

RBS Prev – Sociedade Previdenciária

Análise dos Investimentos – 3º trimestre de 2008

Outubro de 2008

Características da entidade



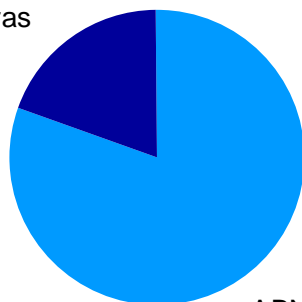
Características da entidade

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

Segmento	RBS Prev	ABN/Santander	A receber das patrocinadoras	Unibanco	Votorantim
Renda Fixa	R\$ 121.667.465,10	R\$ 54.452.808,49	R\$ 13.078.585,22	R\$ 27.136.111,21	R\$ 26.999.960,17
Renda Variável	R\$ 255.094,65	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 255.094,65
Consolidado	R\$ 121.922.559,75	R\$ 54.452.808,49	R\$ 13.078.585,22	R\$ 27.136.111,21	R\$ 27.255.054,82

Perfil Conservador

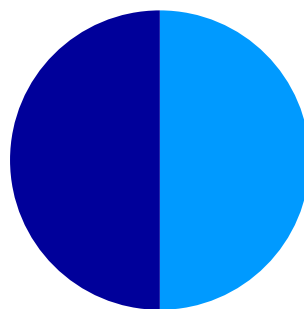
A receber das
patrocinadoras
19%



ABN AMRO
81%

Perfil Moderado

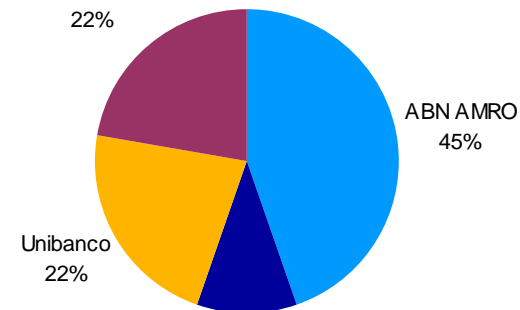
Votorantim
50%



Unibanco
50%

RBS Consolidado

Votorantim
22%



A receber das
patrocinadoras
11%

Resultados por perfil



Principais indicadores

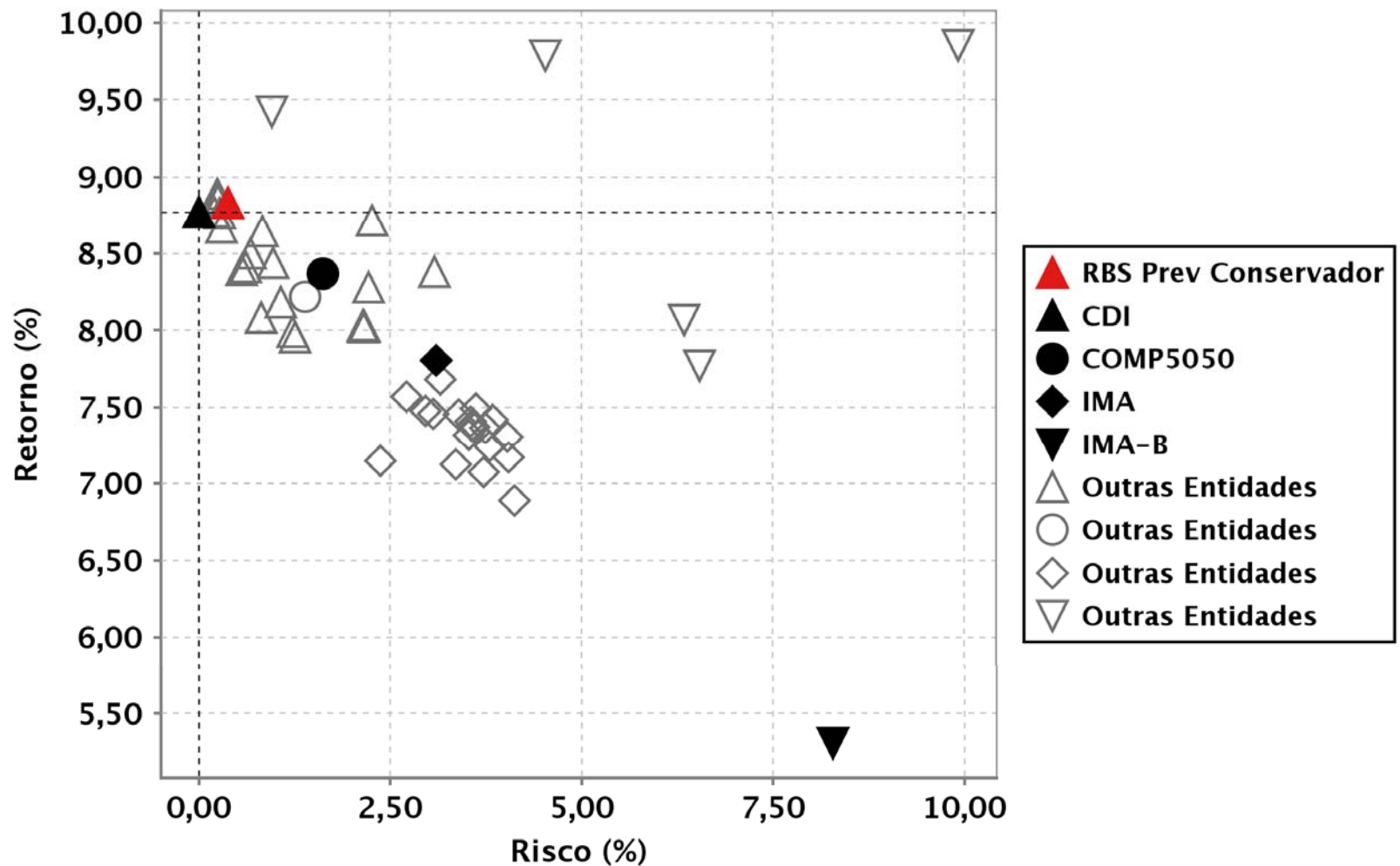
		Julho	Agosto	Setembro	Em 2008	12 meses	24 meses
IMA - S (pós)	TOTAL	1,07%	1,01%	1,04%	8,80%	11,42%	25,58%
IRF - M (pré)	TOTAL	2,10%	1,35%	0,89%	7,94%	8,18%	24,70%
IMA - B (IPCA)	5	1,08%	1,01%	-0,26%	7,20%	10,04%	29,79%
	5+	0,57%	-0,02%	-3,47%	2,83%	6,86%	35,13%
	TOTAL	0,86%	0,56%	-1,67%	5,31%	8,48%	29,60%
IMA - C (IGPM)	5	2,48%	-0,08%	0,57%	13,02%	22,95%	41,46%
	5+	2,47%	-0,86%	-0,26%	11,05%	16,48%	54,72%
	TOTAL	2,47%	-0,81%	-0,21%	11,20%	17,79%	50,59%
IMA - Geral	TOTAL	1,42%	0,89%	0,28%	7,81%	10,02%	27,12%

	Julho	Agosto	Setembro	Em 2008	12 meses	24 meses
CDI	1,06%	1,01%	1,10%	8,77%	11,27%	25,42%
IPCA	0,53%	0,28%	0,26%	4,76%	6,37%	10,66%
IGPM	1,76%	-0,32%	0,11%	8,47%	15,11%	18,68%
COMP 50/50	1,58%	1,18%	0,97%	8,37%	9,80%	25,14%

