição	74,24%	2,69	0,00%

# Análise de risco por emissor – Unibanco

## Janeiro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	20,01%	68,69	-0,02%
Privado	79,99%	123,13	-0,02%
BMF	0,00%	-	-0,10%
<i>Comprado</i>	29,61%	-	-
<i>Vendido</i>	-29,61%	-	-

## Fevereiro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	18,00%	35,71	-0,01%
Privado	82,00%	114,65	-0,02%
BMF	0,00%	-	-0,65%
<i>Comprado</i>	87,07%	-	-
<i>Vendido</i>	-87,07%	-	-

## Março

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	21,27%	47,05	-0,02%
Privado	78,73%	116,85	-0,02%
BMF	0,00%	-	-0,25%
<i>Comprado</i>	84,81%	-	-
<i>Vendido</i>	-84,81%	-	-

# Títulos privados – Unibanco

## CDBs e Outros

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	1.14%	42.00	-0.00%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

## Debêntures

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	9.57%	949.39	-0.02%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

## Operações Compromissadas

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	68.02%	1.00	-0.00%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

# Análise de risco por emissor – Votorantim

## Janeiro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	3,36%	650,91	-0,05%
Privado	96,64%	189,19	-0,06%
BMF	0,00%	-	-0,03%
<i>Comprado</i>	2,18%	-	-
<i>Vendido</i>	-2,18%	-	-

## Fevereiro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	7,62%	691,45	-0,11%
Privado	92,38%	192,84	-0,05%
BMF	0,00%	-	-0,03%
<i>Comprado</i>	11,20%	-	-
<i>Vendido</i>	-11,20%	-	-

## Março

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	6,84%	735,28	-0,12%
Privado	93,16%	181,77	-0,05%
BMF	0,00%	-	-0,09%
<i>Comprado</i>	30,26%	-	-
<i>Vendido</i>	-30,26%	-	-

# Títulos privados – Votorantim

## CDBs e Outros

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	16.51%	21.42	-0.00%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

## Debêntures

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	1.98%	956.00	-0.05%
Médio	-	-	-
Alto	0.20%	449.00	-0.00%
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

## Operações Compromissadas

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	65.05%	1.00	-0.00%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

# Títulos privados – Votorantim

## FIDCs

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	9.41%	1544.03	-0.01%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

## Limite para FIDCs

Nome do Fundo	Valor Aplicado (R\$)	% RF	% Patrim. FIDC - Limite 25%
FIDC CESP IV - SENIOR	1,370,056.46	4.94%	0.10%
BMG FIDC CREDITOS CONSIGNADOS VI (SENIOR)	1,214,478.10	4.38%	0.19%
FIDC BGN LIFE CRÉDITO CONSIGNADO SÊNIOR	25,605.62	0.09%	0.07%

# Classificação de risco - Votorantim

Emissor	codISIN	Risco	Instrumento	Indice	Emissão	Maturação	Patrimônio(%)	Patrimônio(R\$)
CP CIMENTO PARTICIPACOES SA	BRCPCMDBS028	Alto	DEB_cdi (CPCM12)	CDI	05-03-2007	10-12-2011	0,10%	54.679,93

