

RBS Prev – Sociedade Previdenciária

Análise dos Investimentos – 1º trimestre de 2009

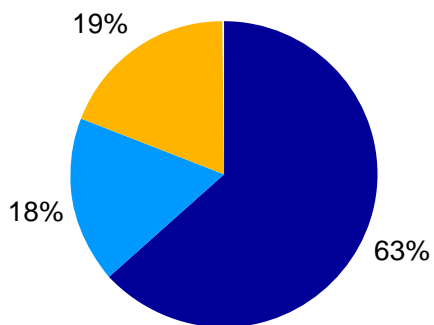
Maio de 2009

Características do Clube de Investimentos



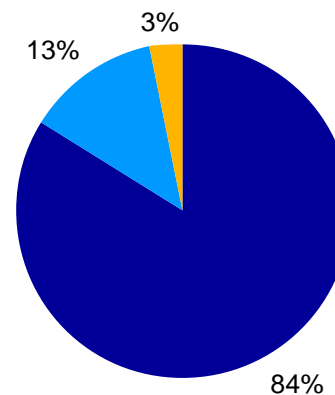
Características do Clube de Investimentos

São analisados 68 planos



■ Contribuição Variável ■ Contribuição Definida ■ Benefício Definido

Patrimônio total: R\$ 8,9 bilhões



■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Multimercados

Veículo de Investimentos

- Mensalmente são analisados os resultados de:
 - 138 carteiras de renda fixa
 - 77 carteiras de renda variável
- Análise de 92 carteiras administradas e 25 fundos exclusivos
 - 267 fundos de investimentos
 - 28 fundos multimercados
- Análise de 19 gestores de investimentos

Características da Entidade

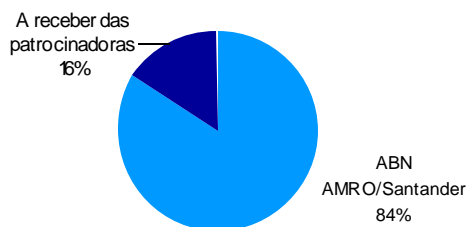


Características da entidade

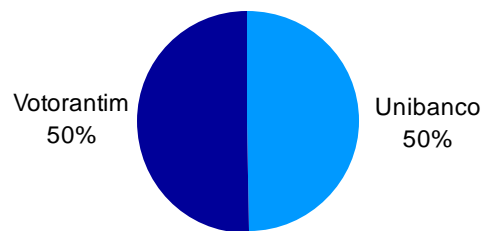
Segmento	Benchmark
Renda Fixa	CDI
Renda Variável	IBrX
Consolidado	INPC + 5%

Segmento	RBS Prev	ABN AMRO/Santander	A receber das patrocinadoras	Unibanco	Votorantim
Renda Fixa	R\$ 131.502.110,97	R\$ 61.214.264,28	R\$ 11.459.412,89	R\$ 29.280.121,12	R\$ 29.548.312,68
Renda Variável	R\$ 187.489,80	R\$ -	R\$ -	R\$ 17,57	R\$ 187.472,23
Consolidado	R\$ 131.689.600,77	R\$ 61.214.264,28	R\$ 11.459.412,89	R\$ 29.280.138,69	R\$ 29.735.784,91

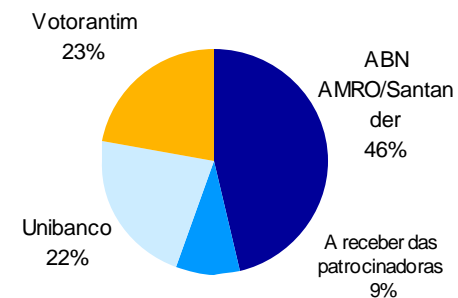
Perfil Conservador



Perfil Moderado



RBS Consolidado



Principais indicadores

		Janeiro	Fevereiro	Março	1º Trimestre	12 meses	24 meses
IMA - S (pós)	TOTAL	1,07%	0,85%	0,98%	2,92%	12,70%	25,64%
IRF - M (pré)	TOTAL	1,92%	1,31%	1,82%	5,13%	16,95%	27,97%
IMA - B (IPCA)	5	2,77%	1,58%	1,58%	6,04%	18,23%	31,35%
	5+	6,44%	1,06%	1,67%	9,37%	16,54%	30,04%
	TOTAL	4,32%	1,35%	1,62%	7,44%	17,52%	29,44%
IMA - C (IGPM)	5	0,18%	0,79%	-0,09%	0,88%	13,40%	34,32%
	5+	0,25%	0,71%	-0,30%	0,66%	11,54%	37,19%
	TOTAL	0,24%	0,72%	-0,29%	0,67%	11,65%	35,99%
IMA - Geral	TOTAL	2,10%	1,11%	1,32%	4,59%	15,15%	27,87%

	Janeiro	Fevereiro	Março	1º Trimestre	12 meses	24 meses
CDI	1,04%	0,85%	0,97%	2,89%	12,72%	25,49%
IPCA	0,48%	0,55%	0,20%	1,23%	5,61%	10,60%
IGPM	-0,44%	0,26%	-0,74%	-0,92%	6,27%	15,93%

	Janeiro	Fevereiro	Março	1º Trimestre	12 meses	24 meses
Ibovespa	4,66%	-2,84%	7,18%	8,99%	-32,41%	-10,10%
IBrX	3,51%	-0,95%	7,40%	10,11%	-30,67%	-6,90%
IBrX-50	4,29%	-1,07%	7,92%	11,34%	-31,40%	-5,80%
IGC	1,34%	-3,86%	7,67%	4,89%	-36,59%	-27,24%
IVBX-2	-0,94%	-1,96%	4,53%	1,52%	-32,56%	-25,25%
MLCX	3,76%	-0,51%	7,93%	11,42%	-29,68%	-4,92%
SMLL	0,03%	-4,98%	2,65%	-2,43%	-46,67%	-45,64%