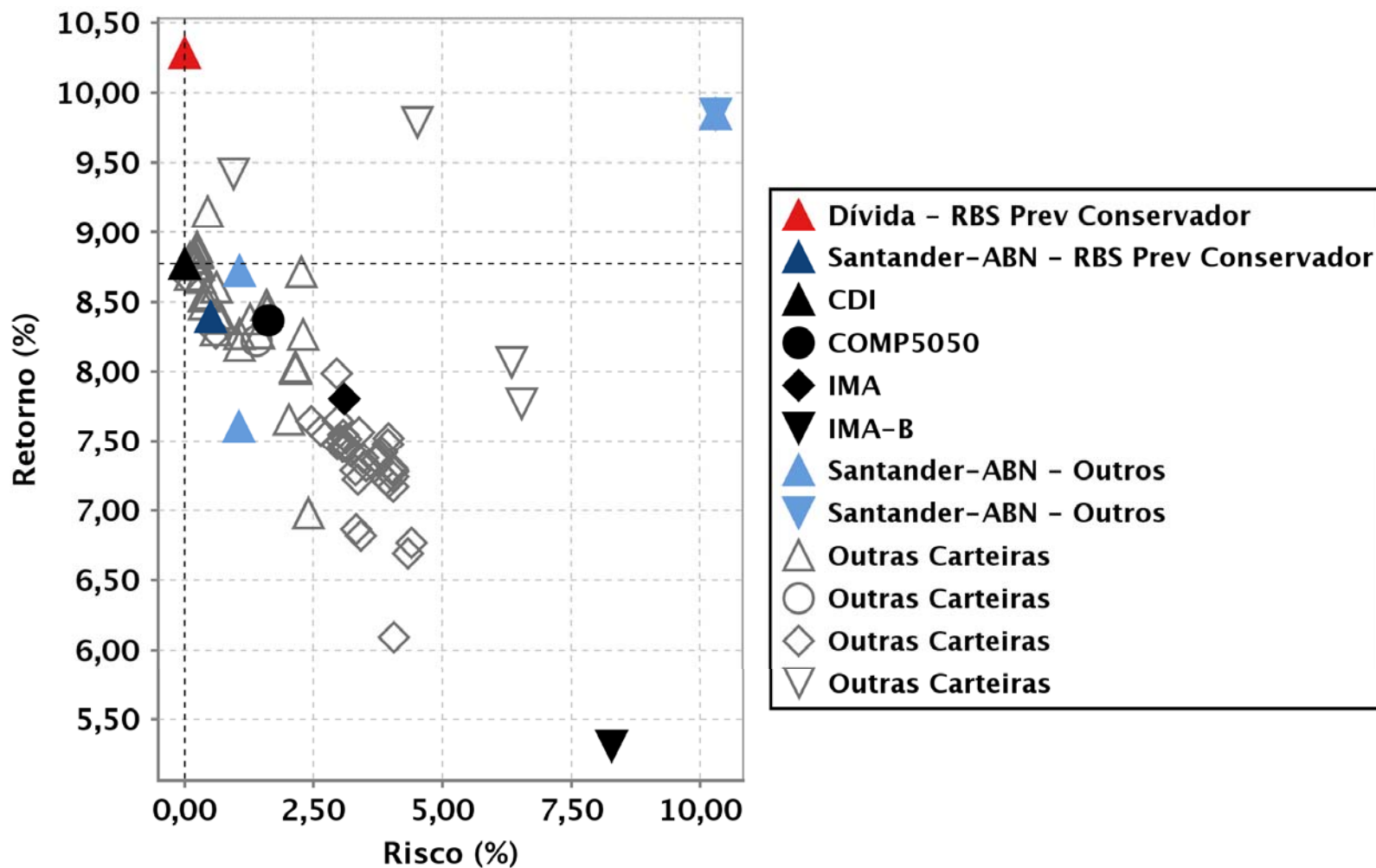
Perfil Conservador



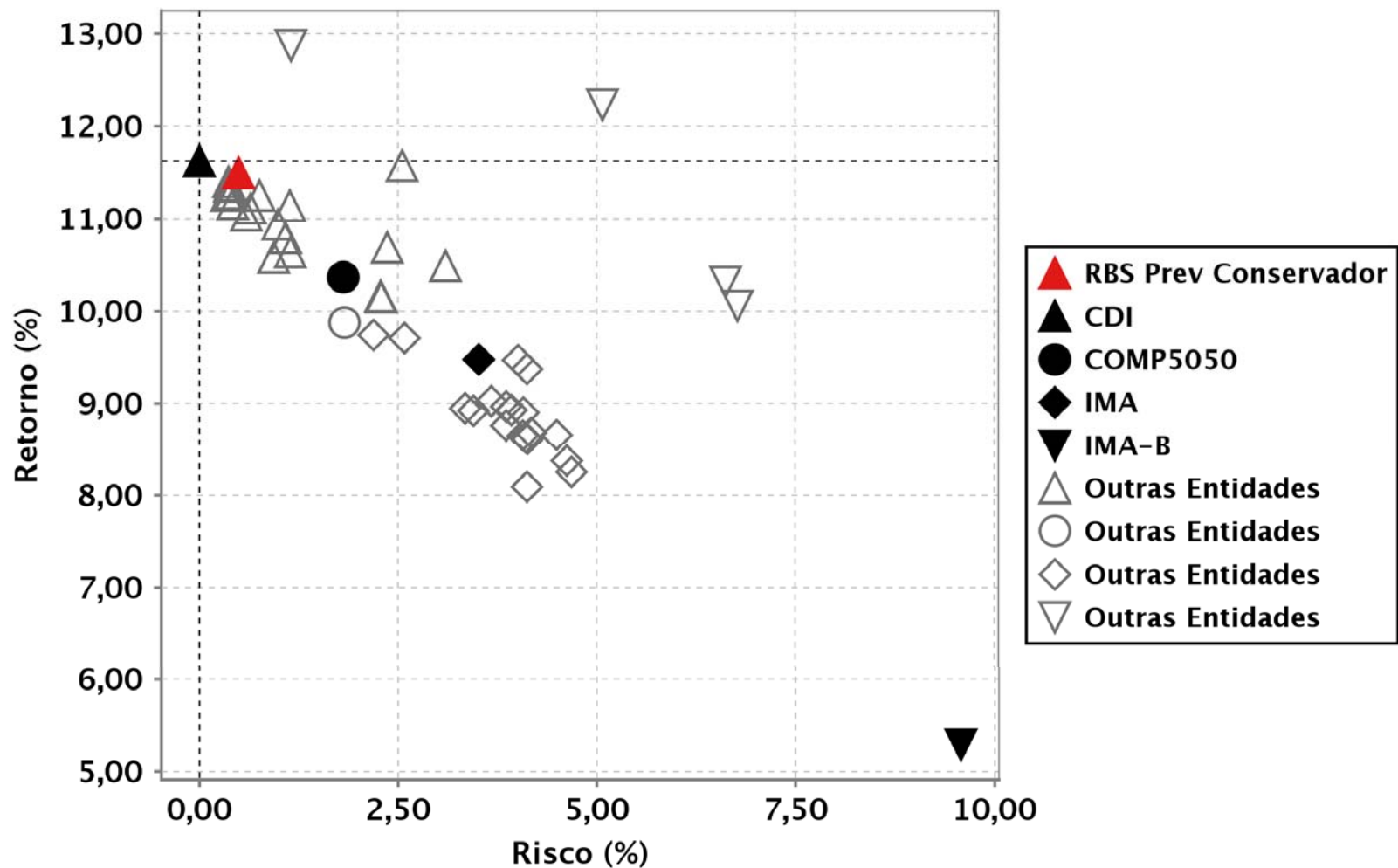
Retorno/risco das entidades – 2008 – renda fixa



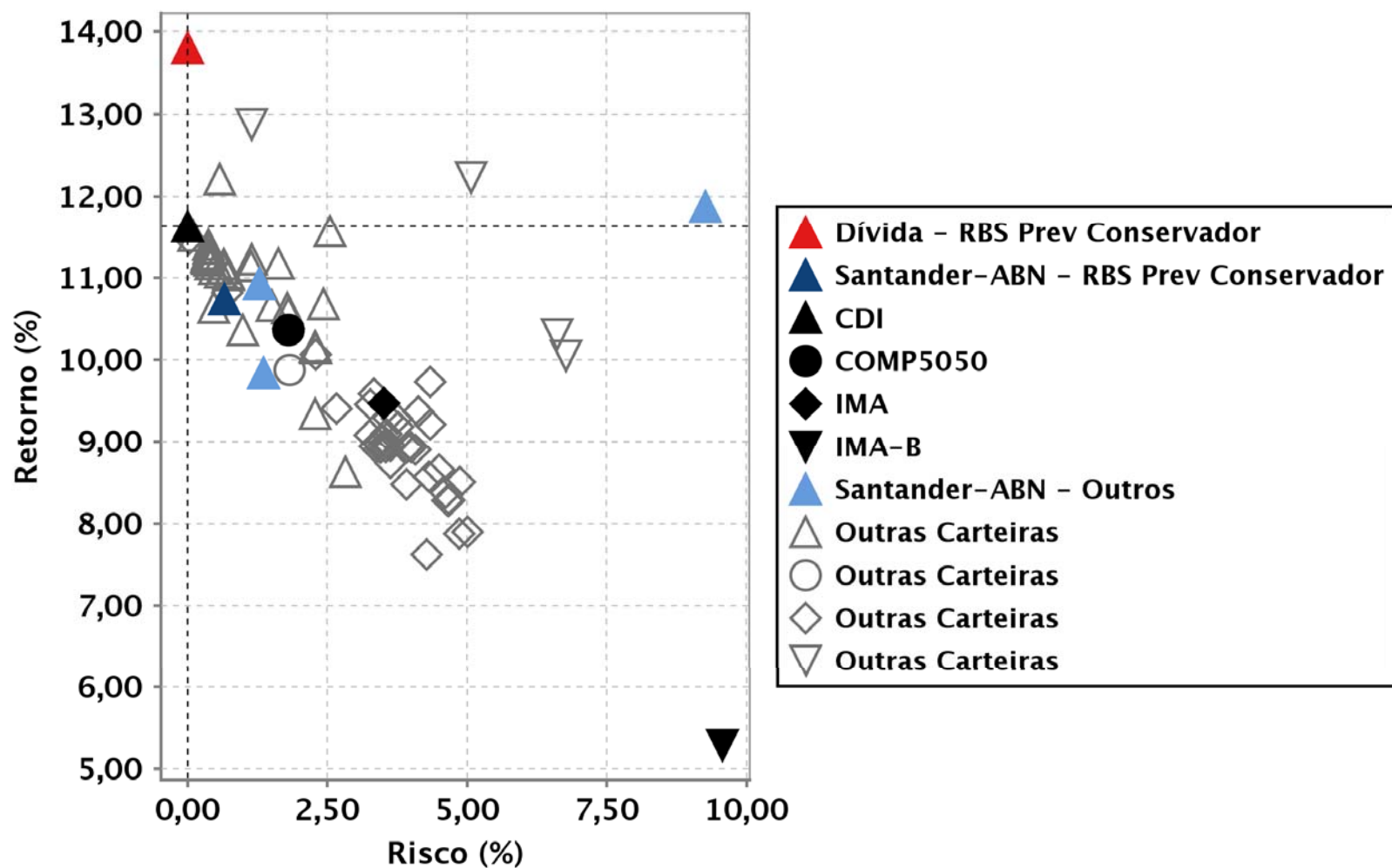
Retorno/risco das carteiras - 2008 - renda fixa



