

# RBS Prev – Sociedade Previdenciária

Análise dos Investimentos – 4º trimestre de 2008

Fevereiro de 2009

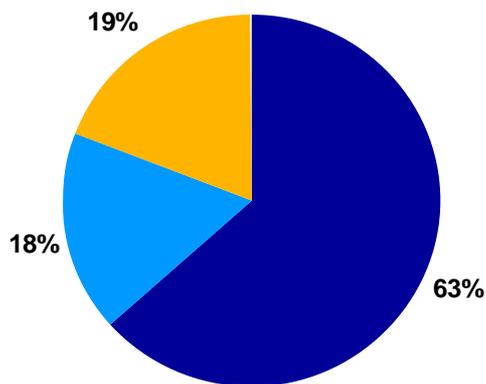
# **Características do Clube de Investimentos**

---



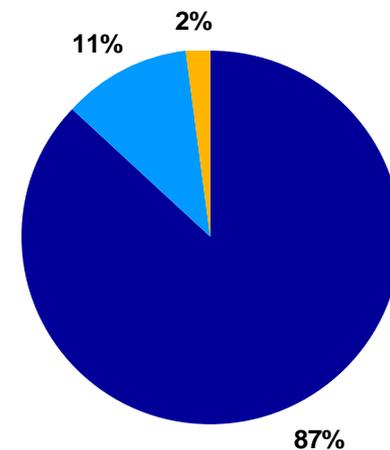
# Características do Clube de Investimentos

*São analisados 68 planos*



■ Contribuição Variável ■ Contribuição Definida ■ Benefício Definida

*Patrimônio total: R\$ 8,3 bilhões*



■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Multimercados

# Veículo de Investimentos

---

- Mensalmente são analisados os resultados de:
  - 118 carteiras de renda fixa
  - 89 carteiras de renda variável
- Análise de 95 carteiras administradas e 29 fundos exclusivos
  - 257 fundos de investimentos
  - 22 fundos multimercados
- Análise de 17 gestores de investimentos

# **Características da Entidade**

---

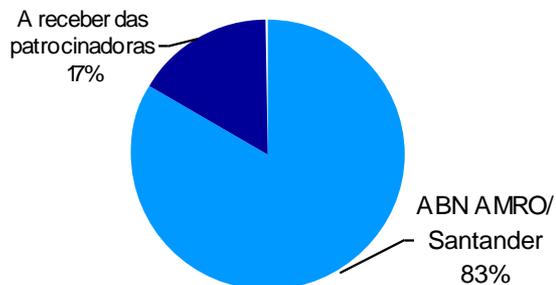


# Características da entidade

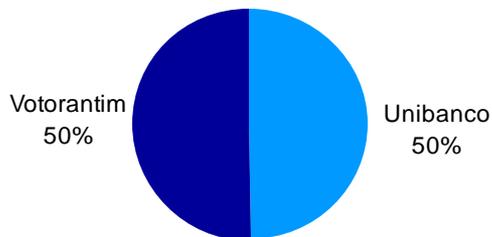
Segmento	Benchmark
Renda Fixa	CDI
Renda Variável	IBrX
Consolidado	INPC + 5%

Segmento	RBS Prev	ABN AMRO/ Santander	A receber das patrocinadoras	Unibanco	Votorantim
Renda Fixa	R\$ 127.549.538,27	R\$ 59.179.212,16	R\$ 11.882.822,41	R\$ 28.185.813,59	R\$ 28.301.690,11
Renda Variável	R\$ 202.360,71	R\$ -	R\$ -	-	R\$ 202.360,71
Consolidado	R\$ 127.751.898,98	R\$ 59.179.212,16	R\$ 11.882.822,41	R\$ 28.185.813,59	R\$ 28.504.050,82

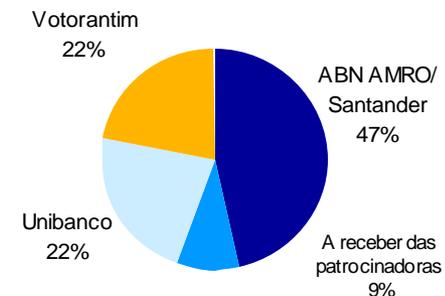
Perfil Conservador



Perfil Moderado



RBS Consolidado



# Resultados por Perfil

---



# Principais indicadores

		Outubro	Novembro	Dezembro	6 meses	Em 2008	12 meses	24 meses
IMA - S (pós)	TOTAL	1,14%	1,00%	1,13%	6,57%	12,40%	12,40%	25,78%
IRF - M (pré)	TOTAL	-1,81%	2,59%	4,74%	10,14%	13,88%	13,88%	26,10%
IMA - B (IPCA)	5	-0,57%	2,28%	4,38%	8,09%	13,79%	13,79%	28,78%
	5+	-8,17%	4,91%	8,51%	1,48%	7,50%	7,50%	28,03%
	TOTAL	-3,83%	3,36%	6,08%	5,16%	11,03%	11,03%	26,62%
IMA - C (IGPM)	5	1,40%	1,01%	0,52%	6,03%	16,36%	16,36%	37,48%
	5+	1,03%	1,35%	0,72%	4,49%	14,52%	14,52%	45,74%
	TOTAL	1,05%	1,33%	0,70%	4,58%	14,65%	14,65%	43,17%
IMA - Geral	TOTAL	-0,99%	2,08%	3,43%	7,27%	12,69%	12,69%	26,92%

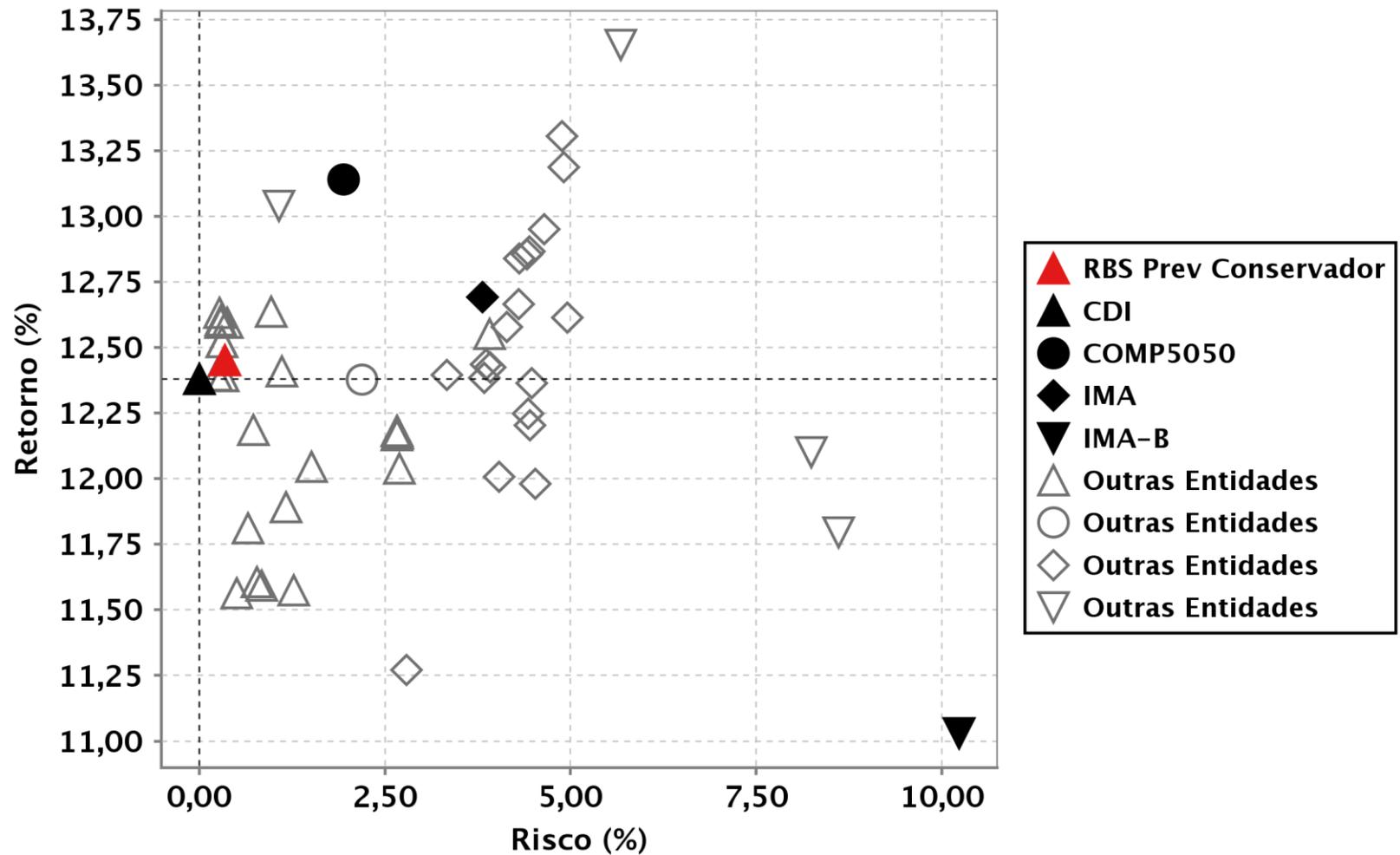
	Outubro	Novembro	Dezembro	6 meses	Em 2008	12 meses	24 meses
CDI	1,17%	1,00%	1,11%	6,63%	12,38%	12,38%	25,66%
IPCA	0,45%	0,36%	0,28%	2,18%	5,90%	5,90%	10,62%
IGPM	0,98%	0,38%	-0,13%	2,80%	9,81%	9,81%	18,31%