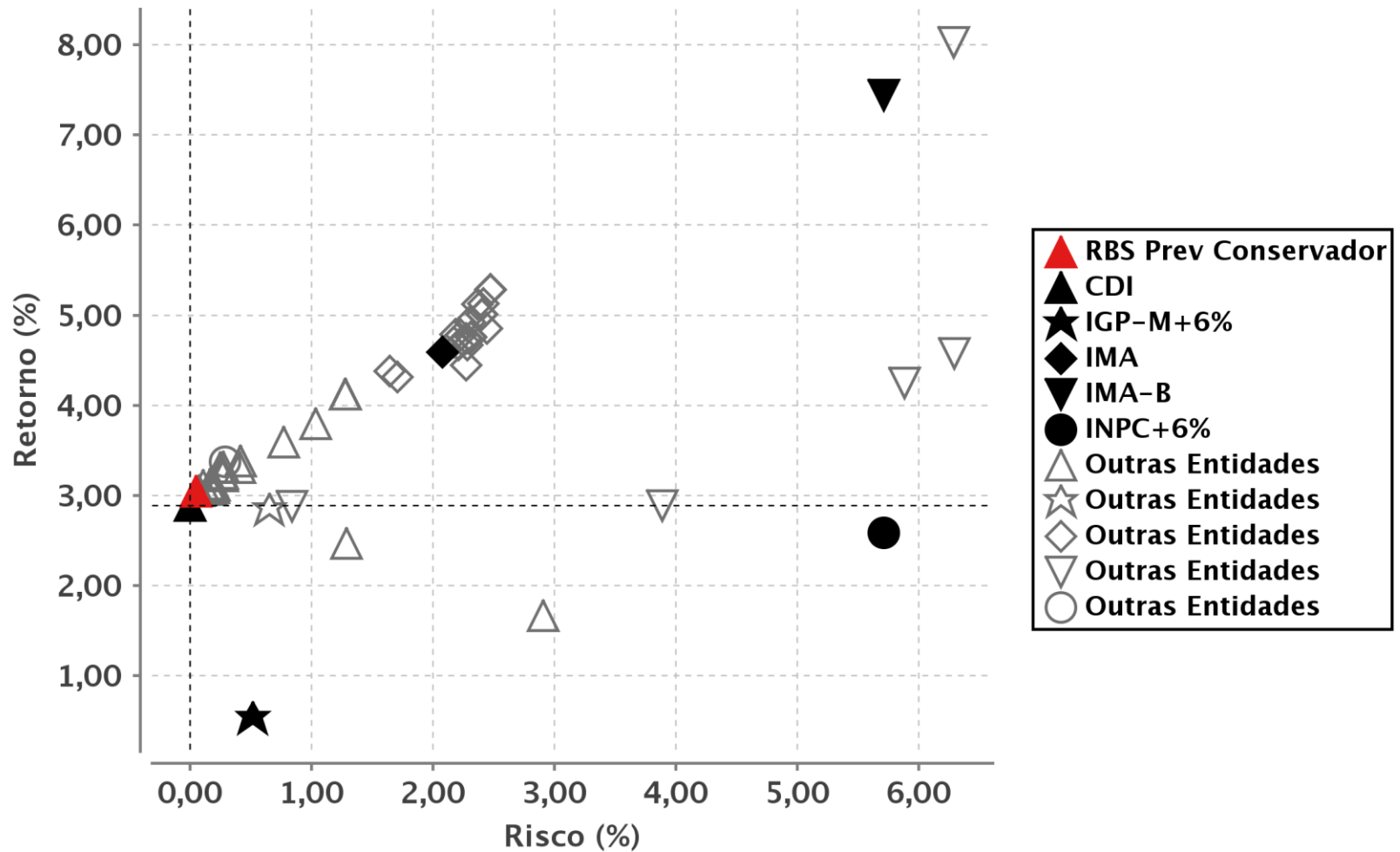
Resultados por Perfil



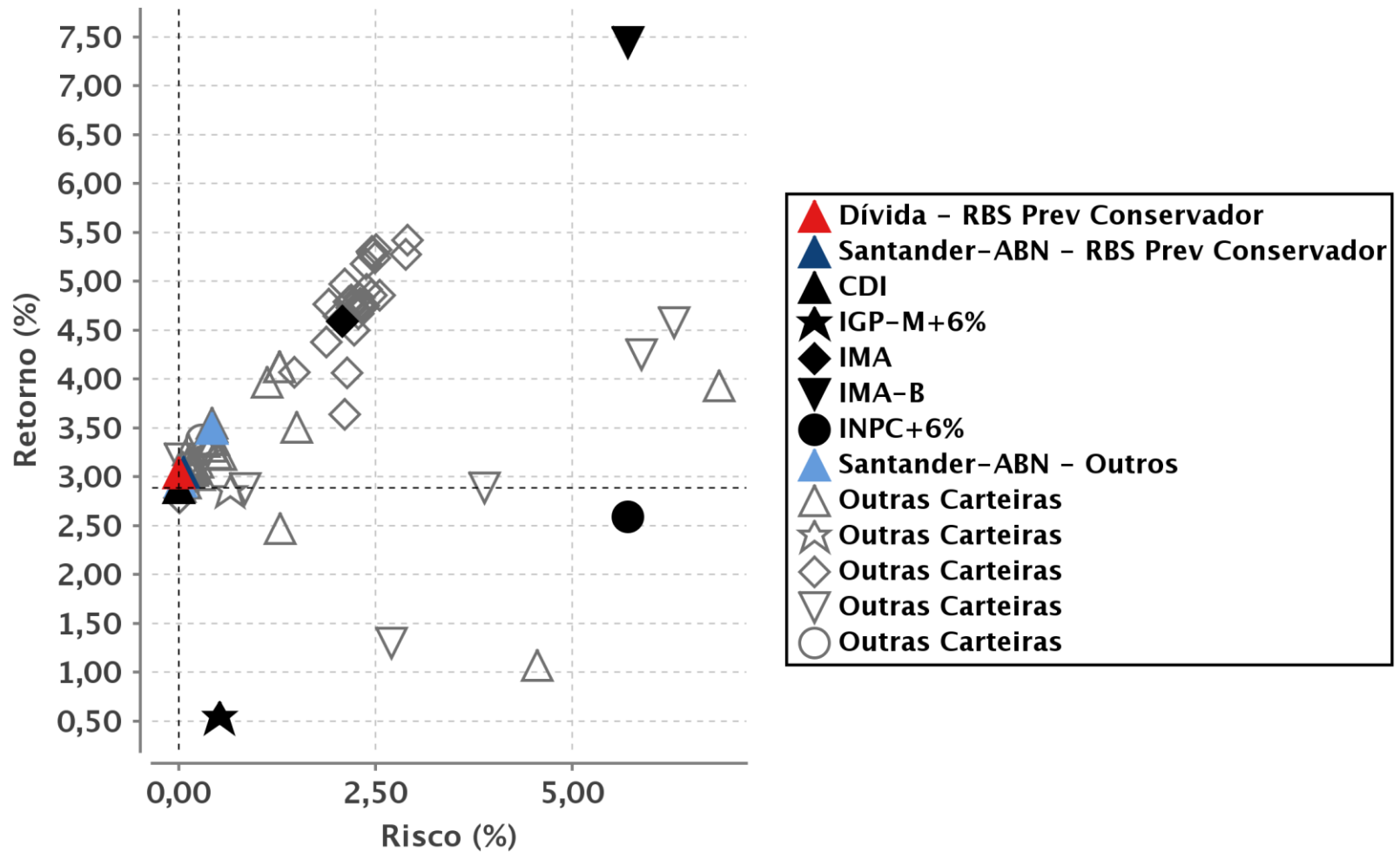