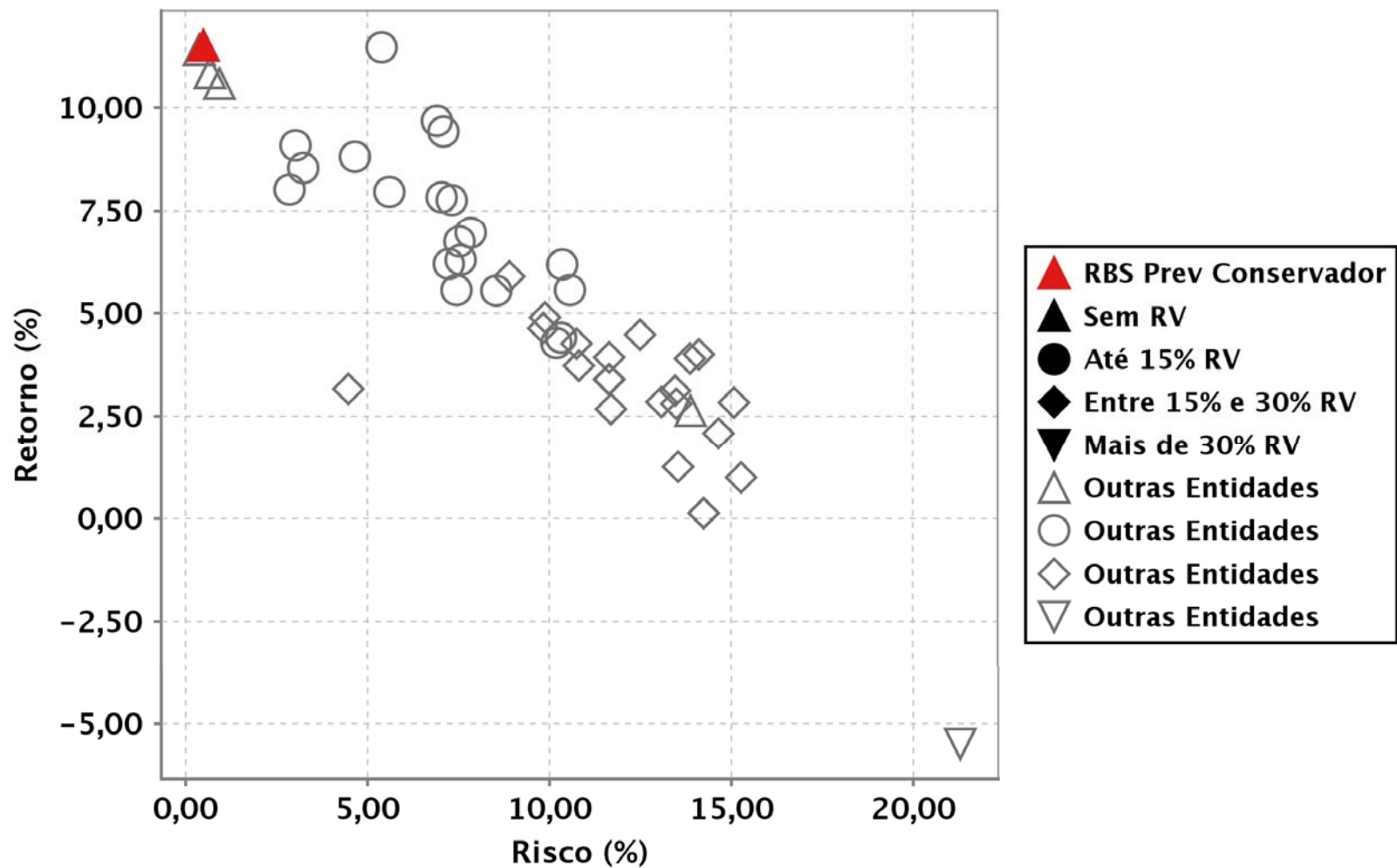
Retorno/risco das entidades – 12 meses – renda fixa



Retorno/risco das carteiras – 12 meses – renda fixa



Retorno/risco das entidades – 2008 – consolidado



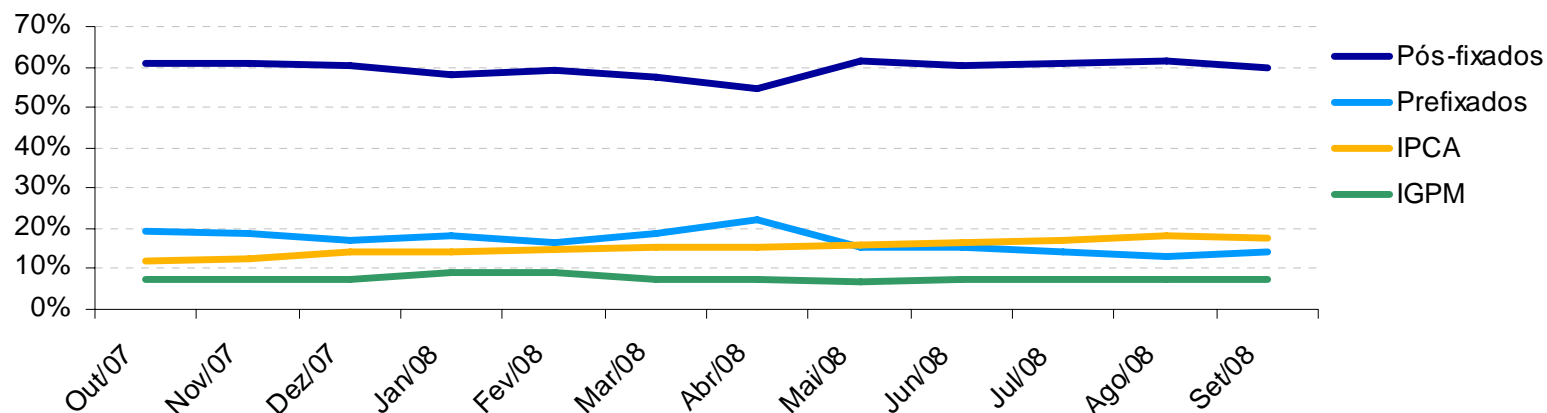
Metas de retorno – Perfil Conservador

Renda Fixa	2008				12 meses		24 meses	
	% CDI	% Mediana CDI	Posição RF	Posição CDI	Posição RF	Posição CDI	Posição RF	Posição CDI
Mediana CDI	96%	-	-	-	-	-	-	-
RBS Prev	101%	105%	8/53	5/27	4/50	2/25	15/39	5/16
ABN/Santander	96%	100%	33/91	29/48	33/85	29/43	44/66	21/28
A receber das patrocinadoras	117%	122%	2/91	2/48	2/85	2/43	7/66	2/28

Renda Fixa	Julho	Agosto	Setembro	Acumulado no trimestre	Acumulado no ano	Acumulado em 12 meses	Acumulado em 24 meses
CDI	1,06%	1,01%	1,10%	3,21%	8,77%	11,63%	25,42%
105% CDI	1,12%	1,06%	1,15%	3,37%	9,21%	12,21%	26,69%
Mediana	-0,71%	-0,41%	-1,39%	-2,49%	2,04%	4,64%	29,15%
Mediana RF	1,27%	1,00%	0,43%	2,72%	8,03%	10,16%	25,78%
Mediana CDI	1,17%	1,02%	0,89%	3,11%	8,43%	11,13%	25,79%
RBS Prev	1,06%	1,02%	1,13%	3,25%	8,83%	11,50%	26,00%
ABN/Santander	1,06%	1,02%	1,14%	3,26%	8,39%	10,74%	25,10%
A receber das patrocinadoras	1,07%	1,02%	1,10%	3,22%	10,28%	13,80%	27,92%

Alocação dos investimentos – renda fixa

Alocação Mediana do Clube de Investimentos



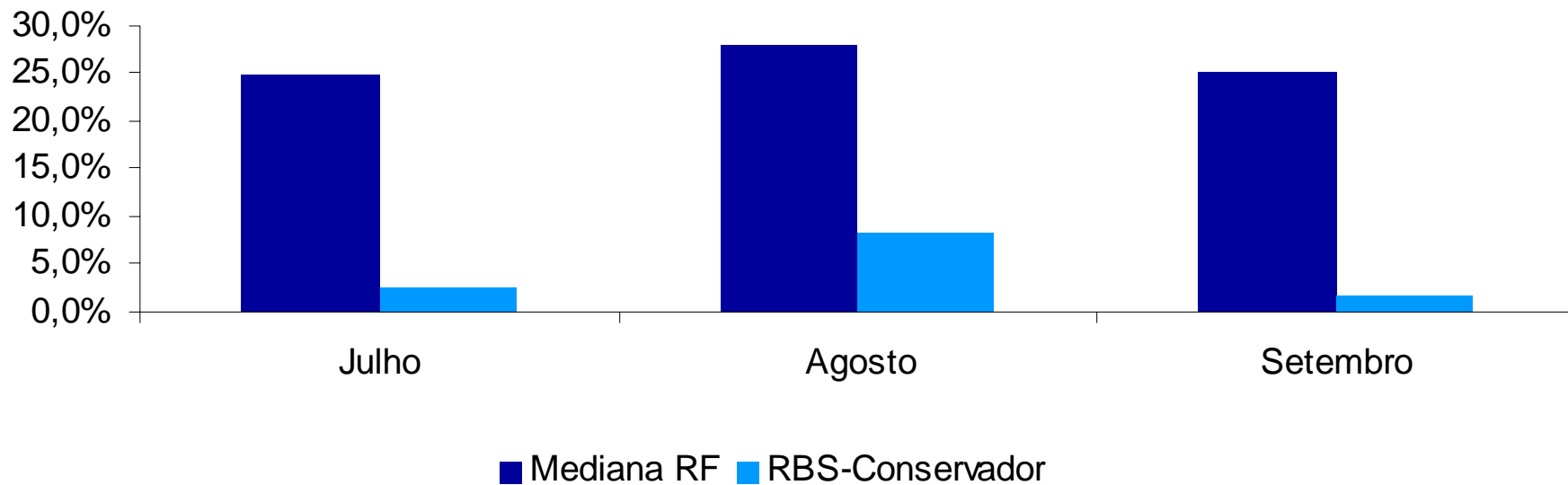
ABN/Santander	Junho	Julho	Agosto	Setembro
IGPM	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IPCA	3,41%	0,00%	0,00%	0,00%
Prefixados	0,00%	2,73%	10,56%	0,65%
Pós-fixados	89,88%	79,02%	69,74%	66,91%
Baixa Exposição	6,71%	18,25%	19,70%	32,44%
Rentabilidade	0,93%	1,06%	1,02%	1,14%