# Análise da gestão – Perfil Moderado

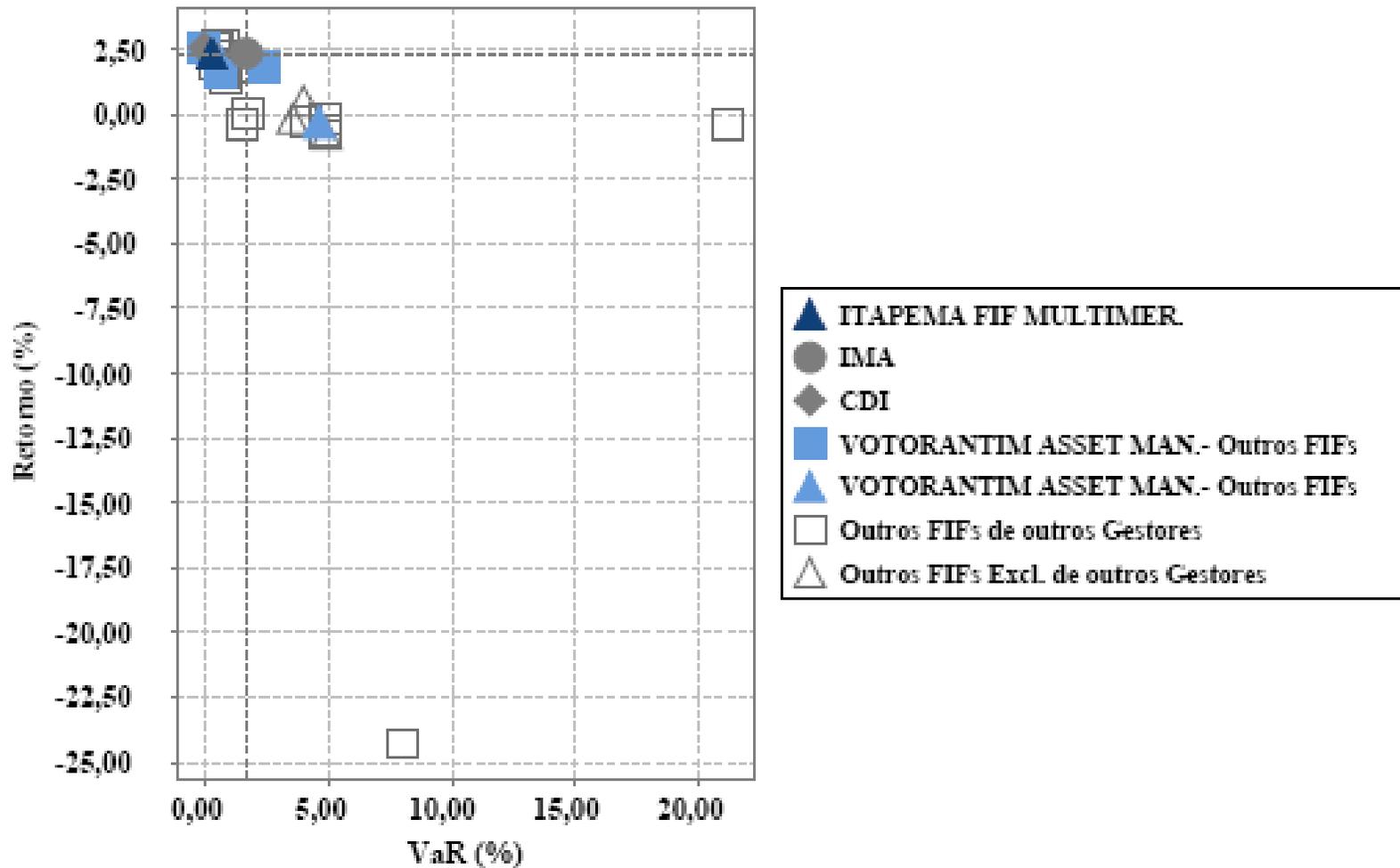
- Resultado do Perfil Moderado ficou abaixo do CDI e da mediana do Clube de Investimentos em 2008
  - Unibanco e Votorantim possuem alocação elevada em operações compromissadas
  - Carteira do Votorantim possui alocação em crédito privado com alto risco
- Nível de risco do Perfil Moderado ficou abaixo do limite definido na Política de Investimentos
  - Maior nível de risco apresentado em fevereiro pela carteira do Unibanco deve-se a elevada posição vendida em pós fixados com alta exposição em prefixados