Perfil Conservador



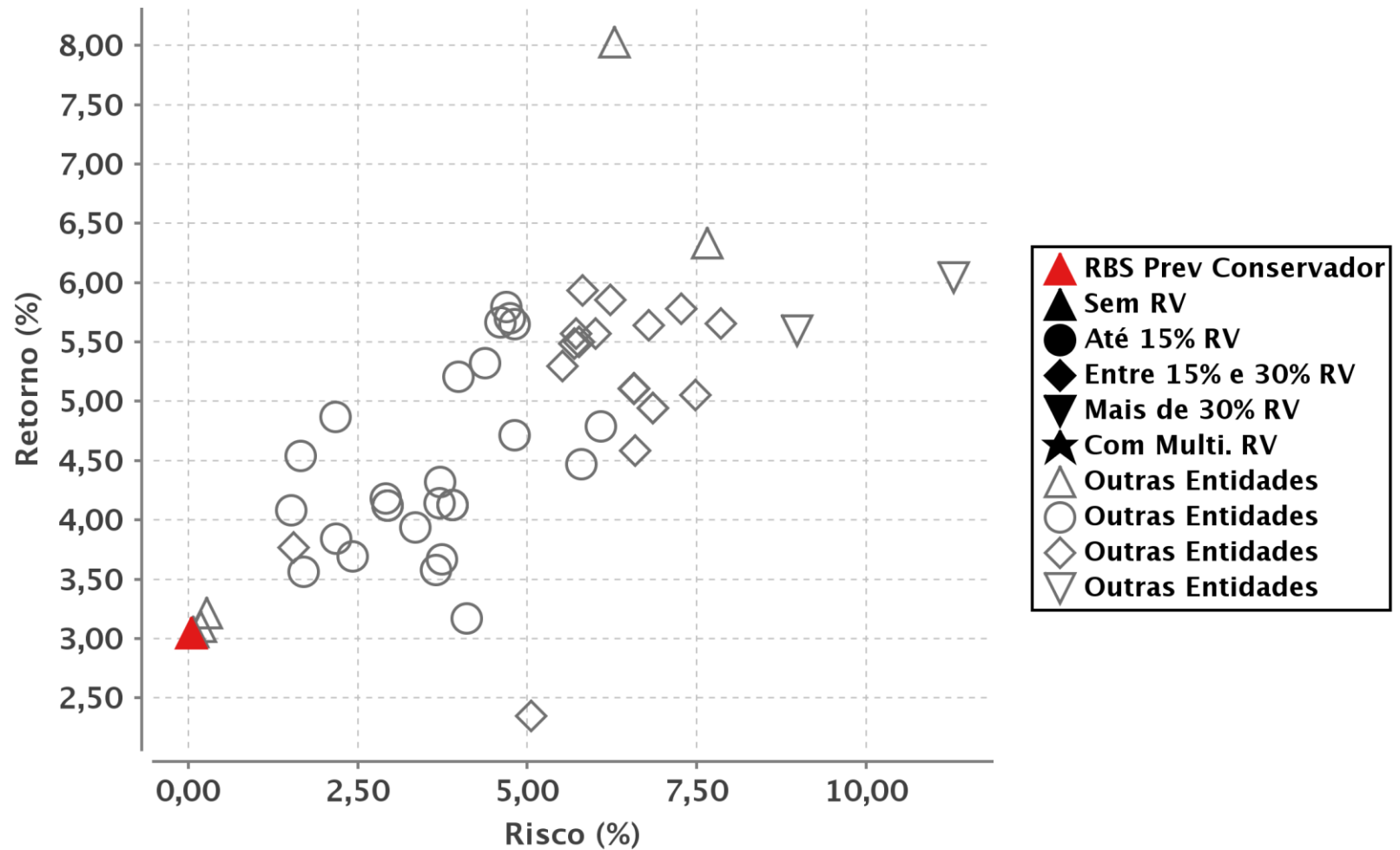
Retorno/risco das entidades – 2009 – renda fixa