Ranking Gestores – Benchmark CDI – 2008

2008	Gestor	Retorno	RBS PREV	Risco	RBS PREV	Patrimônio (%)
1	UBS Pactual	9,15%		0,45%		0,2%
2	HSBC	8,78%		0,32%		12,5%
	CDI	8,77%		0,00%		44,8%
3	Icatu Hartford	8,72%		2,26%		0,3%
4	Itaú	8,59%		0,36%		3,6%
5	Unibanco	8,53%		0,37%		5,9%
	COMP5050	8,37%		1,81%		0,9%
6	Bradesco	8,33%		1,08%		9,8%
7	Western	8,30%		1,82%		5,7%
8	Votorantim	8,29%		0,61%		1,2%
9	ABN/Santander	8,11%	8,39%	0,61%	0,50%	2,6%
	IMA	7,81%		3,11%		54,3%
10	BNP Paribas	6,98%		2,40%		3,2%

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

Julho

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	2,73%	0,00	-0,03%
Pós-fixados	79,02%	339,15	0,00%
Baixa Exposição	18,25%	8,32	0,00%

Agosto

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	10,56%	317,84	-0,11%
Pós-fixados	69,74%	289,67	0,00%
Baixa Exposição	19,70%	8,36	0,00%

Setembro

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	0,65%	0,00	-0,02%
Pós-fixados	66,91%	270,72	0,00%
Baixa Exposição	32,44%	1,00	0,00%

Análise de risco por emissor – ABN/Santander

Julho

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	43,34%	422,40	-0,43%
Privado	48,03%	181,04	0,00%
Oper. Compromissadas	8,63%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,32%
<i>Comprado</i>	33,17%	-	-
<i>Vendido</i>	-33,17%	-	-

Agosto

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	43,10%	368,45	-0,39%
Privado	47,57%	164,70	0,00%
Oper. Compromissadas	9,34%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,22%
<i>Comprado</i>	22,94%	-	-
<i>Vendido</i>	-22,94%	-	-

Setembro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	39,74%	326,02	-0,25%
Privado	27,79%	189,39	0,00%
Oper. Compromissadas	32,47%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,23%
<i>Comprado</i>	29,99%	-	-
<i>Vendido</i>	-29,99%	-	-

Títulos privados – ABN/Santander

Operações Compromissadas

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo - Lastro Tit. Governo	32.47%	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	25.22%	132.73	-0.00%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

Debêntures

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	2.57%	745.41	-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 BRADESCO SA	Baixo	CDB_cdi	CDI	0	103	03-06-2008	29-05-2009	7,72%	5.210.765,40
BCO BRADESCO SA	Baixo	CDB_cdi	CDI	0	102	22-11-2007	17-11-2008	4,89%	3.303.935,26
BCO ABN AMRO REAL SA	Baixo	CDB_cdi	CDI	0	103,2	28-05-2008	25-05-2009	7,73%	5.220.518,08

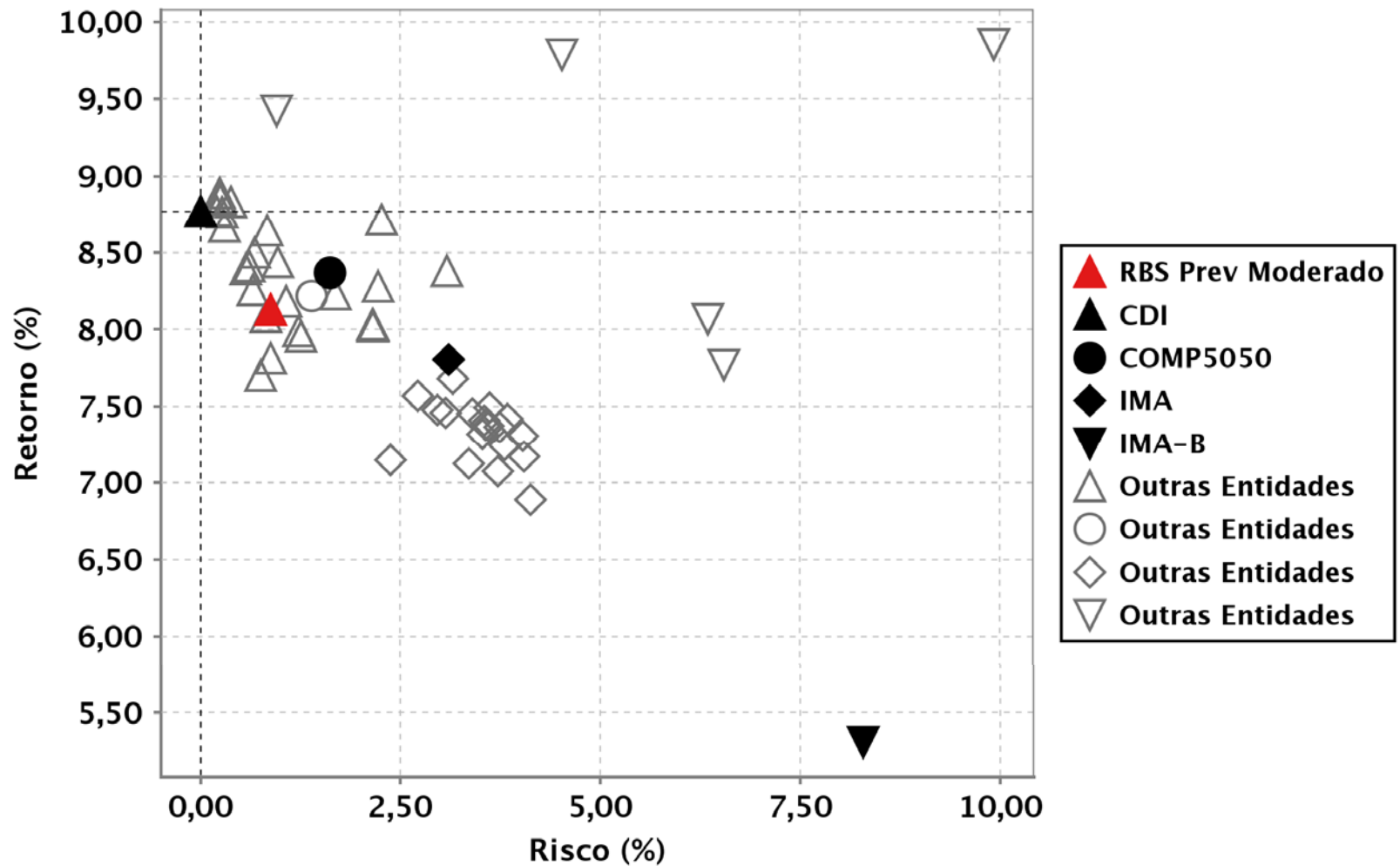
Análise da gestão – Perfil Conservador

- 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 19% da carteira do perfil, apresentou resultado superior ao CDI