# Perfil Conservador

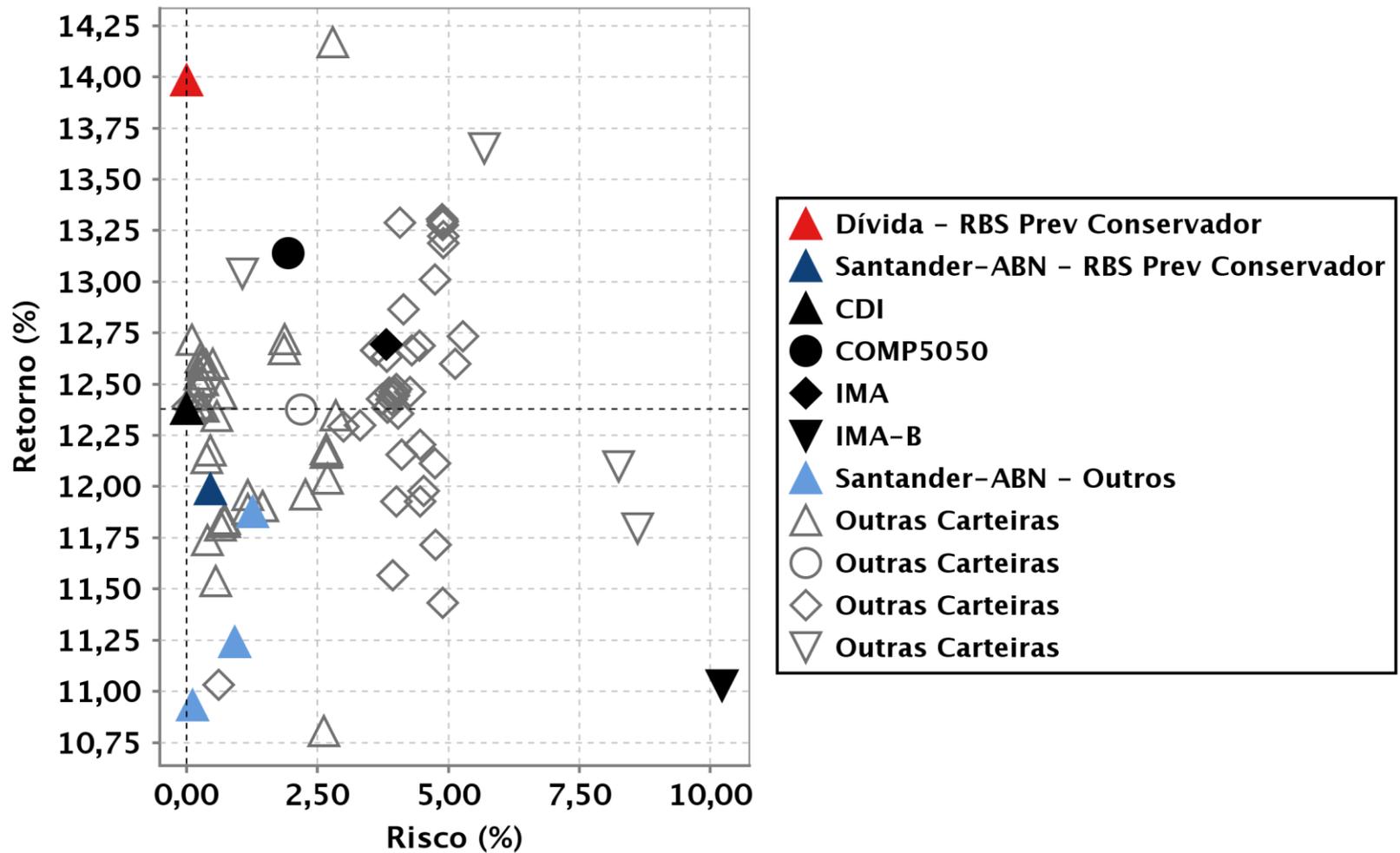
---



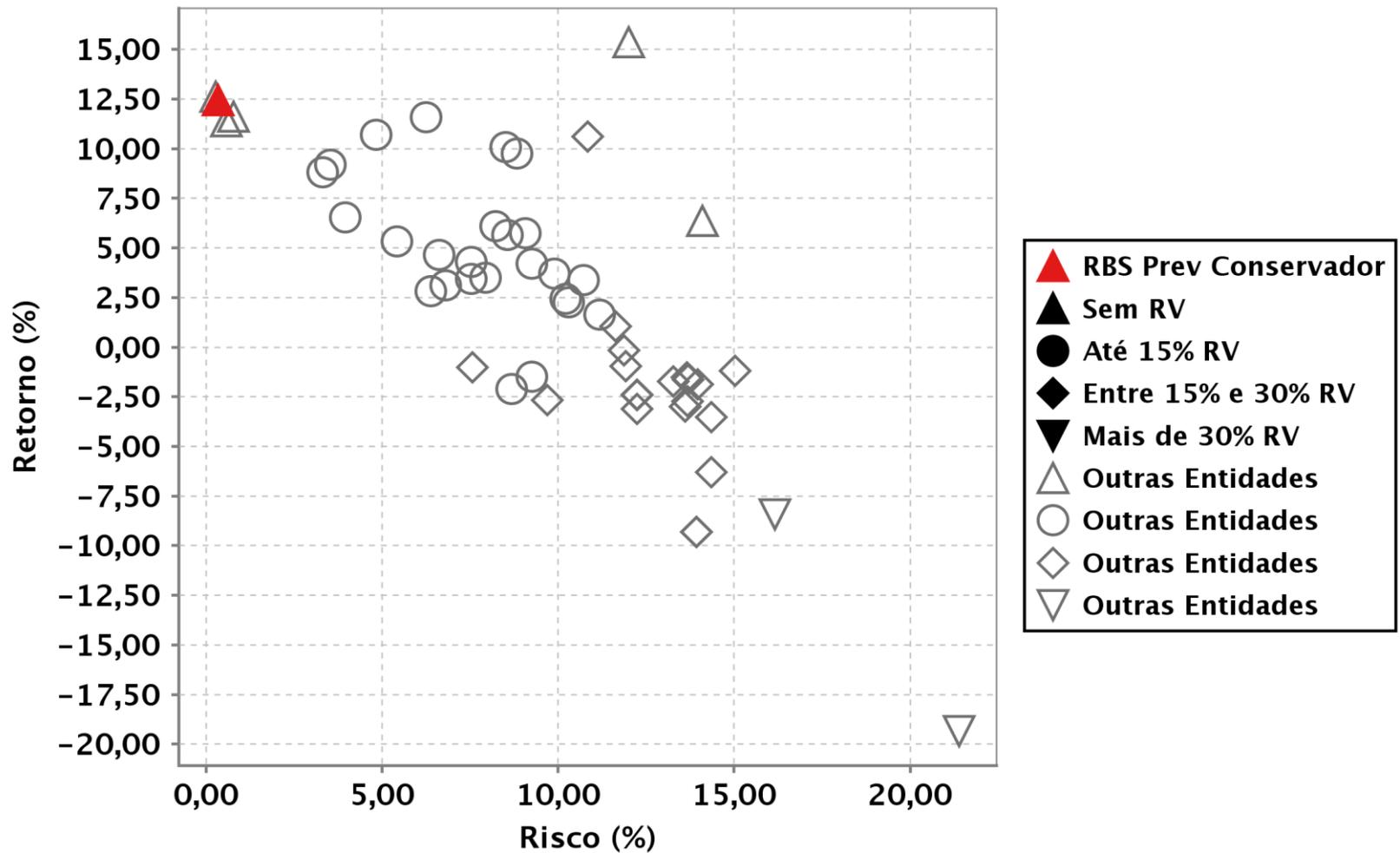
# Retorno/risco das entidades – 2008 – renda fixa