Retorno/risco das carteiras – 2009 – renda fixa



Retorno/risco das entidades – 2009 – consolidado



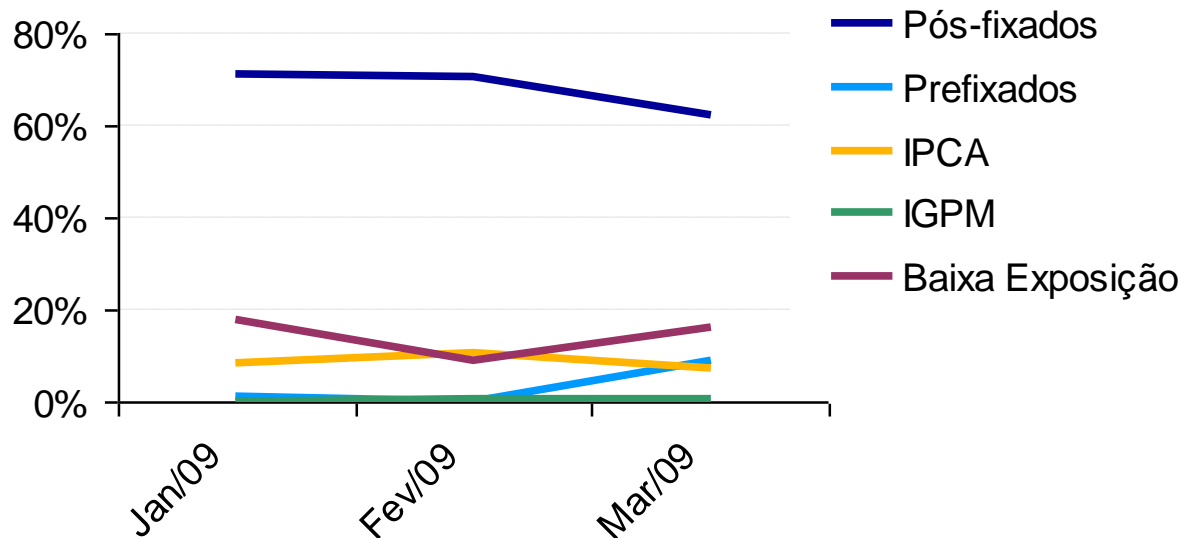
Metas de retorno – Perfil Conservador

Renda Fixa	2009				12 meses		24 meses	
	% CDI	% Mediana CDI	Posição RF	Posição CDI	Posição RF	Posição CDI	Posição RF	Posição CDI
Mediana CDI	111%	-	-	-	-	-	-	-
RBS Prev	105%	95%	51/56	27/29	42/53	19/28	38/49	14/25
ABN AMRO/Santander	105%	95%	82/95	39/47	75/87	33/43	68/77	30/37
A receber das patrocinadoras	105%	95%	83/95	40/47	35/87	1/43	17/77	2/37

Renda Fixa	Janeiro	Fevereiro	Março	Acumulado no ano	Acumulado em 12 meses	Acumulado em 24 meses
CDI	1,04%	0,85%	0,97%	2,89%	12,72%	25,49%
105% CDI	1,09%	0,90%	1,01%	3,03%	13,36%	26,76%
Mediana	1,90%	0,79%	2,06%	4,94%	6,82%	22,40%
Mediana RF	1,78%	1,04%	1,16%	4,12%	13,83%	26,43%
Mediana CDI	1,13%	0,91%	1,12%	3,21%	13,13%	25,85%
RBS Prev	1,08%	0,90%	1,03%	3,04%	12,98%	25,84%
ABN AMRO/Santander	1,09%	0,88%	1,05%	3,04%	12,67%	25,12%
A receber das patrocinadoras	1,05%	0,99%	0,97%	3,04%	14,10%	28,20%

Alocação dos investimentos – renda fixa

Alocação Mediana das entidades com benchmark CDI



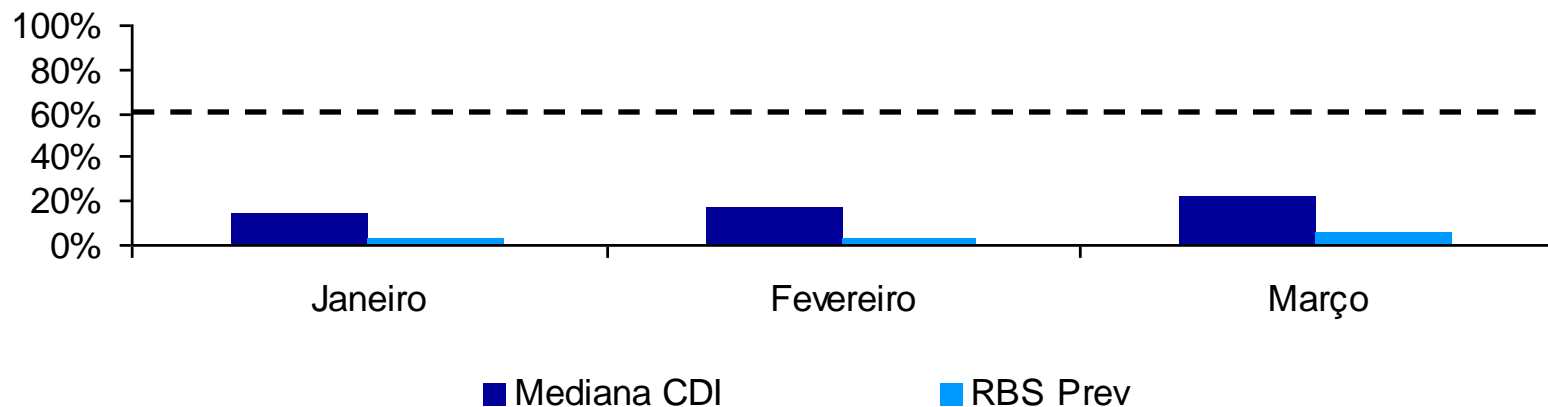
ABN AMRO/Santander	Janeiro	Fevereiro	Março
IGPM	0,00%	0,00%	0,00%
IPCA	0,00%	0,00%	0,00%
Prefixados	5,18%	0,20%	4,50%
Pós-fixados	54,99%	59,50%	55,50%
Baixa Exposição	39,83%	40,30%	40,00%
Rentabilidade	1,09%	0,88%	1,05%