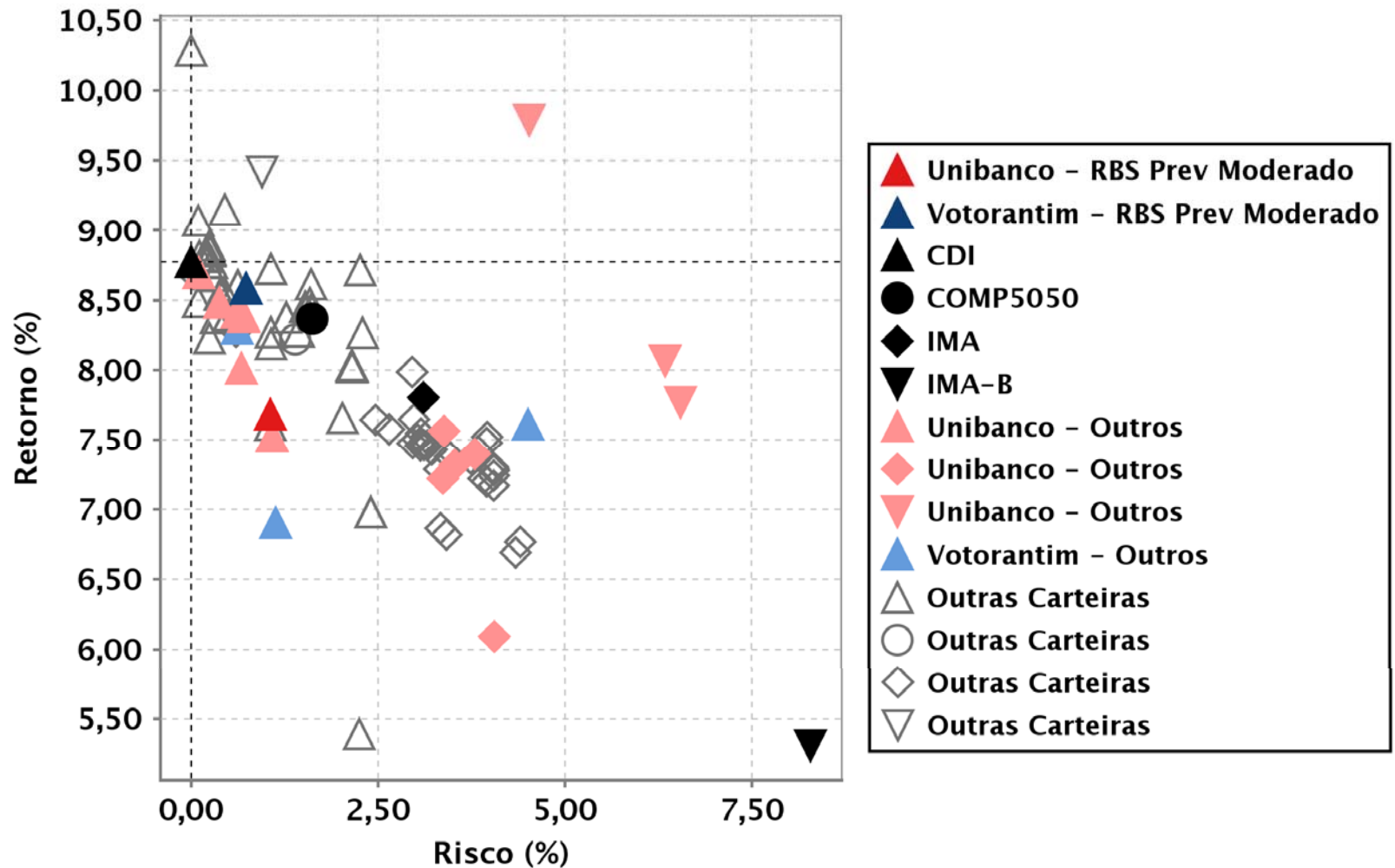
Perfil Moderado



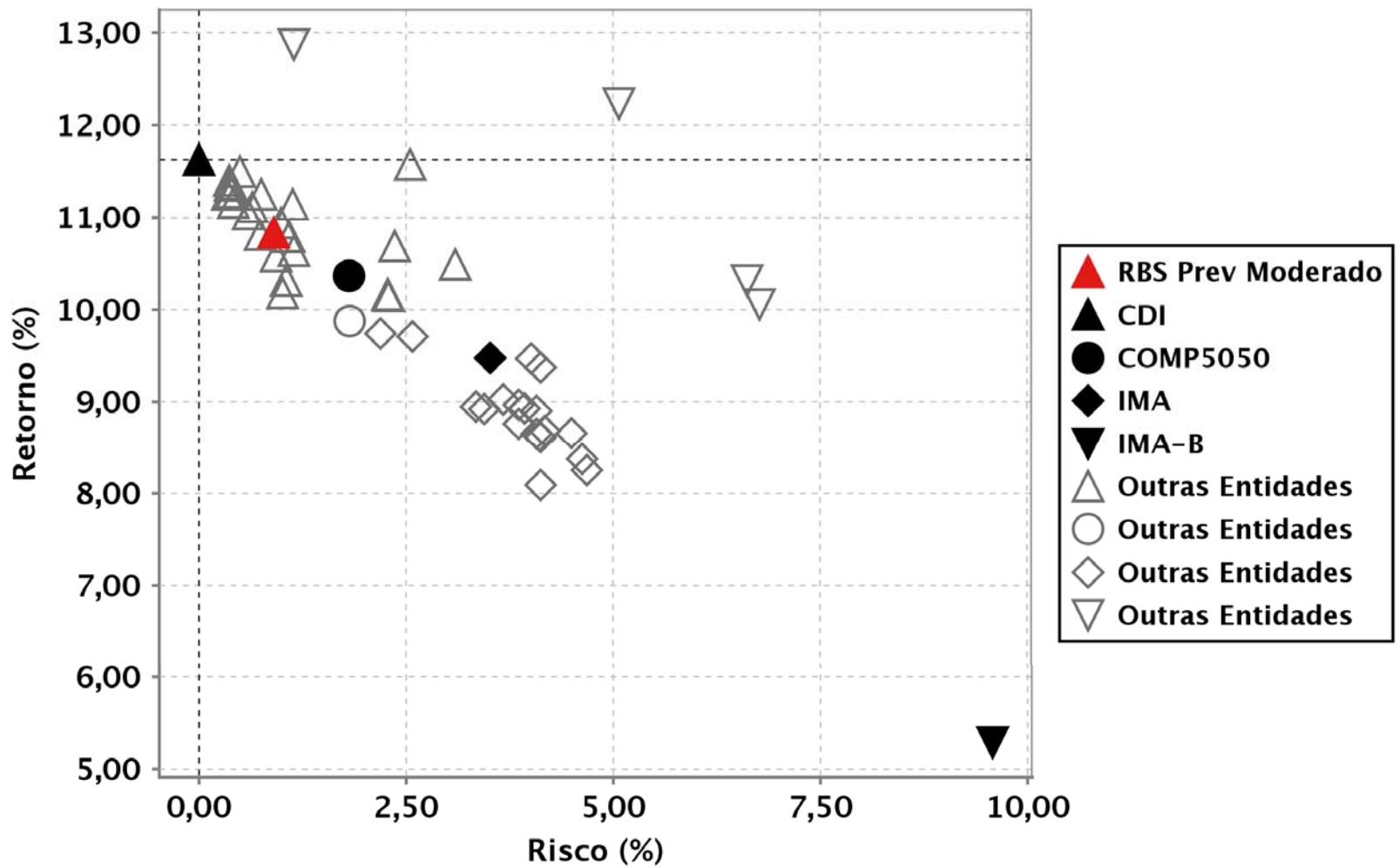
Retorno/risco das entidades – 2008 – renda fixa



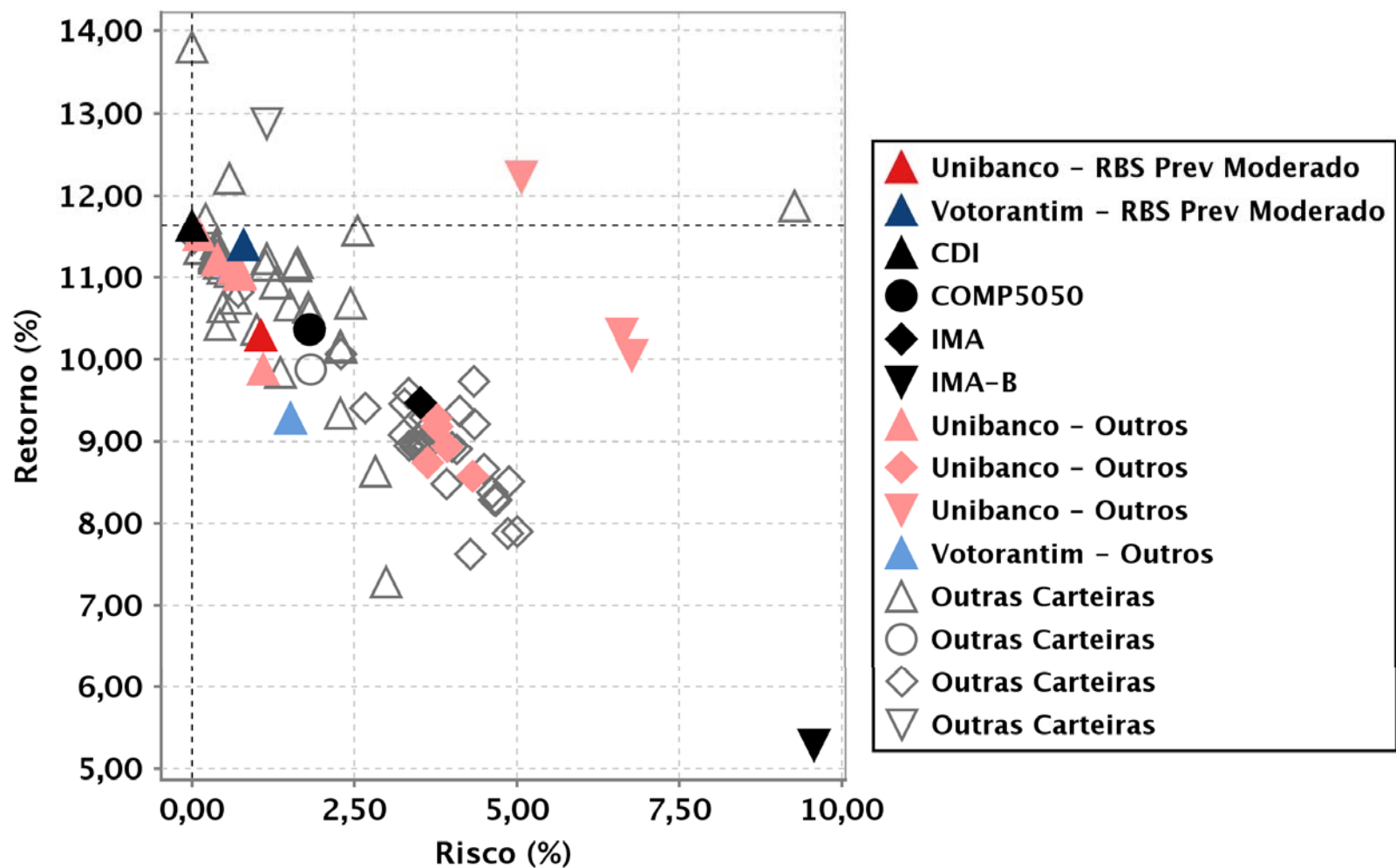
Retorno/risco das carteiras – 2008 – renda fixa