# Retorno/risco das carteiras – 2008 – renda fixa



# Retorno/risco das entidades – 2008 – consolidado



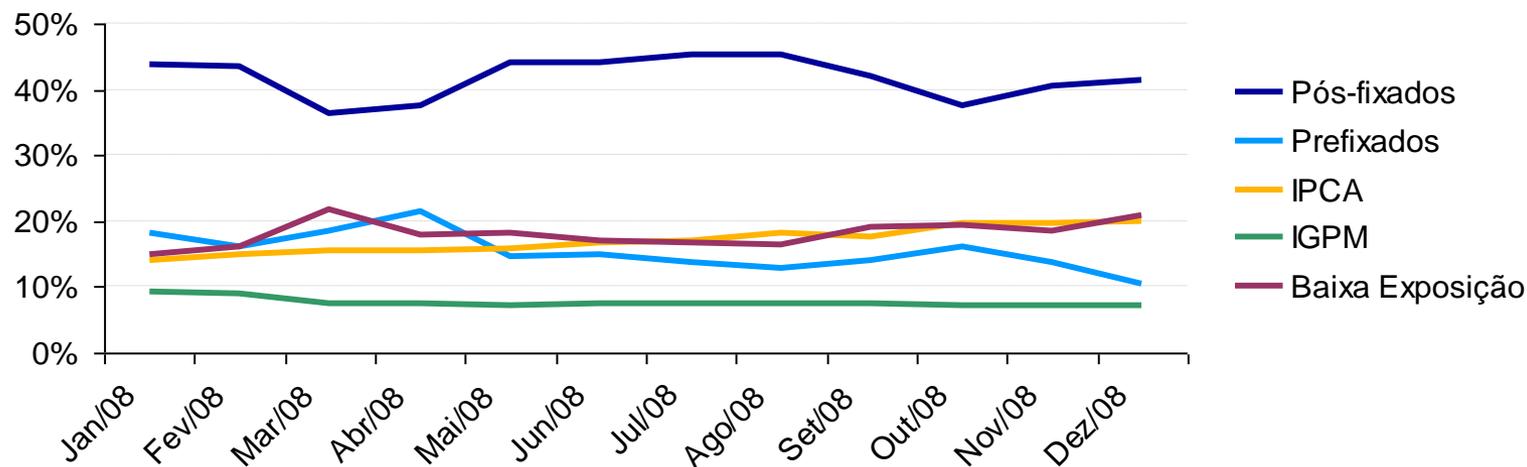
# Metas de retorno – Perfil Conservador

Renda Fixa	2008				24 meses	
	% CDI	% Mediana CDI	Posição RF	Posição CDI	Posição RF	Posição CDI
Mediana CDI	98%	-	-	-	-	-
RBS Prev	101%	102%	23/55	11/29	22/52	8/27
ABN AMRO / Santander	97%	98%	70/96	35/52	65/88	35/47
A receber das patrocinadoras	113%	115%	6/96	4/52	9/88	3/47

Renda Fixa	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado no ano	Acumulado em 24 meses
CDI	1,17%	1,00%	1,11%	12,38%	25,66%
105% CDI	1,23%	1,05%	1,17%	13,00%	26,94%
Mediana	-4,38%	1,27%	2,55%	2,43%	20,17%
Mediana RF	-0,49%	1,65%	2,65%	12,39%	25,90%
Mediana CDI	0,64%	1,24%	1,48%	12,19%	25,67%
RBS Prev	1,12%	1,00%	1,16%	12,45%	25,95%
ABN AMRO/ Santander	1,11%	1,00%	1,17%	11,99%	25,21%
A receber das patrocinadoras	1,18%	1,02%	1,12%	13,98%	28,19%

# Alocação dos investimentos – renda fixa

Alocação Mediana do Clube de Investimentos



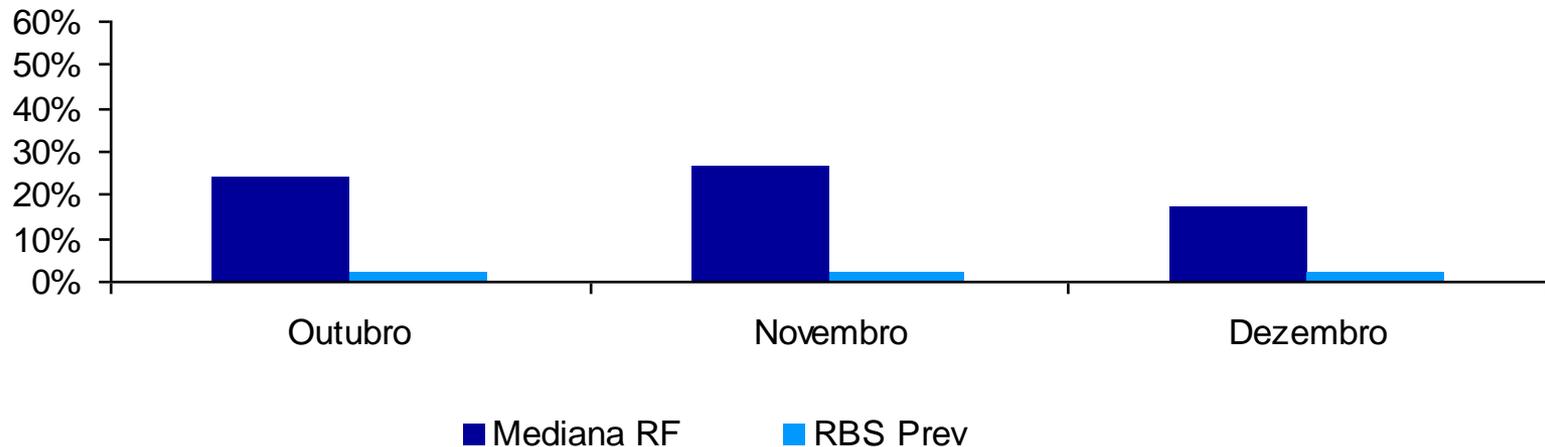
ABN AMRO / Santander	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
IGPM	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IPCA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Prefixados	0,65%	0,60%	0,58%	0,62%
Pós-fixados	66,91%	59,97%	60,25%	59,85%
Baixa Exposição	32,44%	39,42%	39,17%	39,53%
Rentabilidade	1,14%	1,11%	1,00%	1,17%