Ranking Gestores – Benchmark CDI – 2009

2009	Gestor	Retorno	RBS Prev	Risco Relativo	RBS Prev
	IMA	4,59%		-	
1	Western	3,94%		0,64%	
2	BNP Paribas	3,87%		1,05%	
3	Bradesco	3,32%		0,39%	
4	Votorantim	3,27%		0,12%	
5	Unibanco	3,16%		0,23%	
6	HSBC	3,13%		0,22%	
7	ABN/Santander	3,12%	3,04%	0,06%	0,06%
8	Itaú	3,12%		0,52%	
9	UBS Pactual	3,09%		0,13%	
	CDI	2,89%		-	
10	Icatu Hartford	2,47%		1,29%	

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

Janeiro

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	5,18%	215,70	-0,03%
Pós-fixados	54,99%	272,66	-0,01%
Baixa Exposição	39,83%	1,00	0,00%

Fevereiro

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	0,20%	0,00	-0,02%
Pós-fixados	59,50%	252,74	-0,01%
Baixa Exposição	40,30%	1,21	0,00%

Março

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	4,50%	0,00	-0,06%
Pós-fixados	55,50%	215,75	-0,01%
Baixa Exposição	40,00%	1,00	0,00%

Análise de risco por emissor – ABN/Santander

Janeiro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	35,58%	263,55	-0,19%
Privado	24,59%	273,79	-0,01%
Oper. Compromissadas	39,83%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,22%
<i>Comprado</i>	23,20%	-	-
<i>Vendido</i>	-23,20%	-	-

Fevereiro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	35,84%	243,40	-0,17%
Privado	24,58%	255,87	-0,01%
Oper. Compromissadas	39,58%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,23%
<i>Comprado</i>	28,26%	-	-
<i>Vendido</i>	-28,26%	-	-

Março

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	35,40%	226,14	-0,15%
Privado	24,64%	233,98	-0,01%
Oper. Compromissadas	39,96%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,13%
<i>Comprado</i>	33,27%	-	-
<i>Vendido</i>	-33,27%	-	-

Títulos privados – ABN/Santander

Operações Compromissadas

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo - Lastro Tit. Governo	39.96%	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	22.43%	196.12	-0.01%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

Debêntures

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	2.21%	618.03	-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	7,66%	5.563.786,92
BCO BRADESCO SA	Baixo	CDB_cdi	CDI	0	103	03-06-2008	29-05-2009	7,64%	5.549.808,35
BCO BRADESCO SA	Baixo	CDB_cdi	CDI	0	103,8	18-11-2008	03-11-2011	3,60%	2.615.526,71

Análise da gestão – Perfil Conservador

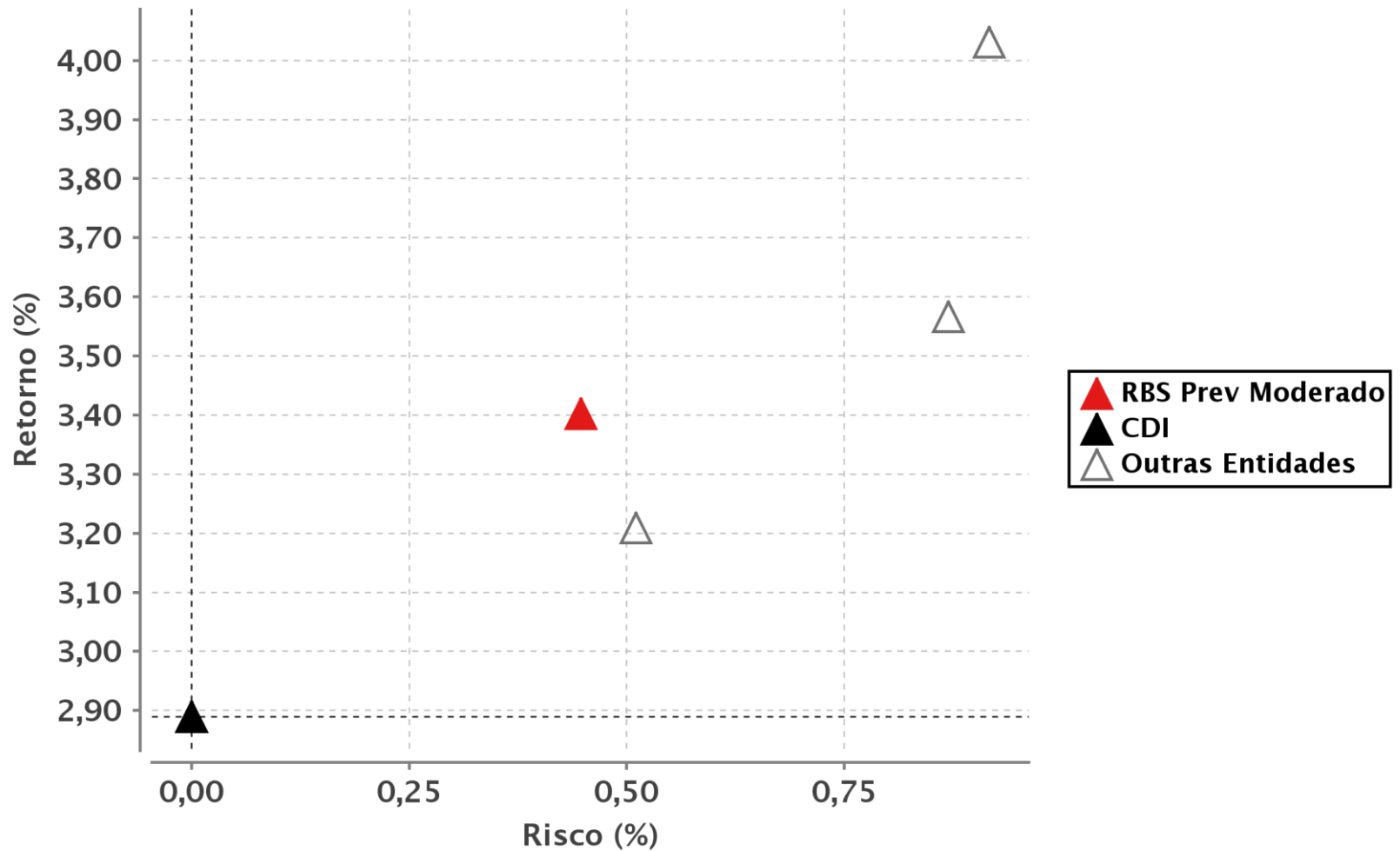
- Perfil Conservador da RBS Previ apresentou resultado acima do CDI em 2009 e abaixo da rentabilidade mediana de renda fixa do Clube de Investimentos