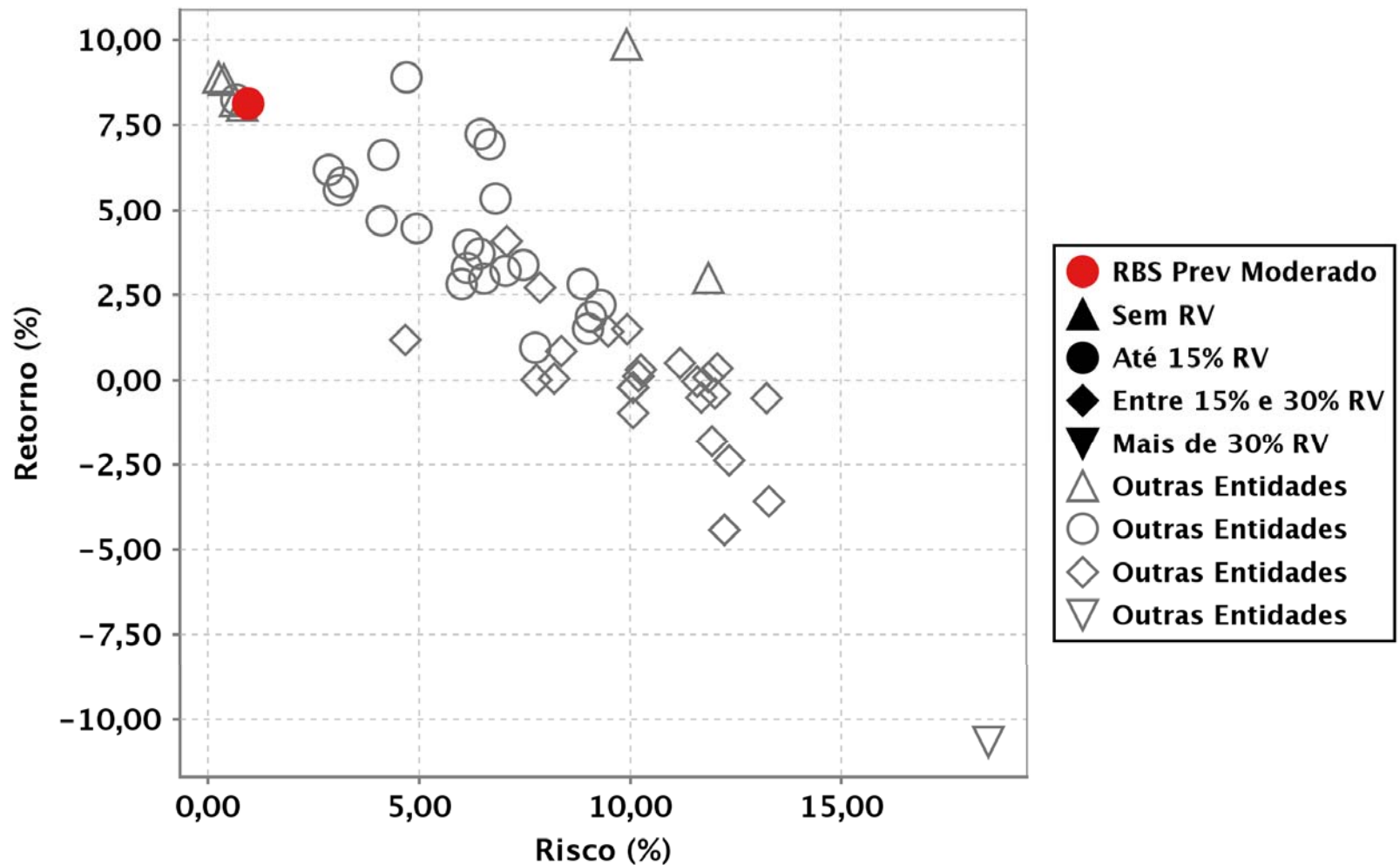
Retorno/risco das entidades – 12 meses – renda fixa



Retorno/risco das carteiras – 12 meses – renda fixa



Retorno/risco das entidades – 2008 – consolidado



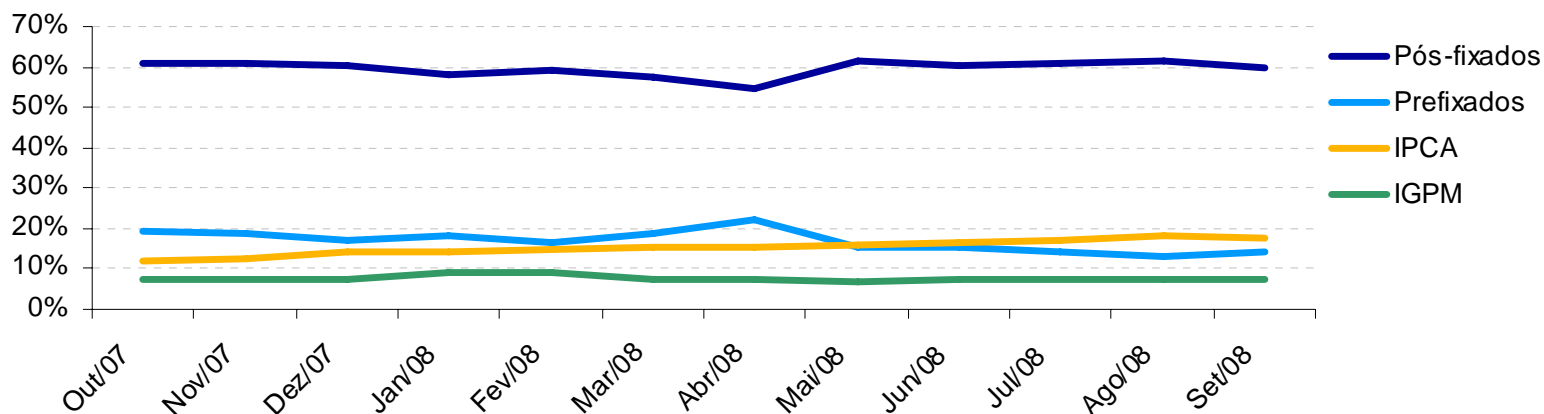
Metas de retorno – Perfil Moderado

Renda Fixa	2008				12 meses	
	% CDI	% Mediana CDI	Posição RF	Posição CDI	Posição RF	Posição CDI
Mediana CDI	96%	-	-	-	-	-
RBS Moderado	93%	96%	25/58	21/32	18/54	16/29
Unibanco	88%	91%	65/107	56/64	49/97	44/55
Votorantim	98%	102%	29/107	25/64	13/97	10/55

Renda Fixa	Julho	Agosto	Setembro	Acumulado no trimestre	Acumulado no ano	Acumulado em 12 meses
CDI	1,06%	1,01%	1,10%	3,21%	8,77%	11,63%
IPCA + 9%	1,25%	1,00%	0,98%	3,27%	5,51%	7,02%
110% CDI	1,17%	1,11%	1,21%	3,53%	9,65%	12,79%
Mediana	-0,71%	-0,41%	-1,39%	-2,49%	2,04%	4,64%
Mediana RF	1,27%	1,00%	0,43%	2,72%	8,03%	10,16%
Mediana CDI	1,17%	1,02%	0,89%	3,11%	8,43%	11,13%
RBS Moderado	1,19%	1,09%	0,93%	3,26%	8,13%	10,83%
Unibanco	1,24%	1,14%	0,93%	3,34%	7,68%	10,29%
Votorantim	1,14%	1,05%	0,94%	3,17%	8,58%	11,39%

Alocação dos investimentos – renda fixa

Alocação Mediana do Clube de Investimentos

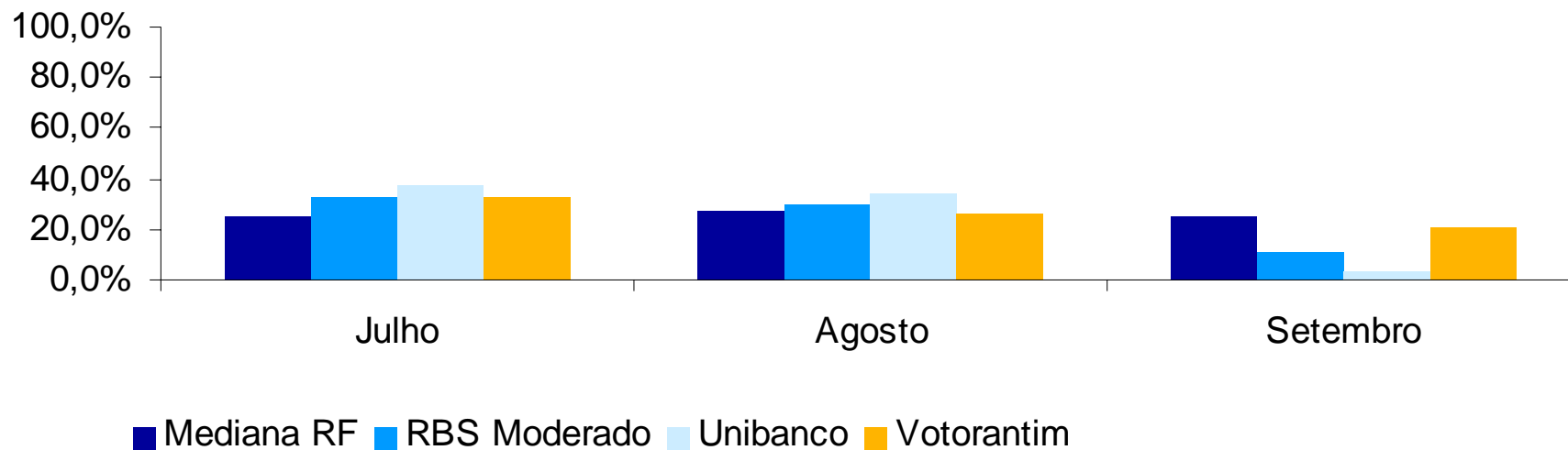


Unibanco	Junho	Julho	Agosto	Setembro
IGPM	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IPCA	2,36%	1,78%	2,37%	0,89%
Prefixados	4,31%	9,37%	7,52%	-0,01%
Pós-fixados	36,54%	29,94%	31,52%	32,82%
Baixa Exposição	56,79%	58,91%	58,60%	66,29%
Rentabilidade	0,36%	1,24%	1,14%	0,93%

Votorantim	Junho	Julho	Agosto	Setembro
IGPM	0,07%	0,07%	1,09%	1,08%
IPCA	8,69%	6,86%	9,53%	3,82%
Prefixados	6,47%	-2,65%	20,89%	12,00%
Pós-fixados	13,20%	26,01%	5,31%	13,72%
Baixa Exposição	71,57%	69,72%	63,48%	69,38%
Rentabilidade	0,65%	1,14%	1,05%	0,94%