## Ranking Gestores – Benchmark CDI – 2008

2008	Gestor	Retorno	RBS Prev	Risco	RBS Prev	Patrimônio (%)
	<b>COMP5050</b>	13,14%		1,95%		0,00%
	<b>IMA</b>	12,69%		3,81%		54,40%
<b>1</b>	<b>UBS Pactual</b>	12,60%		0,51%		0,16%
<b>2</b>	<b>HSBC</b>	12,52%		0,36%		11,91%
<b>3</b>	<b>Western</b>	12,49%		2,18%		5,65%
	<b>CDI</b>	12,38%		0,00%		45,60%
<b>4</b>	<b>Itaú</b>	12,26%		0,42%		3,82%
<b>5</b>	<b>Unibanco</b>	12,07%		0,39%		5,75%
<b>6</b>	<b>Icatu Hartford</b>	12,04%		2,69%		0,28%
<b>7</b>	<b>Bradesco</b>	11,90%		1,18%		11,17%
<b>8</b>	<b>ABN/Santander</b>	11,78%	11,99%	0,57%	0,46%	2,59%
<b>9</b>	<b>Votorantim</b>	11,54%		0,56%		1,09%
<b>10</b>	<b>BNP Paribas</b>	10,39%		2,30%		3,18%

## 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/Santander

## Outubro

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	0,00%	0,00	0,00%
IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Prefixados	0,60%	0,00	-0,03%
Pós-fixados	59,97%	285,87	-0,01%
Baixa Exposição	39,42%	2,53	0,00%

## Novembro

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	0,00%	0,00	0,00%
IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Prefixados	0,58%	0,00	-0,03%
Pós-fixados	60,25%	307,94	-0,01%
Baixa Exposição	39,17%	2,04	0,00%

## Dezembro

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	0,00%	0,00	0,00%
IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Prefixados	0,62%	0,00	-0,02%
Pós-fixados	59,85%	290,37	-0,01%
Baixa Exposição	39,53%	1,00	0,00%

# Análise de risco por emissor – ABN/Santander

## Outubro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	39,12%	300,43	-0,27%
Privado	27,57%	200,67	0,00%
Oper. Compromissadas	33,32%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,19%
<i>Comprado</i>	29,37%	-	-
<i>Vendido</i>	-29,37%	-	-

## Novembro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	39,27%	273,31	-0,25%
Privado	24,96%	317,40	-0,01%
Oper. Compromissadas	35,78%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,19%
<i>Comprado</i>	28,70%	-	-
<i>Vendido</i>	-28,70%	-	-

## Dezembro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	37,04%	273,34	-0,22%
Privado	24,76%	295,13	-0,01%
Oper. Compromissadas	38,19%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,27%
<i>Comprado</i>	27,84%	-	-
<i>Vendido</i>	-27,84%	-	-

# Títulos privados – ABN/Santander

## Operações Compromissadas

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo - Lastro Tit. Governo	38.19%	1.00	-0.00%
Baixo - Lastro Tit. Privado	-	-	-
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

## CDBs e Outros

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	22.52%	257.11	-0.01%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

## Debêntures

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	2.24%	676.66	-0.00%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

# Títulos privados – ABN/Santander

Emissor	Risco	Instrumento	Indice	Coupom (XML)	Perclindex (XML)	Emissão	Maturação	Patrimônio(%)	Patrimônio(R\$)
BCO ABN AMRO REAL SA	Baixo	CDB_cdi	CDI	0	105	23-10-2008	19-10-2009	7,60%	5.399.342,39
BCO BRADESCO SA	Baixo	CDB_cdi	CDI	0	103	03-06-2008	29-05-2009	7,58%	5.388.854,87
BCO BRADESCO SA	Baixo	CDB_cdi	CDI	0	103,8	18-11-2008	03-11-2011	3,57%	2.539.091,85

## Análise da gestão – Perfil Conservador

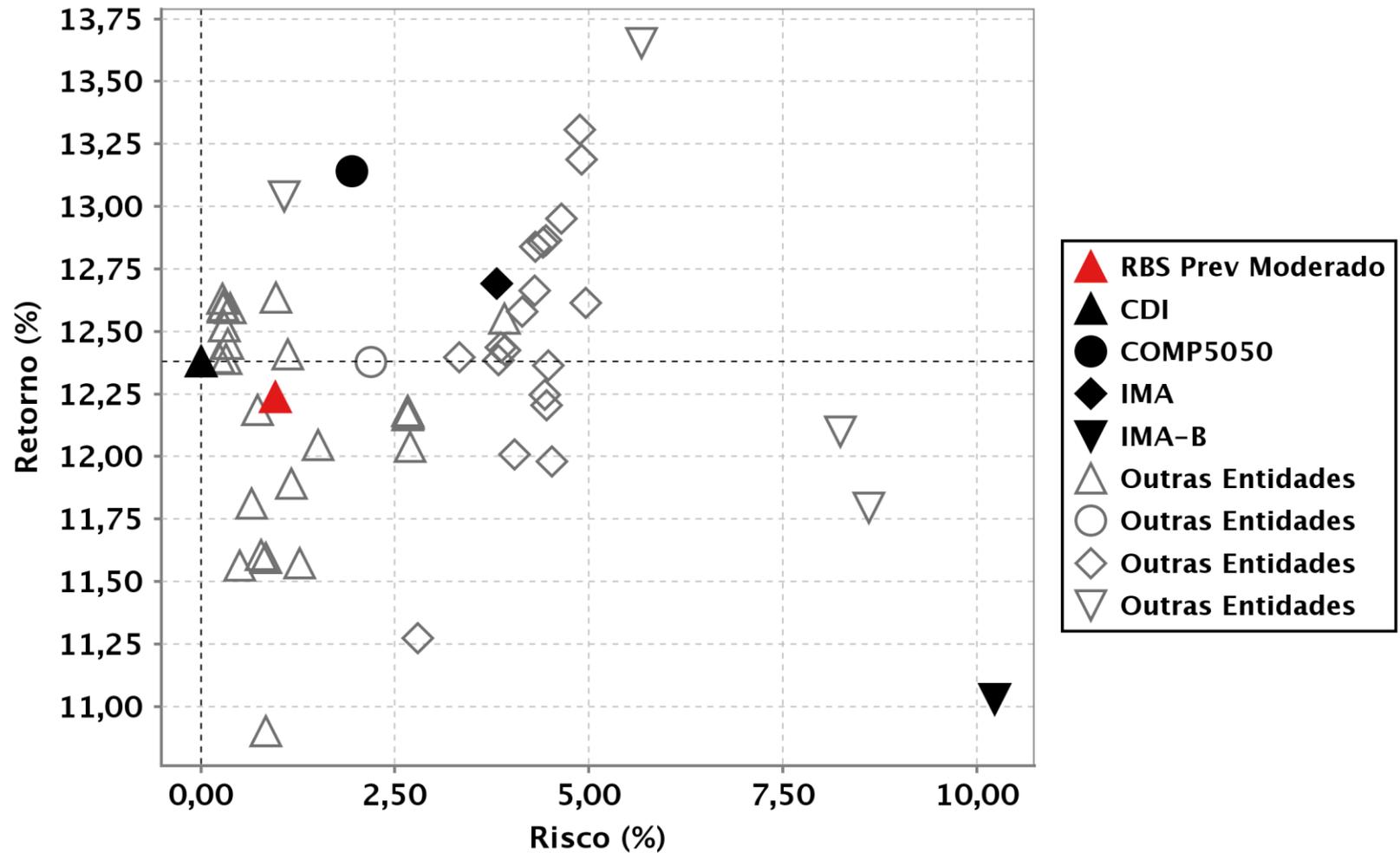
- Perfil Conservador da RBS PreV apresentou resultado acima do CDI em 2008 e também da rentabilidade mediana de renda fixa do Clube de Investimentos
- A parcela da dívida, que representa 17% da carteira do perfil, apresentou resultado superior ao CDI devido ao reajuste pelo INPC + 5%