# Multimercados

---



# Retorno/risco dos multimercados – 2008



## Ranking por retorno – 2008

FUNDO	Gestor	Posição	Retorno	Risco
ARX INSTITUCIONAL FIF MULTIMER.	ARX CAPITAL MAN	1/31	2,73%	-0,82%
BRADESCO FIF MULTIMERCADO PLUS	BRAM BRADESCO AS.	2/31	2,65%	-0,56%
ITAÚ INSTITUCIONAL DERIVATIVOS	BANCO ITAÚ S.A.	3/31	2,61%	-0,47%
FIF VOTORANTIM OVER ALLOCATION.	VOTORANTIM ASSET.	4/31	2,59%	0,00%
HSBC FIF MULTIMERCADO LONGO PR.	HSBC INVESTMENTS.	5/31	2,56%	-0,41%
FUNDO EXCLUSIVO	VOTORANTIM ASSET.	6/31	2,52%	-0,41%
FUNDO EXCLUSIVO	SUL AMERICA INVE.	7/31	2,37%	-0,44%
<b>ITAPEMA FIF MULTIMERCADO</b>	<b>VOTORANTIM ASSET.</b>	<b>8/31</b>	<b>2,34%</b>	<b>-0,31%</b>
MELLON TARGET FIF MULTIMER.	BNY MELLON ASSET.	9/31	2,28%	-0,66%
GAP INSTITUCIONAL FIF MULTIMER.	GAP GESTORA DE R.	10/31	1,95%	-0,87%
UNIBANCO MASTER INSTITUCIONAL	UAM - ASSESSORIA.	11/31	1,92%	-0,41%
UNIBANCO INSTITUCIONAL FIC DE.	UAM - ASSESSORIA.	12/31	1,92%	-0,41%
SUL AMÉRICA MULTIMARCADO INST.	SUL AMERICA INVE.	13/31	1,89%	-0,76%
FIF VOTORANTIM EQUITY LONG SHO.	VOTORANTIM ASSET.	14/31	1,86%	-2,40%
FIF FATOR SIGMA INSTITUCIONAL	FAR FATOR ADM DE.	15/31	1,78%	-1,38%

# Ranking Gestores – Multimercados – 2008

2008	Gestor	Retorno	RBS Prev	Risco	RBS Prev	Patrimônio (%)
	<b>CDI</b>	2,58%		0,00%		100,00%
	<b>COMP 50/50</b>	2,51%		0,90%		-
	<b>IMA</b>	2,36%		1,71%		-
<b>1</b>	<b>GAP</b>	2,19%		0,87%		4,68%
<b>2</b>	<b>BNP Paribas</b>	0,87%		2,66%		38,83%
<b>3</b>	<b>Itaú</b>	0,52%		4,02%		16,08%
<b>4</b>	<b>Unibanco</b>	-0,17%	2,27%	3,57%	0,59%	16,52%
<b>5</b>	<b>Votorantim</b>	-0,33%	2,39%	4,65%	0,25%	19,05%
<b>6</b>	<b>Mercatto</b>	-5,27%		10,79%		4,83%

# RBS Prev Consolidado

---



# Metas de retorno - Consolidado

Global	2008			12 meses	24 meses
	% INPC + 5%	% Mediana	Posição	Posição	Posição
Mediana	13%	-	-	-	-
RBS Conservador	84%	623%	2/56	50/54	33/35
ABN AMRO	82%	611%	25/106	86/101	58/67
A receber das patrocinadoras	88%	655%	14/106	70/101	57/67
RBS Moderado	79%	589%	8/56	-	-
Unibanco	77%	574%	29/106	-	-
Votorantim	82%	604%	26/106	-	-

Global	Janeiro	Fevereiro	Março	Acumulado no ano	Acumulado em 12 meses	Acumulado em 24 meses
INPC + 5%	1,10%	0,89%	0,92%	2,94%	10,78%	20,15%
Mediana	-1,03%	2,65%	-1,18%	0,40%	15,38%	35,06%
RBS Conservador	0,97%	0,80%	0,68%	2,47%	11,11%	26,86%
ABN AMRO	0,98%	0,80%	0,61%	2,42%	11,05%	26,85%
A receber das patrocinadoras	0,93%	0,80%	0,84%	2,60%	11,40%	26,94%
RBS Moderado	0,89%	0,96%	0,46%	2,33%	-	-
Unibanco	0,97%	0,90%	0,39%	2,27%	-	-
Votorantim	0,81%	1,03%	0,54%	2,39%	-	-