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

Julho

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	0,00%	0,00	0,00%
IPCA	1,78%	782,07	-0,03%
Prefixados	9,37%	1076,77	-0,36%
Pós-fixados	29,94%	0,00	0,00%
Baixa Exposição	58,91%	1,00	0,00%

Agosto

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	0,00%	0,00	0,00%
IPCA	2,37%	681,63	-0,04%
Prefixados	7,52%	1228,18	-0,34%
Pós-fixados	31,52%	0,00	0,00%
Baixa Exposição	58,60%	1,00	0,00%

Setembro

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	0,00%	0,00	0,00%
IPCA	0,89%	828,00	-0,03%
Prefixados	-0,01%	0,00	-0,01%
Pós-fixados	32,82%	231,39	0,00%
Baixa Exposição	66,29%	1,00	0,00%

Análise de risco por indexador – Votorantim

Julho

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	0,07%	0,00	0,00%
IPCA	6,86%	869,05	-0,14%
Prefixados	-2,65%	0,00	-0,22%
Pós-fixados	26,01%	436,63	-0,01%
Baixa Exposição	69,72%	1,00	0,00%

Agosto

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	1,09%	227,89	-0,03%
IPCA	9,53%	800,49	-0,18%
Prefixados	20,89%	258,83	-0,13%
Pós-fixados	5,31%	0,00	-0,01%
Baixa Exposição	63,48%	1,00	0,00%

Setembro

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	1,08%	205,89	-0,02%
IPCA	3,82%	782,22	-0,09%
Prefixados	12,00%	489,22	-0,16%
Pós-fixados	13,72%	859,06	-0,01%
Baixa Exposição	69,38%	1,00	0,00%

Análise de risco por emissor – Unibanco

Julho

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	19,74%	287,05	-0,13%
Privado	22,52%	226,00	-0,02%
Oper. Compromissadas	57,74%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,31%
<i>Comprado</i>	31,85%	-	-
<i>Vendido</i>	-31,85%	-	-

Agosto

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	20,23%	271,25	-0,12%
Privado	21,15%	217,65	-0,02%
Oper. Compromissadas	58,62%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,27%
<i>Comprado</i>	34,27%	-	-
<i>Vendido</i>	-34,27%	-	-

Setembro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	18,68%	225,81	-0,08%
Privado	14,96%	274,85	-0,03%
Oper. Compromissadas	66,35%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,08%
<i>Comprado</i>	16,09%	-	-
<i>Vendido</i>	-16,09%	-	-

Títulos privados – Unibanco

Operações Compromissadas

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo - Lastro Tit. Governo	66.35%	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	9.19%	118.13	-0.00%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

Debêntures

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	5.77%	524.45	-0.03%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

Classificação de risco - Unibanco

Emissor	Risco	Instrumento	Indice	Coupom (XML)	PercIndex (XML)	Emissão	Maturação	Patrimônio(%)	Patrimônio(R\$)
BCO ABN AMRO REAL SA	Baixo	CDB_cdi	CDI	0	106	24-04-2008	24-04-2009	2,70%	1.467.784,22
HSBC BANK BRASIL SA BANCO MUL	Baixo	CDB_cdi	CDI	0,32	101,7	26-01-2007	28-01-2009	1,89%	1.026.347,04

Análise de risco por emissor – Votorantim

Julho

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	9,73%	576,94	-0,12%
Privado	20,48%	914,13	-0,05%
Oper. Compromissadas	69,73%	1,00	0,00%
BM&F	0,06%	-	-0,19%
<i>Comprado</i>	124,09%	-	-
<i>Vendido</i>	-124,04%	-	-

Agosto

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	12,42%	582,04	-0,15%
Privado	24,07%	790,48	-0,05%
Oper. Compromissadas	63,46%	1,00	0,00%
BM&F	0,05%	-	-0,11%
<i>Comprado</i>	40,10%	-	-
<i>Vendido</i>	-40,05%	-	-

Setembro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	6,75%	377,26	-0,06%
Privado	23,87%	767,18	-0,07%
Oper. Compromissadas	69,33%	1,00	0,00%
BM&F	0,05%	-	-0,15%
<i>Comprado</i>	26,94%	-	-
<i>Vendido</i>	-26,89%	-	-

Títulos privados – Votorantim

Operações Compromissadas

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo - Lastro Tit. Governo	69.33%	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	11.45%	189.91	-0.00%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

Debêntures

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	2.16%	828.00	-0.07%
Médio	-	-	-
Alto	0.21%	321.00	-0.00%
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

Títulos privados – Votorantim

FIDCs

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	10.06%	1419.77	-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	1,423,836.70	1.31%	0.10%
BMG FIDC CREDITOS CONSIGNADOS VI (SENIOR)	1,293,756.92	1.19%	0.19%

Classificação de risco - Votorantim

Emissor	Risco	Instrumento	Indice	Coupom (XML)	PercIndex (XML)	Emissão	Maturação	Patrimônio(%)	Patrimônio(R\$)
CP CIMENTO PARTICIPACOES SA	Alto	DEB_cdi (CPCM12)	CDI	0	100	05-03-2007	10-12-2011	0,10%	55.616,09

Emissor	Risco	Instrumento	Indice	Coupom (XML)	PercIndex (XML)	Emissão	Maturação	Patrimônio(%)	Patrimônio(R\$)
BCO BRADESCO SA	Baixo	CDB_cdi	CDI	0	106	27-08-2008	20-08-2009	1,86%	1.012.647,58
BCO IBI SA - BCO MULTIPLO	Baixo	CDB_cdi	CDI	0	107	17-07-2008	08-07-2009	1,89%	1.027.810,33
BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC F	Baixo	CDB_cdi	CDI	0	106,5	14-05-2008	13-05-2009	1,93%	1.049.898,57