# Perfil Moderado

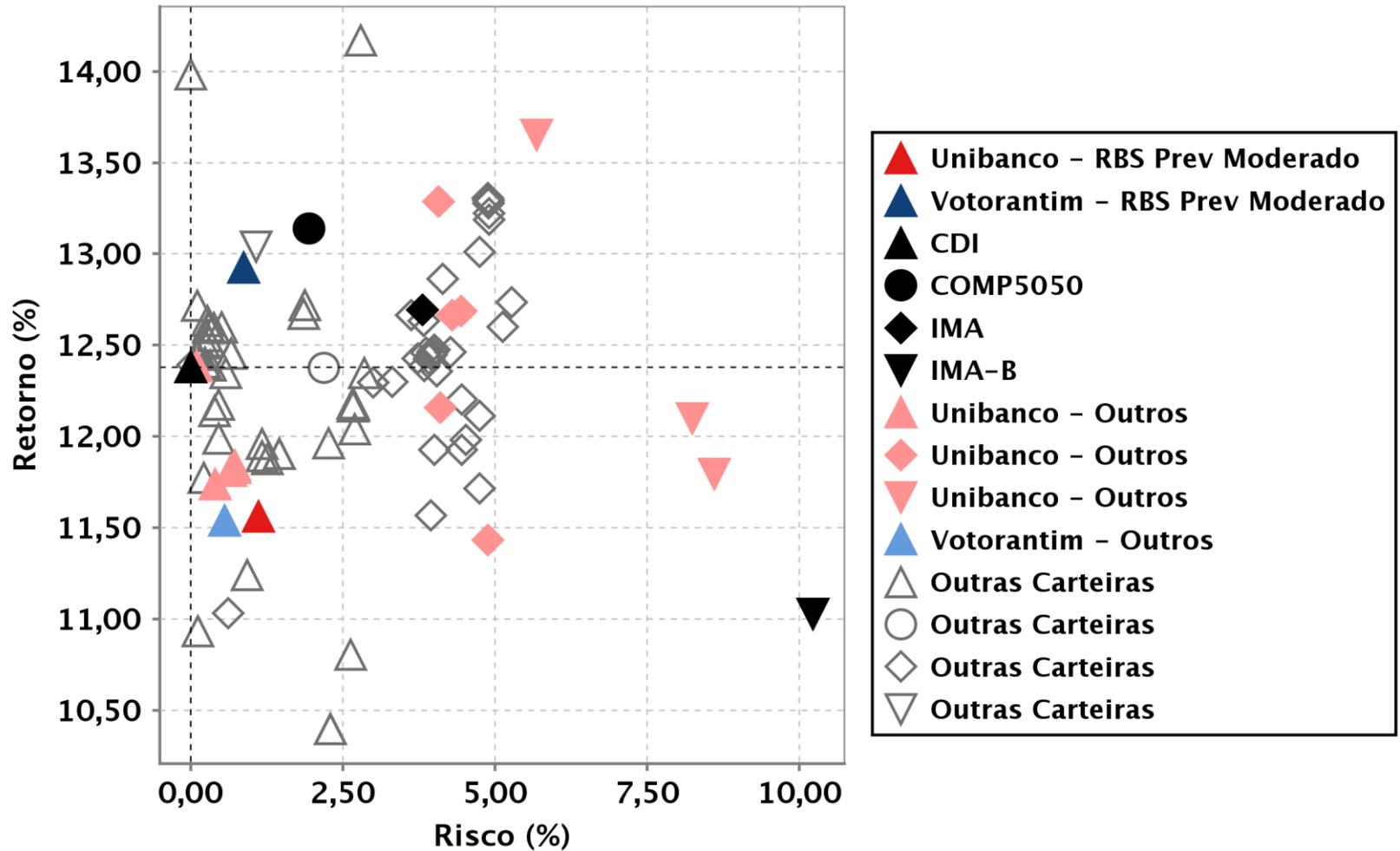
---



# Retorno/risco das entidades – 2008 – renda fixa



# Retorno/risco das carteiras – 2008 – renda fixa





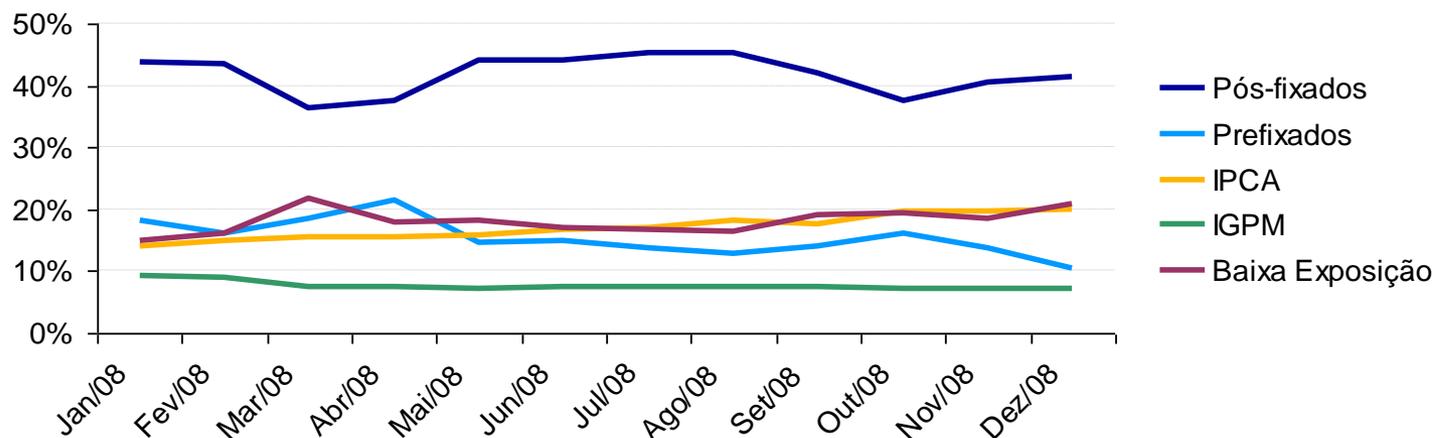
# Metas de retorno – Perfil Moderado

Renda Fixa	2008			
	% CDI	% Mediana CDI	Posição RF	Posição CDI
Mediana CDI	98%	-	-	-
RBS Prev	99%	100%	34/57	15/31
Unibanco	93%	95%	89/102	48/58
Votorantim	104%	106%	16/102	5/58

Renda Fixa	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado no ano
CDI	1,17%	1,00%	1,11%	12,38%
IPCA + 9%	1,20%	1,11%	1,03%	15,43%
105% CDI	1,23%	1,05%	1,17%	13,00%
Mediana	-4,38%	1,27%	2,55%	2,43%
Mediana RF	-0,49%	1,65%	2,65%	12,39%
Mediana CDI	0,64%	1,24%	1,48%	12,19%
RBS Prev	0,77%	1,21%	1,77%	12,24%
Unibanco	0,80%	1,13%	1,62%	11,56%
Votorantim	0,74%	1,28%	1,92%	12,93%