# Enquadramento da entidade

---



# Enquadramento da entidade

## Renda Fixa

Títulos	Limite	Investimento	Desenquadramento
<b>Baixo Risco</b>			
Títulos Federais	100.00%	88.16%	0.00%
Tít. Estad/Munic+Privados+FIDCs	80.00%	11.84%	0.00%
Títulos Estad/Munic	-	0.00%	0.00%
CDBs/RDBs/Op. Compromissadas	-	8.85%	0.00%
Poupança	-	0.00%	0.00%
Debênture	-	2.98%	0.00%
FIDCs+CCBs	20.00%	0.00%	0.00%
CRIs+CCIs	20.00%	0.00%	0.00%
CDCAs	5.00%	0.00%	0.00%
Fundos de Dívida Externa	10.00%	0.00%	0.00%
<b>Médio e Alto Risco</b>			
Tít. Estad/Munic+Privados+FIDCs	20.00%	0.00%	0.00%
Títulos Estad/Munic	-	0.00%	0.00%
CDBs/RDBs/Op. Compromissadas	-	0.00%	0.00%
Poupança	-	0.00%	0.00%
Debênture	-	0.00%	0.00%
FIDCs+CCBs	10.00%	0.00%	0.00%
CRIs+CCIs	10.00%	0.00%	0.00%
CDCAs	2.00%	0.00%	0.00%

## Renda Variável

Títulos	Limite	Investimento	Desenquadramento
<b>Ações de Mercado</b>			
Novo Mercado+Nível 2	50.00%	0.00%	0.00%
Novo Mercado	-	0.00%	0.00%
Nível 2	-	0.00%	0.00%
Nível 1	45.00%	0.00%	0.00%
Sem Nível	35.00%	0.00%	0.00%
Bovespa Mais	40.00%	0.00%	0.00%
RV Outros	3.00%	0.00%	0.00%
Total RV	50.00%	0.00%	0.00%
Resíduo RF	-	0.00%	-

# Enquadramento da entidade

## Derivativos

Títulos	Limite	Investimento	Desenquadramento
Proteção			
Limitado ao Total de Títulos	100.03%	28.93%	0.00%
Alavancagem			
Limitado ao Total de Títulos do Tesouro Nacional	88.16%	3.18%	0.00%
Limite de Atuação em Mercados Derivativos			
Limitado ao Patrimônio do Plano	100.00%	32.11%	0.00%

## Limite por Patrimônio da Entidade

Instituição Financeira	Limite 20%
BCO BRADESCO SA	5.49%
BCO ITAU SA	0.52%

Instituição Não Financeira	Limite 10%
CIA VALE RIO DOCE	1.14%
CEMIG GERACAO TRANSMISSAO SA	0.45%
DIAGNOSTICOS AMERICA SA	0.45%
CIA PIRATININGA FORCA LUZ	0.40%
NOVAMARLIM PETROLEO SA	0.04%

Emissor RV	Limite 5%*
-	-

# Enquadramento da entidade

## Limite por Patrimônio do Emissor - RF (Instituição Financeira)

Baixo Risco de Crédito	Limite 25%	Alto Risco de Crédito	Limite 15%
BCO BRADESCO SA	0.02%	-	-
-	-	-	-

## Limite por Patrimônio e Capital Votante do Emissor - RV

Patrimônio Emissor	Limite 20%	Capital Votante Emissor	Limite 20%
NOVAMARLIM PETROLEO SA	0.04%	-	-

## Limite para FIDCs

Nome do Fundo	Valor Aplicado (R\$)	% RF	% Patrim. FIDC - Limite 25%
-	-	-	-

## Limite por Emissão - Debêntures

Ticker	Emissor	Limite 25% Emissão
DASA11	DIAGNÓSTICOS DA AMÉRICA	0.16%
NVML11	NOVAMARLIM	0.06%
CPFP11	CPFL PIRATININGA	0.06%
ILAM17	ITAUBANK LEASING	0.05%
CMGT21	CEMIG GERAÇÃO	0.05%

# Agenda de obrigações

---



# Agenda de obrigações

Envio do Demonstrativo de Investimentos referente ao mês de maio de 2008	Até 15 de julho de 2008
Envio do Demonstrativo de Investimentos referente ao mês de junho de 2008	Até 15 de agosto de 2008
Envio do Demonstrativo de Investimentos referente ao mês de julho de 2008	Até 15 de setembro de 2008
Envio das DNPs referentes aos meses do 1º semestre de 2008	Até 31 de setembro de 2008

# Próximas reuniões do Clube

Apresentação dos resultados do 2º trimestre de 2008	24 de julho de 2008
Apresentação dos resultados do 3º trimestre de 2008	28 de outubro de 2008