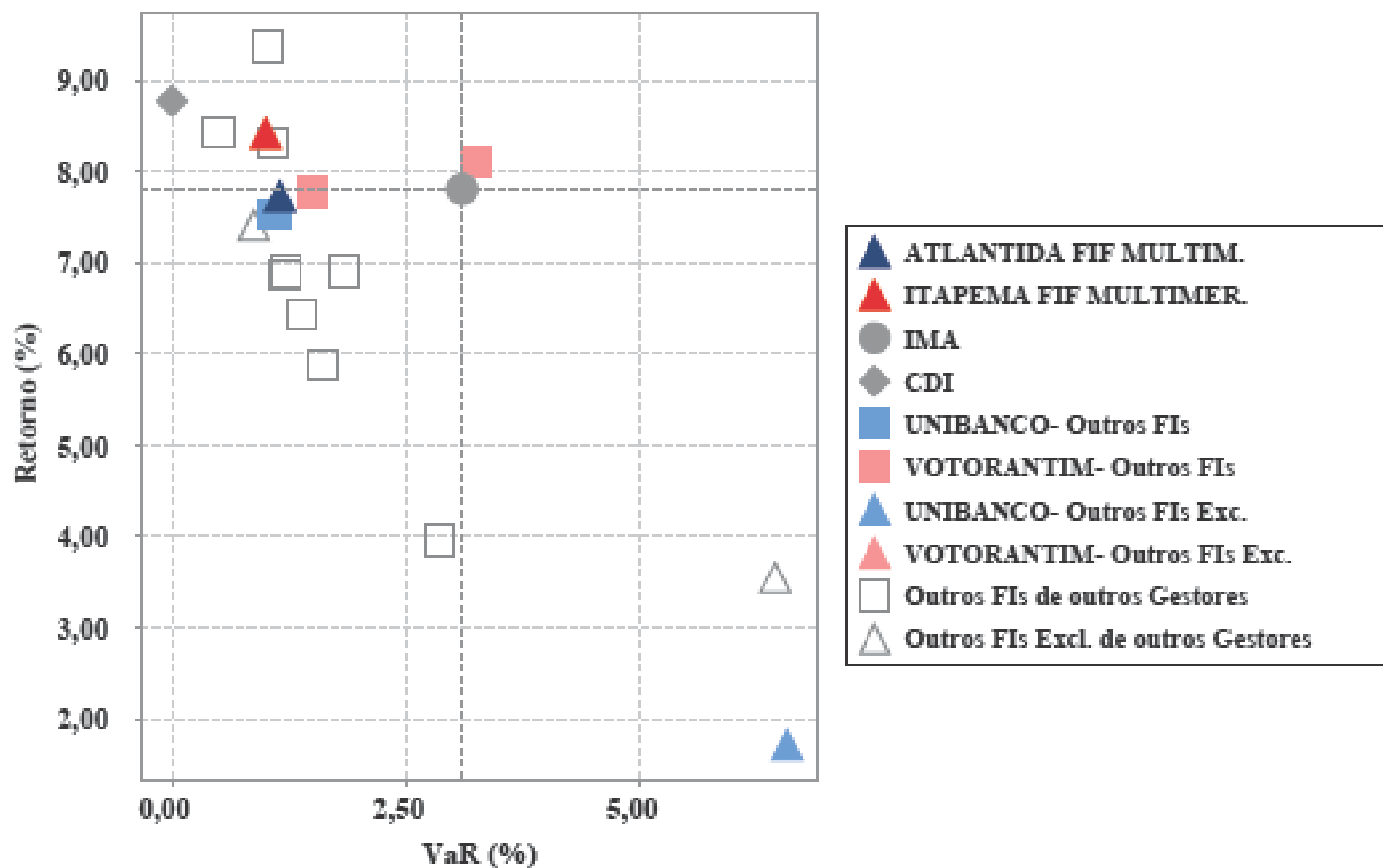
Análise da gestão – Perfil Moderado

- 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 pouco 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.	1/20	9,36%	-1,02%
HSBC NANKING INSTITUCIONAL	HSBC INVESTMENTS.	2/20	8,42%	-0,50%
ITAPEMA FIF MULTIMERCADO	VOTORANTIM	3/20	8,41%	-1,00%
BRADESCO MULTIMERCADO PLUS	BRAM BRADESCO AS.	4/20	8,31%	-1,07%
FIF VOTORANTIM EQUITY LONG SHO.	VOTORANTIM	5/20	8,10%	-3,26%
FIF VAM DINAMICO	VOTORANTIM	6/20	7,77%	-1,50%
ATLANTIDA FIF MULTIMERCADO	UNIBANCO	7/20	7,72%	-1,15%
FIF MASTER INSTITUCIONAL	UNIBANCO	8/20	7,54%	-1,09%
FIC UAM MULTIMERCADO	UNIBANCO	9/20	7,52%	-1,09%
FUNDO EXCLUSIVO	SUL AMERICA INVE.	10/20	7,40%	-0,87%
HSBC XIAN INSTITUCIONAL	HSBC INVESTMENTS.	11/20	6,90%	-1,21%
FIF FATOR SIGMA INSTITUCIONAL.	FAR FATOR ADM DE.	12/20	6,90%	-1,84%
GAP INSTITUCIONAL MULTIMERCADO.	GAP GESTORA DE R.	13/20	6,86%	-1,20%
SCHRODER MULTI STRATEGY INSTIT.	SCHRODER INVESTM.	14/20	6,44%	-1,39%
SUL AMÉRICA MULTIMERCADO INSTI.	SUL AMERICA INVE.	15/20	5,87%	-1,61%
MULTIMERCADO MERCATTO DIFERENC.	MERCATTO GESTAO.	16/20	3,96%	-2,85%
FUNDO EXCLUSIVO	ITAÚ	17/20	3,55%	-6,45%
FUNDO EXCLUSIVO	UNIBANCO	18/20	1,71%	-6,58%
FUNDO EXCLUSIVO	BNP	19/20	-0,43%	-9,38%
FUNDO EXCLUSIVO	VOTORANTIM	20/20	-0,91%	-8,65%

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

Ranking Gestores – Multimercados – 2008

2008	Gestor	Retorno	RBS PREV	Risco	RBS PREV	Patrimônio (%)
	CDI	8,77%		0,00%		100,0%
	COMP5050	8,37%		1,81%		0,0%
	IMA	7,81%		3,11%		0,0%
1	Mercatto	5,39%		2,24%		5,0%
2	Unibanco	4,09%	7,72%	4,44%	1,15%	28,6%
3	Itaú	3,55%		6,45%		19,0%
4	Votorantim	2,66%	8,41%	5,78%	1,00%	29,5%
5	BNP Paribas	-0,43%		9,38%		18,0%

Enquadramento da entidade



Enquadramento da entidade

Renda Fixa

Títulos	Limite	Investimento	Desenquadramento
Baixo Risco			
Títulos Federais	100.00%	76.24%	0.00%
Títulos a Vista	-	26.23%	0.00%
Op. Compromissadas	-	50.01%	0.00%
Tít. Estad/Munic+Privados+FIDCs	80.00%	23.51%	0.00%
Títulos Estad/Munic	-	0.00%	0.00%
CDBs/RDBs/Op. Compromissadas	-	17.75%	0.00%
Poupança	-	0.00%	0.00%
Debênture	-	3.26%	0.00%
FIDCs+CCBs	20.00%	2.50%	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%
Médio e Alto Risco			
Tít. Estad/Munic+Privados+FIDCs	20.00%	0.05%	0.00%
Títulos Estad/Munic	-	0.00%	0.00%
CDBs/RDBs/Op. Compromissadas	-	0.00%	0.00%
Poupança	-	0.00%	0.00%
Debênture	-	0.05%	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
Ações de Mercado			
Novo Mercado+Nível 2	50.00%	0.04%	0.00%
Novo Mercado	-	0.03%	0.00%
Nível 2	-	0.01%	0.00%
Nível 1	45.00%	0.10%	0.00%
Sem Nível	35.00%	0.07%	0.00%
Bovespa Mais	40.00%	0.00%	0.00%
RV Outros	3.00%	0.00%	0.00%
Total RV	50.00%	0.21%	0.00%
Resíduo RF	-	0.00%	-

Enquadramento da entidade

Derivativos

	Títulos	Limite	Investimento	Desenquadramento
Proteção				
Limitado ao Total de Títulos		99.89%	126.72%	26.84%
Alavancagem				
Limitado ao Total de Títulos do Tesouro Nacional		26.23%	107.45%	81.22%
Limite de Atuação em Mercados Derivativos				
Limitado ao Patrimônio do Plano		100.00%	234.17%	134.17%

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	4,59	5.000.000,00
678-ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	option	IDIF9DN	1	A	A	0,22	244.628,97
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	option	D13F9W7	136	P	A	10,95	11.923.622,77
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	option	D13F9WF	136	A	H	10,93	11.893.963,02
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	future	DI1_JAN_10	10	P	H	0,92	1.000.000,00
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	future	DI1_JAN_11	23	A	A	2,11	2.300.000,00
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	future	DI1_JAN_12	5	P	H	0,46	500.000,00
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	future	DI1_JUL_09	3	P	H	0,28	300.000,00
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	future	DI1_JUL_10	27	A	A	2,48	2.700.000,00
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	option	DOLF9DK	23	P	A	0,03	33.659,88
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	option	DOLF9DM	23	A	H	0,04	39.409,88
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	option	DOLV8DC	12	A	H	0,02	20.796,96
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	option	DOLV8DD	12	A	H	0,02	23.406,96
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	option	DOLV8DR	24	P	A	0,04	39.613,92
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	option	DOLX8DF	12	A	H	0,02	20.766,96
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	option	IDIF9D4	160	A	A	35,87	39.044.395,20
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	option	IDIF9DH	245	A	A	54,71	59.550.261,85
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	option	IDIF9DL	85	P	H	18,93	20.607.438,25
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	option	IDIF9DM	320	P	H	71,58	77.912.788,80
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	future	IND_OUT_08	4	P	H	0,18	198.164,00
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	SDG	SDG	1	A	A	0,52	570.027,00
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	SDG	SDG	1	A	A	0,22	241.798,00
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	SDG	SDG	1	A	A	0,25	271.100,00
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	SGD	SGD	1	A	H	0,22	241.798,00
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	SGD	SGD	1	A	H	0,21	228.011,00
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	SGD	SGD	1	A	H	0,10	114.005,00
680-ITAPEMA FI MULTIMERCADO	SGD	SGD	1	A	H	0,21	228.011,00
682-XANGRI-LA FI MULTIMERCADO	future	DI1_JAN_09	8	P	H	0,73	800.000,00
682-XANGRI-LA FI MULTIMERCADO	future	DI1_JAN_10	165	P	H	15,16	16.500.000,00
682-XANGRI-LA FI MULTIMERCADO	future	DI1_JAN_10	7	P	H	0,64	700.000,00
682-XANGRI-LA FI MULTIMERCADO	future	DI1_JAN_12	16	P	H	1,47	1.600.000,00
1123-FIA EQUITY ALLOC	future	IND_OUT_08	77	A	A	0,03	28.849,26

Enquadramento da entidade

Limite por Patrimônio da Entidade

Instituição Financeira	Limite 20%
BCO BRADESCO SA	8.77%
BCO ABN AMRO REAL SA	6.14%
BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC.	0.96%
BCO IBI SA - BCO MULTIPLO	0.94%
HSBC BANK BRASIL SA BANCO MULT.	0.94%
BCO BRASIL SA	0.02%
UNIBANCO UNIAO BCOS BRASILEIRO.	0.00%
-	-
-	-
-	-

Instituição Não Financeira	Limite 10%
CIA VALE RIO DOCE	1.32%
BNDES PARTICIPACOES SA BNDESPA.	0.76%
DIAGNOSTICOS AMERICA SA	0.49%
CIA SANEAMENTO BASICO ESTADO S.	0.29%
CEMIG GERACAO TRANSMISSAO SA	0.24%
CIA PIRATININGA FORCA LUZ	0.21%
PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBR.	0.05%
CP CIMENTO PARTICIPACOES SA	0.05%
NOVAMARLIM PETROLEO SA	0.01%
TELE NORTE LESTE PARTICIPACOES.	0.01%

Emissor RV	Limite 5%*
CIA VALE RIO DOCE	0.06%
PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBR.	0.05%
BCO BRADESCO SA	0.02%
BCO BRASIL SA	0.02%
TELE NORTE LESTE PARTICIPACOES.	0.01%
ELETROPAULO METROPOLITANA ELET.	0.01%
USINAS SIDERURGICAS MINAS GERA.	0.01%
TRACTEBEL ENERGIA SA	0.01%
GERDAU SA	0.01%
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRA.	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 IBI SA - BCO MULTIPL.	0.13%	-	-
BCO ABC BRASIL SA (EX BC.	0.09%	-	-
BCO ABN AMRO REAL SA	0.06%	-	-
BCO BRADESCO SA	0.03%	-	-
HSBC BANK BRASIL SA BANC.	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%	CIA HERING (EX HERING TE.	0.00%
CIA HERING (EX HERING TE.	0.00%	SLC AGRICOLA SA	0.00%
ELETROPAULO METROPOLITAN.	0.00%	CIA SIDERURGICA NACIONAL	0.00%
SLC AGRICOLA SA	0.00%	TRACTEBEL ENERGIA SA	0.00%
CIA SIDERURGICA NACIONAL	0.00%	CYRELA BRAZIL REALTY 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 setembro de 2008	Até 15 de novembro de 2008
Envio do Demonstrativo de Investimentos referente ao mês de outubro de 2008	Até 15 de dezembro de 2008
Envio das DNPs referentes aos meses do 2º semestre de 2008	Até 31 de dezembro de 2008

Próximas reuniões do Clube

Apresentação dos resultados do 4º trimestre de 2008	03 de fevereiro de 2009
Apresentação dos resultados do 1º trimestre de 2009	28 de abril de 2009