Perfil Moderado

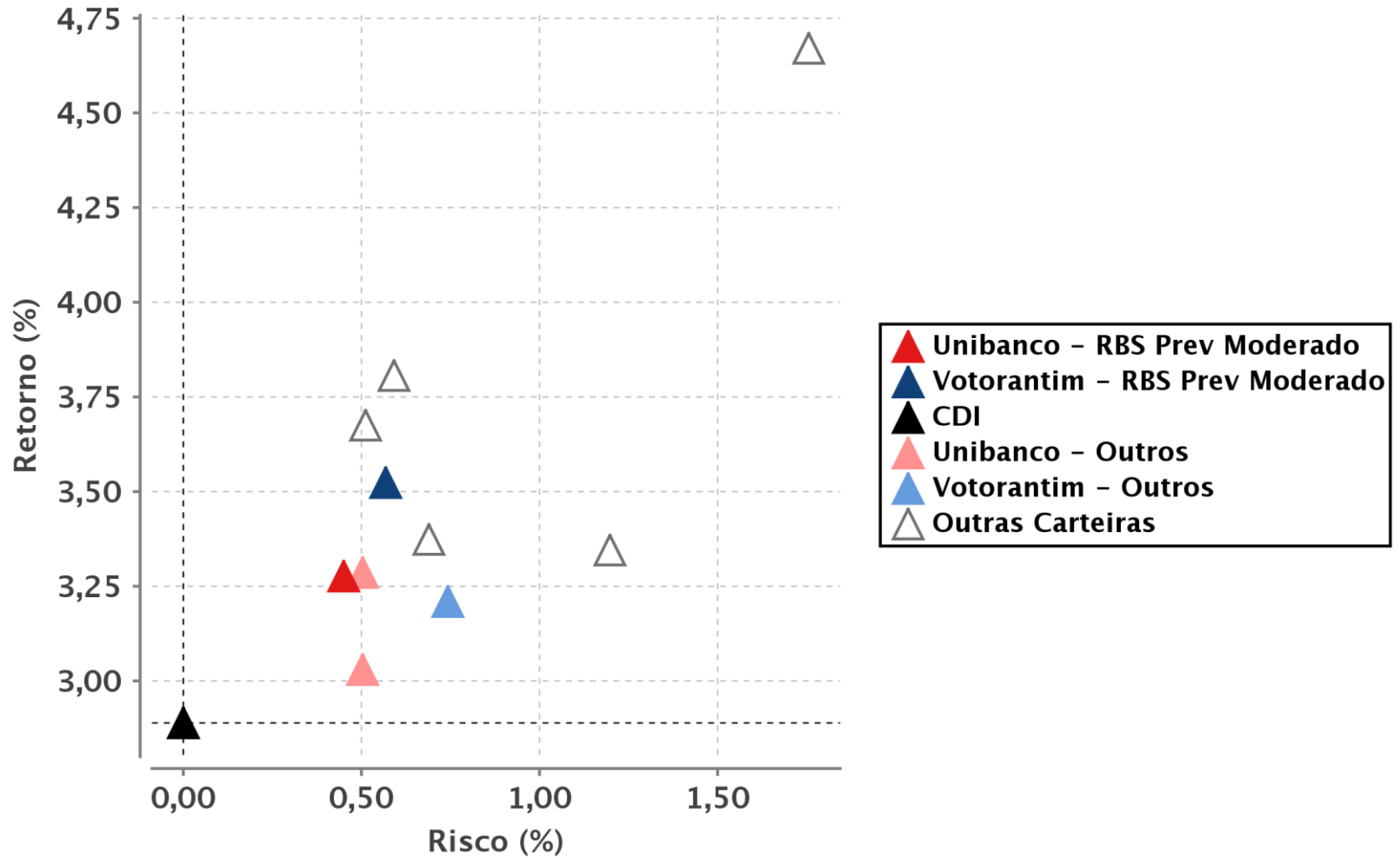
Segmento Multimercado



Retorno/risco das entidades – 2009

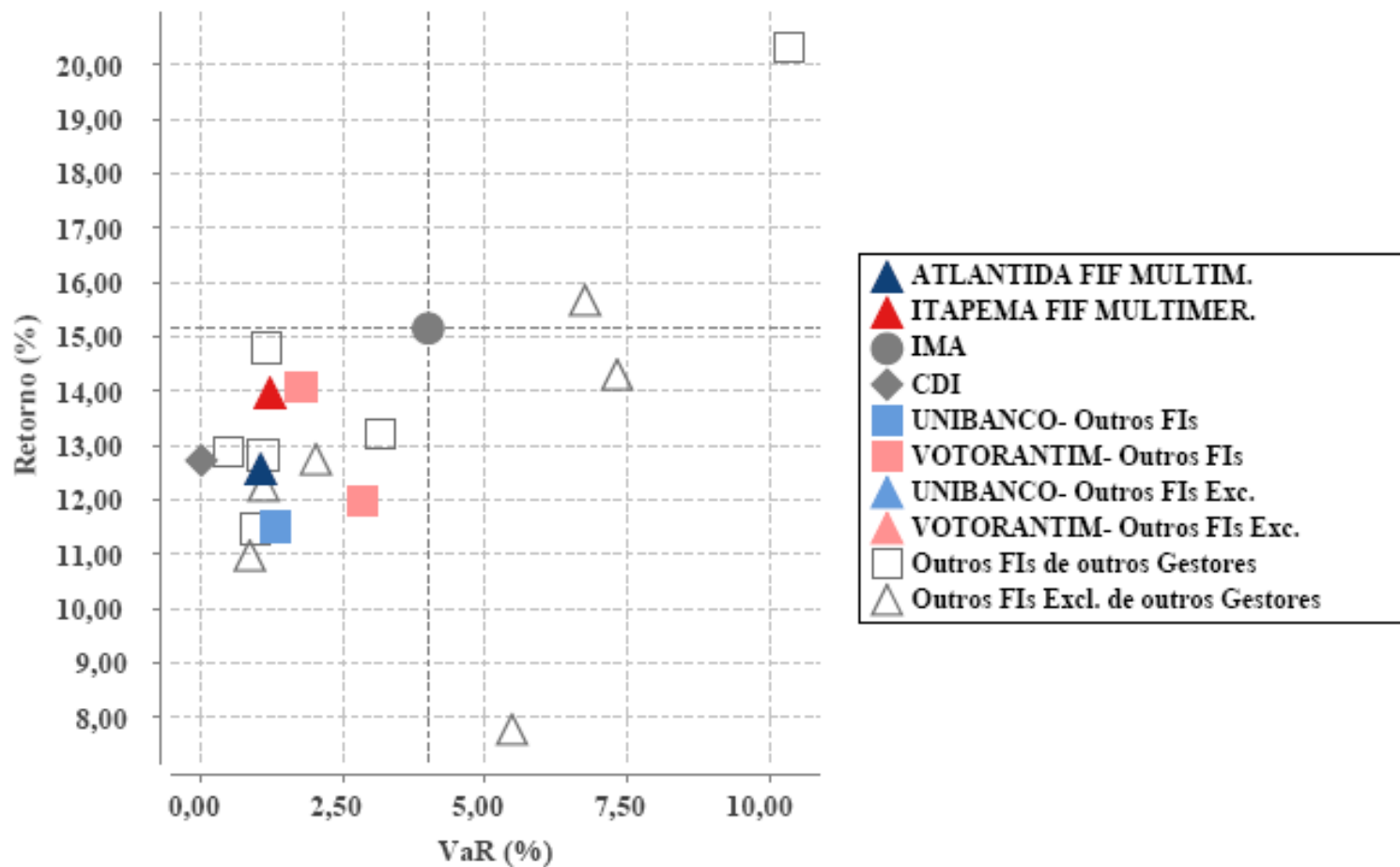


Retorno/risco das carteiras – 2009



Metas de retorno – Perfil Moderado

Rentabilidade/Risco da amostra (universo de 22 fundos)



Alocação dos investimentos – renda fixa

Os Melhores Fundos Ordenados por Retorno

Fundo	Gestor	Posição	Retorno	Risco
HSBC FIF MULTIMERCADO XIAN EQU. FUNDO EXCLUSIVO	HSBC GESTÃO DE R.	1/22	20,32%	-10,35%
MODAL INSTITUCIONAL FIF MULTIM. FUNDO EXCLUSIVO	SANTANDER BRASIL.	2/22	15,67%	-6,75%
FIF VAM DINAMICO	MODAL ASSET MANA.	3/22	14,80%	-1,15%
ITAPEMA FIF MULTIMERCADO	SUL AMERICA INVE.	4/22	14,30%	-7,32%
MULTIMERCADO MERCATTO DIFERENC.	VOTORANTIM	5/22	14,07%	-1,75%
HSBC NANKING INSTITUCIONAL	VOTORANTIM	6/22	13,97%	-1,21%
BRADERCO MULTIMERCADO PLUS FUNDO EXCLUSIVO	MERCATTO GESTAO.	7/22	13,22%	-3,16%
ATLANTIDA FIF MULTIMERCADO	HSBC GESTÃO DE R.	8/22	12,89%	-0,47%
FUNDO EXCLUSIVO	BRAM BRADESCO AS.	9/22	12,81%	-1,09%
FIF VOTORANTIM EQUITY LONG SHO.	FAR FATOR ADM DE.	10/22	12,75%	-2,02%
FIF MASTER INSTITUCIONAL	UNIBANCO	11/22	12,57%	-1,04%
FIC UAM MULTIMERCADO	SUL AMERICA INVE.	12/22	12,26%	-1,10%
HSBC XIAN INSTITUCIONAL	VOTORANTIM	13/22	11,99%	-2,84%