# Alocação dos investimentos – renda fixa

## Alocação Mediana do Clube de Investimentos

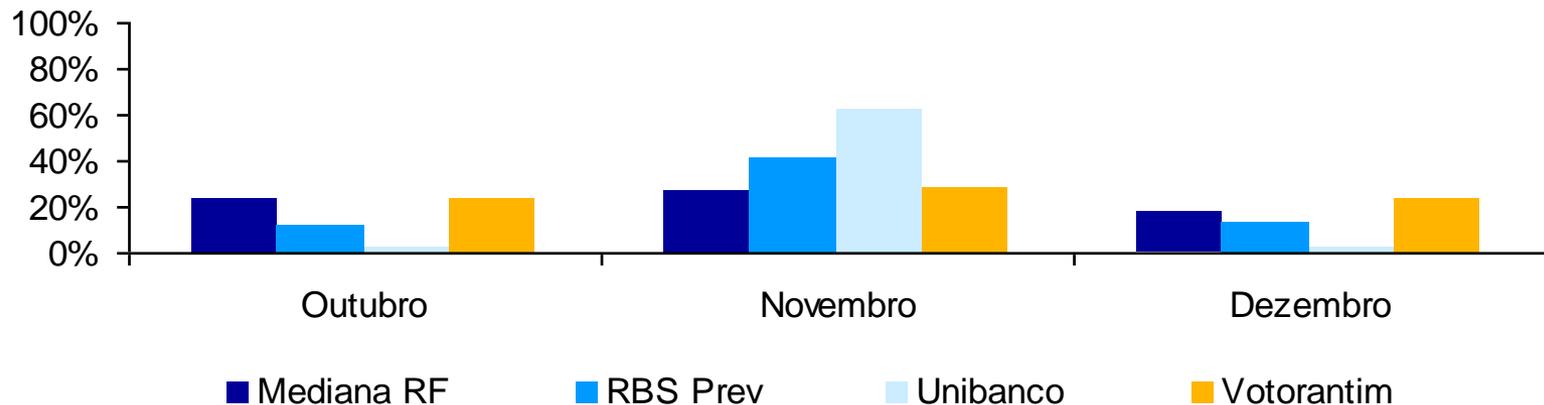


Unibanco	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
IGPM	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IPCA	0,89%	0,86%	0,87%	0,90%
Prefixados	-0,01%	-0,02%	18,95%	0,00%
Pós-fixados	32,82%	32,54%	43,73%	26,18%
Baixa Exposição	66,29%	66,61%	29,76%	72,93%
Rentabilidade	0,93%	0,80%	1,13%	1,62%

Votorantim	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
IGPM	1,08%	0,66%	0,67%	0,66%
IPCA	3,82%	6,74%	11,51%	13,35%
Prefixados	12,00%	22,58%	9,48%	2,50%
Pós-fixados	13,72%	-0,42%	12,34%	18,94%
Baixa Exposição	69,38%	70,43%	65,99%	64,55%
Rentabilidade	0,94%	0,74%	1,28%	1,92%

## 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

## Outubro

<b>Tipo do Instrumento</b>	<b>Alocação (%)</b>	<b>Prazo Médio (dias úteis)</b>	<b>VaR 5% - 1 mês</b>
IGPM	0,00%	0,00	0,00%
IPCA	0,86%	805,00	-0,03%
Prefixados	-0,02%	0,00	-0,01%
Pós-fixados	32,54%	207,35	0,00%
Baixa Exposição	66,61%	0,70	0,00%

## Novembro

<b>Tipo do Instrumento</b>	<b>Alocação (%)</b>	<b>Prazo Médio (dias úteis)</b>	<b>VaR 5% - 1 mês</b>
IGPM	0,00%	0,00	0,00%
IPCA	0,87%	785,00	-0,03%
Prefixados	18,95%	632,28	-0,62%
Pós-fixados	43,73%	400,14	0,00%
Baixa Exposição	29,76%	1,87	0,00%

## Dezembro

<b>Tipo do Instrumento</b>	<b>Alocação (%)</b>	<b>Prazo Médio (dias úteis)</b>	<b>VaR 5% - 1 mês</b>
IGPM	0,00%	0,00	0,00%
IPCA	0,90%	763,00	-0,03%
Prefixados	0,00%	0,00	-0,01%
Pós-fixados	26,18%	202,42	0,00%
Baixa Exposição	72,93%	1,00	0,00%

# Análise de risco por indexador – Votorantim

## Outubro

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	0,66%	0,00	-0,02%
IPCA	6,74%	696,53	-0,13%
Prefixados	22,58%	281,70	-0,18%
Pós-fixados	-0,42%	0,00	-0,01%
Baixa Exposição	70,43%	1,00	0,00%

## Novembro

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	0,67%	0,00	-0,02%
IPCA	11,51%	609,64	-0,19%
Prefixados	9,48%	409,36	-0,15%
Pós-fixados	12,34%	984,18	-0,01%
Baixa Exposição	65,99%	1,10	0,00%

## Dezembro

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	0,66%	137,20	-0,02%
IPCA	13,35%	590,32	-0,24%
Prefixados	2,50%	753,25	-0,07%
Pós-fixados	18,94%	705,67	-0,01%
Baixa Exposição	64,55%	1,00	0,00%

# Análise de risco por emissor – Unibanco

## Outubro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	38,87%	96,53	-0,08%
Privado	14,81%	248,95	-0,02%
Oper. Compromissadas	46,32%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,06%
<i>Comprado</i>	15,95%	-	-
<i>Vendido</i>	-15,95%	-	-

## Novembro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	61,65%	438,08	-1,13%
Privado	11,00%	290,01	-0,03%
Oper. Compromissadas	20,66%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,37%
<i>Comprado</i>	33,60%	-	-
<i>Vendido</i>	-33,60%	-	-

## Dezembro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	16,21%	188,60	-0,06%
Privado	10,81%	270,68	-0,03%
Oper. Compromissadas	72,98%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,08%
<i>Comprado</i>	16,27%	-	-
<i>Vendido</i>	-16,27%	-	-

# Títulos privados – Unibanco

## Operações Compromissadas

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo - Lastro Tit. Governo	72.98%	1.00	-0.00%
Baixo - Lastro Tit. Privado	-	-	-
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

## CDBs e Outros

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	5.39%	77.00	-0.00%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

## Debêntures

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	5.42%	463.37	-0.03%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

# Classificação de risco – Unibanco

Emissor	Risco	Instrumento	Indice	Cupom (XML)	PerclIndex (XML)	Emissão	Maturação	Patrimônio(%)	Patrimônio(R\$)
BCO ABN AMRO REAL SA	Baixo	CDB_cdi	CDI	0	106	24-04-2008	24-04-2009	2,68%	1.519.435,13

# Análise de risco por emissor – Votorantim

## Outubro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	9,62%	439,51	-0,12%
Privado	19,87%	852,01	-0,06%
Oper. Compromissadas	70,44%	1,00	0,00%
BM&F	0,07%	-	-0,15%
<i>Comprado</i>	27,32%	-	-
<i>Vendido</i>	-27,25%	-	-

## Novembro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	14,47%	448,99	-0,16%
Privado	20,05%	830,69	-0,07%
Oper. Compromissadas	65,40%	1,00	0,00%
BM&F	0,07%	-	-0,11%
<i>Comprado</i>	14,23%	-	-
<i>Vendido</i>	-14,16%	-	-

## Dezembro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	15,67%	463,26	-0,21%
Privado	19,72%	809,06	-0,05%
Oper. Compromissadas	64,55%	1,00	0,00%
BM&F	0,07%	-	-0,06%
<i>Comprado</i>	13,37%	-	-
<i>Vendido</i>	-13,31%	-	-

# Títulos privados – Votorantim

## Operações Compromissadas

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo - Lastro Tit. Governo	64.55%	1.00	-0.00%
Baixo - Lastro Tit. Privado	-	-	-
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

## CDBs e Outros

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	7.54%	123.38	-0.00%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

## Debêntures

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	2.15%	763.00	-0.06%
Médio	-	-	-
Alto	0.14%	256.00	-0.00%
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

# Títulos privados – Votorantim

## FIDCs

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	9.88%	1349.90	-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	1,457,420.83	1.26%	0.10%
BMG FIDC CREDITOS CONSIGNADOS VI (SENIOR)	1,340,157.78	1.16%	0.19%

# Classificação de risco – Votorantim

Emissor	Risco	Instrumento	Indice	Cupom (XML)	PerIndex (XML)	Emissão	Maturação	Patrimônio(%)	Patrimônio(R\$)
CP CIMENTO PARTICIPACOE	Alto	DEB_cdi (CPCM	CDI	0	100	05-03-2007	10-12-2011	0,07%	38.525,51

Emissor	Risco	Instrumento	Indice	Cupom (XML)	PerIndex (XML)	Emissão	Maturação	Patrimônio(%)	Patrimônio(R\$)
BCO ABC BRASIL SA (EX BC	Baixo	CDB_cdi	CDI	0	106,5	14-05-2008	13-05-2009	1,92%	1.086.097,08
BCO BRADESCO SA	Baixo	CDB_cdi	CDI	0	106	27-08-2008	20-08-2009	1,85%	1.048.282,36

## Análise da gestão – Perfil Moderado

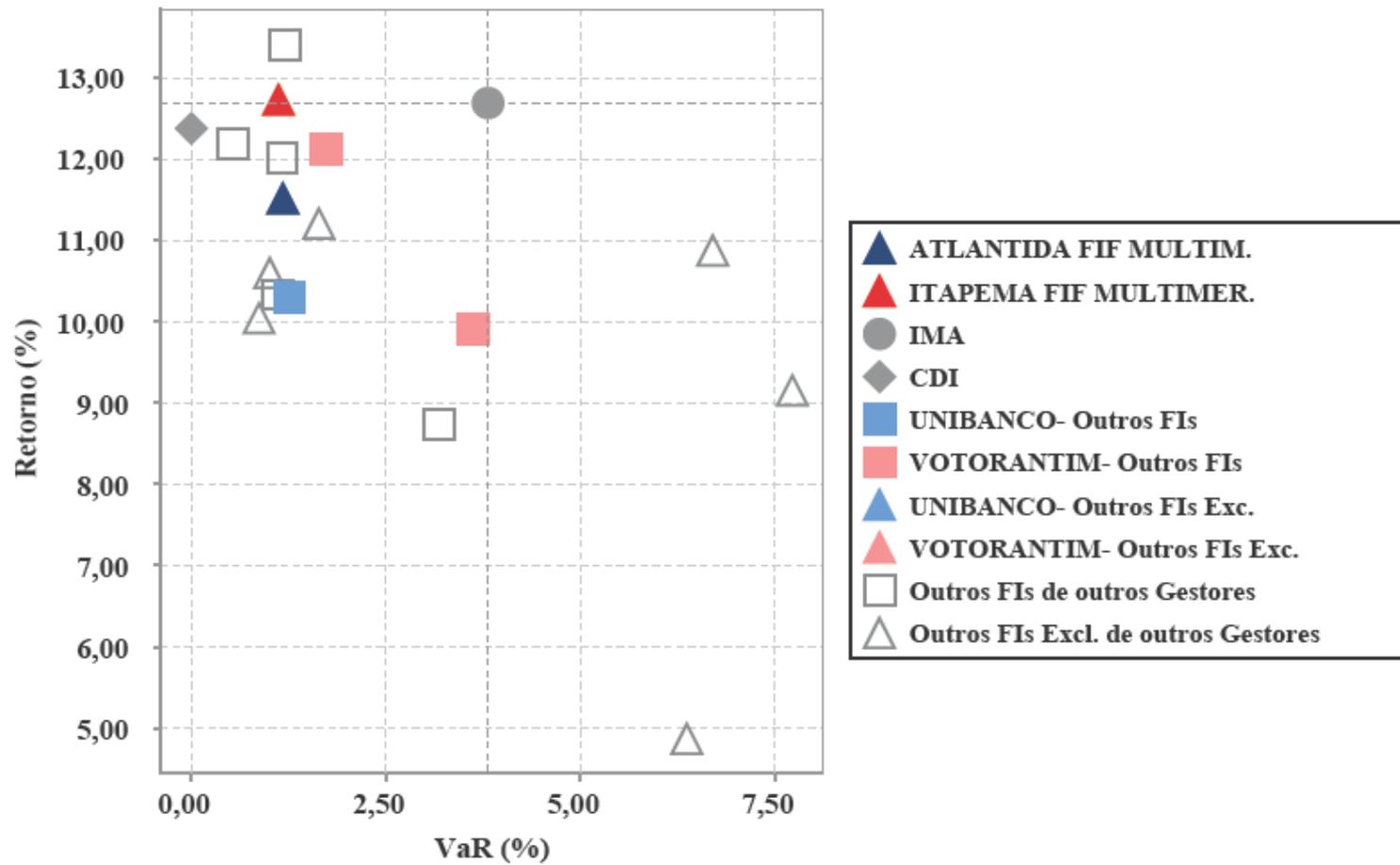
- Resultado do Perfil Moderado ficou abaixo do CDI e acima da mediana do Clube de Investimentos em 2008
  - Unibanco e Votorantim possuem alocação elevada em operações compromissadas
  - Gestores com pouca exposição em renda variável
- Nível de risco do Perfil Moderado ficou abaixo do limite definido na Política de Investimentos

# Multimercados

---



# Retorno/risco dos multimercados – 2008



# Ranking por retorno – 2008

Fundo	Gestor	Posição	Retorno	Risco
MODAL INSTITUCIONAL FIF MULTIM.	MODAL ASSET MANA.	1/21	13,41%	-1,21%
ITAPEMA FIF MULTIMERCADO	VOTORANTIM	2/21	12,73%	-1,12%
HSBC NANKING INSTITUCIONAL	HSBC GESTÃO DE R.	3/21	12,19%	-0,53%
FIF VAM DINAMICO	VOTORANTIM	4/21	12,13%	-1,73%
BRDESCO MULTIMERCADO PLUS	BRAM BRADESCO AS.	5/21	12,01%	-1,17%
ATLANTIDA FIF MULTIMERCADO	UNIBANCO	6/21	11,52%	-1,18%
FUNDO EXCLUSIVO	FAR FATOR ADM DE.	7/21	11,21%	-1,64%
FUNDO EXCLUSIVO	ABN AMRO ASSET M.	8/21	10,88%	-6,70%
FUNDO EXCLUSIVO	SUL AMERICA INVE.	9/21	10,60%	-1,01%
HSBC XIAN INSTITUCIONAL	HSBC GESTÃO DE R.	10/21	10,34%	-1,12%
FIF MASTER INSTITUCIONAL	UNIBANCO	11/21	10,31%	-1,26%
FIC UAM MULTIMERCADO	UNIBANCO	12/21	10,29%	-1,26%
FUNDO EXCLUSIVO	SUL AMERICA INVE.	13/21	10,04%	-0,87%
FIF VOTORANTIM EQUITY LONG SHO.	VOTORANTIM	14/21	9,91%	-3,63%
FUNDO EXCLUSIVO	SUL AMERICA INVE.	15/21	9,16%	-7,72%
MULTIMERCADO MERCATTO DIFERENC.	MERCATTO GESTAO.	16/21	8,74%	-3,19%
FUNDO EXCLUSIVO	ITAÚ	17/21	4,87%	-6,37%
FUNDO EXCLUSIVO	UNIBANCO	18/21	0,20%	-5,97%
FUNDO EXCLUSIVO	BNP	19/21	-1,65%	-9,40%
FUNDO EXCLUSIVO	VOTORANTIM	20/21	-2,43%	-9,98%
FUNDO EXCLUSIVO	BB GESTÃO DE REC.	21/21	-3,30%	0,00%

OBS: Os fundo em azul fazem parte da carteira da Entidade.