FUNDO EXCLUSIVO	UNIBANCO	14/22	11,52%	-1,31%
FUNDO EXCLUSIVO	UNIBANCO	15/22	11,50%	-1,31%
FUNDO EXCLUSIVO	HSBC GESTÃO DE R.	16/22	11,47%	-0,96%
FUNDO EXCLUSIVO	SUL AMERICA INVE.	17/22	10,97%	-0,85%
FUNDO EXCLUSIVO	ITAÚ	18/22	7,77%	-5,47%
FUNDO EXCLUSIVO	UNIBANCO	19/22	3,59%	-4,48%
FUNDO EXCLUSIVO	BNP	20/22	2,61%	-7,80%
FUNDO EXCLUSIVO	VOTORANTIM	21/22	1,77%	-8,43%
FUNDO EXCLUSIVO	BB GESTÃO DE REC.	22/22	-2,66%	0,00%

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

Multimercado – Resultados

Retorno do segmento

Multimercado	Janeiro	Fevereiro	Março	Acumulado no ano
CDI	1,04%	0,85%	0,97%	2,89%
Mediana	1,90%	0,79%	2,06%	4,87%
RBS Prev	1,13%	1,02%	1,21%	3,40%
Unibanco	0,90%	1,11%	1,24%	3,28%
Votorantim	1,37%	0,93%	1,19%	3,52%

Alocação dos fundos

Fundo	Gestor	Renda Variável	Renda Fixa
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	Unibanco	0,00%	100,00%
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	Votorantim	0,76%	99,24%

Ranking de Fundos

Fundo	Gestor	Rentabilidade		Risco	
		Posição	Valor	Posição	Valor
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	Unibanco	9/23	3,46%	14/23	-0,57%
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	Votorantim	18/23	3,20%	18/23	-0,45%