## Ranking Gestores – Multimercados – 2008

2008	Gestor	Retorno	RBS Prev	Risco	RBS Prev	Patrimônio (%)
	<b>COMP5050</b>	13,14%		1,95%		0,00%
	<b>IMA</b>	12,69%		3,81%		0,00%
	<b>CDI</b>	12,38%		0,00%		100,00%
<b>1</b>	<b>Mercatto</b>	10,80%		2,63%		4,82%
<b>2</b>	<b>Unibanco</b>	6,34%	11,52%	4,04%	1,18%	28,85%
<b>3</b>	<b>Itaú</b>	4,92%		6,37%		22,58%
<b>4</b>	<b>Votorantim</b>	4,41%	12,73%	6,20%	1,12%	28,17%
<b>5</b>	<b>BNP Paribas</b>	-1,65%		9,40%		15,58%

# **Enquadramento da entidade**

---



# Enquadramento da entidade

## Renda Fixa

Títulos	Limite	Investimento	Desenquadramento
<b>Baixo Risco</b>			
Titulos Federais	100.00%	79.76%	0.00%
Titulos a Vista	-	26.71%	0.00%
Op. Compromissadas	-	53.05%	0.00%
Tít. Estad/Munic+Privados+FIDCs	80.00%	20.06%	0.00%
Titulos Estad/Munic	-	0.00%	0.00%
CDBs/RDBs/Op. Compromissadas	-	14.66%	0.00%
Poupança	-	0.00%	0.00%
Debênture	-	2.99%	0.00%
FIDCs+CCBs	20.00%	2.41%	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%	0.03%	0.00%
Titulos Estad/Munic	-	0.00%	0.00%
CDBs/RDBs/Op. Compromissadas	-	0.00%	0.00%
Poupança	-	0.00%	0.00%
Debênture	-	0.03%	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%	0.03%	0.00%
Novo Mercado	-	0.03%	0.00%
Nível 2	-	0.00%	0.00%
Nível 1	45.00%	0.06%	0.00%
Sem Nível	35.00%	0.05%	0.00%
Bovespa Mais	40.00%	0.00%	0.00%
RV Outros	3.00%	0.00%	0.00%
Total RV	50.00%	0.15%	0.00%
Resíduo RF	-	0.00%	-

# Enquadramento da entidade

## Derivativos

Títulos	Limite	Investimento	Desenquadramento
Proteção			
Limitado ao Total de Títulos	99.91%	108.08%	8.16%
Alavancagem			
Limitado ao Total de Títulos do Tesouro Nacional	26.71%	87.19%	60.48%
Limite de Atuação em Mercados Derivativos			
Limitado ao Patrimônio do Plano	100.00%	195.26%	95.26%

# Enquadramento da entidade

Nome do Fundo	Tipo de Instrumento	Ticker	Nº de Contratos do Fundo	Ativo/Passivo	Hedging/ Alavancagem	Exposição (% Patrimônio)	Patrimônio
678-ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	future	DI1_OUT_09	50	P	H	8,82	5.000.000,00
678-ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	option	IDIF9DN	1	A	A	0,43	244.628,97
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	future	DI1_JAN_10	10	P	H	1,76	1.000.000,00
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	future	DI1_JAN_12	10	A	A	1,76	1.000.000,00
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	option	DOLF9D9	12	A	H	0,04	21.788,28
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	option	DOLF9DB	12	P	A	0,03	17.408,28
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	option	DOLF9DC	12	P	A	0,03	19.028,28
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	option	DOLF9DG	12	A	H	0,05	29.408,28
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	option	DOLG9D5	12	A	H	0,04	21.158,28
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	option	DOLG9D8	12	A	H	0,05	30.128,28
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	option	DOLG9D9	12	P	A	0,03	19.658,28
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	option	DOLG9DD	12	P	A	0,03	18.308,28
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	option	IDIF9D4	160	A	A	68,87	39.044.395,20
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	option	IDIF9DH	245	A	A	105,05	59.550.261,85
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	option	IDIF9DL	85	P	H	36,35	20.607.438,25
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	option	IDIF9DM	320	P	H	137,44	77.912.788,80
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	future	IND_FEV_09	2	P	H	0,13	75.100,00
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	SDG	SDG	1	A	A	1,01	570.027,00
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	SDG	SDG	1	A	A	0,43	241.798,00
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	SDG	SDG	1	A	A	0,48	271.100,00
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	SGD	SGD	1	A	H	0,43	241.798,00
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	SGD	SGD	1	A	H	0,40	228.011,00
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	SGD	SGD	1	A	H	0,20	114.005,00
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	SGD	SGD	1	A	H	0,40	228.011,00
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	SGD	SGD	1	A	H	0,21	117.400,00
1123-FIA EQUITY ALLOC	future	IND_FEV_09	90	A	A	0,05	26.765,64

# Enquadramento da entidade

## Limite por Patrimônio da Entidade

Instituição Financeira	Limite 20%
BCO BRADESCO SA	7.76%
BCO ABN AMRO REAL SA	5.97%
BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC.	0.94%
BCO BRASIL SA	0.02%
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

Instituição Não Financeira	Limite 10%
FUNDO INVEST DIREITOS CREDITOR.	1.26%
BMG FUNDO INVEST DIREITOS CRED.	1.16%
CIA VALE RIO DOCE	1.15%
BNDES PARTICIPACOES SA BNDESPA.	0.74%
DIAGNOSTICOS AMERICA SA	0.45%
CIA SANEAMENTO BASICO ESTADO S.	0.27%
CEMIG GERACAO TRANSMISSAO SA	0.21%
CIA PIRATININGA FORCA LUZ	0.20%
PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBR.	0.04%
CP CIMENTO PARTICIPACOES SA	0.03%

Emissor RV	Limite 5%*
PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBR.	0.04%
CIA VALE RIO DOCE	0.03%
BCO BRASIL SA	0.02%
BCO BRADESCO SA	0.01%
CIA SIDERURGICA NACIONAL	0.01%
GERDAU SA	0.01%
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRA.	0.01%
USINAS SIDERURGICAS MINAS GERA.	0.00%
CIA SANEAMENTO BASICO ESTADO S.	0.00%
CESP CIA ENERGETICA SAO PAULO	0.00%

\* Este Limite pode ser majorado para até 10% no caso de ações representativas de percentual maior ou igual a 2% do Ibovespa, IBrX, IBrX50, FGV-100, IGC ou ISE.

# Enquadramento da entidade

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

Baixo Risco de Crédito	Limite 25%	Alto Risco de Crédito	Limite 15%
BCO ABC BRASIL SA (EX BC.	0.10%	-	-
BCO ABN AMRO REAL SA	0.06%	-	-
BCO BRADESCO SA	0.03%	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

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

Patrimônio Emissor	Limite 20%	Capital Votante Emissor	Limite 20%
NOVAMARLIM PETROLEO SA	0.04%	CIA HERING (EX HERING TE.	0.00%
CIA HERING (EX HERING TE.	0.00%	CIA SIDERURGICA NACIONAL	0.00%
CIA SIDERURGICA NACIONAL	0.00%	SLC AGRICOLA SA	0.00%
SLC AGRICOLA SA	0.00%	CIA CONCESSOES RODOVIARI.	0.00%
CIA CONCESSOES RODOVIARI.	0.00%	INPAR SA	0.00%

## Limite por Emissão - Debêntures

Ticker	Emissor	Limite 25% Emissão
DASA11	DIAGNÓSTICOS DA AMÉRICA	0.34%
BNDP12	BNDESPAR	0.15%
SBES18	SABESP	0.10%
CPCM12	CP CIMENTO	0.10%
CVRD17	VALE	0.07%

# **Agenda de obrigações**

---



# Agenda de obrigações

■ Envio do Demonstrativo de Investimentos referente ao mês de dezembro de 2008	Até 15 de fevereiro de 2009
■ Envio do Demonstrativo de Investimentos referente ao mês de janeiro de 2009	Até 15 de março de 2009
■ Envio do Demonstrativo de Investimentos referente ao mês de fevereiro de 2009	Até 15 de abril de 2009
■ Envio das DNPs referentes aos meses do 2º semestre de 2008	Até 31 de março de 2009

# Próximas reuniões do Clube de Investimentos

■ Apresentação dos resultados do 1º trimestre de 2009	28 de abril de 2009
■ Apresentação dos resultados do 2º trimestre de 2009	28 de julho de 2009
■ Apresentação dos resultados do 3º trimestre de 2009	27 de outubro de 2009