Análise de risco por indexador – Unibanco

Janeiro

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Prefixado	51.86%	230.01	-0.25%
Pós-Fixado	-25.55%	280.13	-0.00%
IGPM	-	-	-
IPCA	0.81%	742.00	-0.02%
Cambial	-	-	-
Baixa Exposição	72.88%	0.81	-0.00%

Fevereiro

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Prefixado	69.62%	195.52	-0.26%
Pós-Fixado	-43.62%	214.70	-0.00%
IGPM	-	-	-
IPCA	0.78%	724.00	-0.02%
Cambial	-	-	-
Baixa Exposição	73.22%	1.00	-0.00%

Março

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Prefixado	55.32%	209.52	-0.23%
Pós-Fixado	-34.55%	231.08	-0.00%
IGPM	-	-	-
IPCA	0.79%	702.00	-0.02%
Cambial	-	-	-
Baixa Exposição	78.43%	1.93	-0.00%

Análise de risco por emissor – Unibanco

Janeiro

Origem do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	30.42%	89.91	-0.05%
Privado	10.75%	245.40	-0.02%
Operações Compromissadas	58.84%	1.00	-0.00%
BMF	0.00%	-	-0.21%

Fevereiro

Origem do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	16.28%	148.15	-0.04%
Privado	10.59%	226.70	-0.02%
Operações Compromissadas	73.13%	1.00	-0.00%
BMF	0.00%	-	-0.22%

Março

Origem do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	23.28%	88.83	-0.03%
Privado	10.64%	205.18	-0.02%
Operações Compromissadas	66.08%	1.00	-0.00%
BMF	-0.00%	-	-0.20%

Títulos privados – Unibanco

CDBs e Outros

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	5.35%	16.00	-0.00%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

Debêntures

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	5.29%	396.63	-0.02%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

Títulos privados – Unibanco

■ Alocação em CDB's

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	2,65%	1.566.576,73

■ Alocação em Debêntures

Emissor	Risco	Instrumento	Indice	Cupom (XML)	PerclIndex (XML)	Emissão	Maturação	Patrimônio(%)	Patrimônio(R\$)
CIA VALE RIO DOCE	Baixo	DEB_cdi (CVRD17)	CDI	0	101,75	20-11-2006	20-11-2010	1,22%	719.525,49
CIA SANEAMENTO BASICO E	Baixo	DEB_cdi (SBES18)	CDI	0	100	01-06-2005	01-06-2009	0,53%	313.130,04
DIAGNOSTICOS AMERICA SA	Baixo	DEB_cdi (DASA11)	CDI	0	103,6	01-04-2006	01-04-2011	0,48%	283.150,62
BNDES PARTICIPACOES SA E	Baixo	DEB_ipca (BNDP12)	IPC	0	100	20-12-2006	15-01-2012	0,39%	232.162,63

Análise de risco por indexador – Votorantim

Janeiro

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Prefixado	0.84%	-	-0.04%
Pós-Fixado	20.55%	664.51	-0.01%
IGPM	0.65%	116.22	-0.02%
IPCA	11.99%	747.59	-0.25%
Cambial	-0.78%	19.00	-0.14%
Baixa Exposição	66.75%	1.22	-0.00%

Fevereiro

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Prefixado	2.90%	540.41	-0.06%
Pós-Fixado	18.85%	662.99	-0.01%
IGPM	0.65%	98.22	-0.02%
IPCA	12.85%	735.07	-0.24%
Cambial	-0.80%	23.00	-0.13%
Baixa Exposição	65.55%	1.00	-0.00%

Março

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Prefixado	2.30%	-	-0.08%
Pós-Fixado	18.88%	572.06	-0.01%
IGPM	0.57%	85.00	-0.01%
IPCA	11.97%	725.44	-0.25%
Cambial	-0.38%	21.00	-0.07%
Baixa Exposição	66.67%	1.00	-0.00%

Análise de risco por emissor – Votorantim

Janeiro

Origem do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	14.55%	581.81	-0.26%
Privado	19.43%	787.25	-0.05%
Operações Compromissadas	65.93%	1.00	-0.00%
BMF	0.09%	-	-0.14%

Fevereiro

Origem do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	15.43%	578.92	-0.23%
Privado	18.97%	770.90	-0.05%
Operações Compromissadas	65.53%	1.00	-0.00%
BMF	0.07%	-	-0.12%

Março

Origem do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	14.55%	556.83	-0.23%
Privado	18.79%	748.74	-0.05%
Operações Compromissadas	66.60%	1.00	-0.00%
BMF	0.07%	-	-0.08%

Títulos privados – Votorantim

CDBs e Outros

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	7.46%	62.39	-0.00%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

Debêntures

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	1.90%	702.00	-0.06%
Médio	-	-	-
Alto	0.13%	195.00	-0.00%
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

FIDCs

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	9.30%	1316.90	-0.01%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

Títulos privados – Votorantim

■ Alocação em CDB's

Emissor	Risco	Instrumento	Indice	Coupon (XML)	PerclIndex (XML)	Emissão	Maturação	Patrimônio(%)	Patrimônio(R\$)
BCO ABC BRASIL SA (EX BCO)	Baixo	CDB_cdi	CDI	0	106,5	14-05-2008	13-05-2009	1,90%	1.120.353,10
BCO BRADESCO SA	Baixo	CDB_cdi	CDI	0	106	27-08-2008	20-08-2009	1,83%	1.081.911,59

■ Alocação em Debêntures

Emissor	Risco	Instrumento	Indice	Coupon (XML)	PerclIndex (XML)	Emissão	Maturação	Patrimônio(%)	Patrimônio(R\$)
BNDES PARTICIPACOES SA E	Baixo	DEB_ipca (BNDP12)	IPC	0	100	20-12-2006	15-01-2012	0,95%	559.349,96
CP CIMENTO PARTICIPACOE	Alto	DEB_cdi (CPCM12)	CDI	0	100	05-03-2007	10-12-2011	0,06%	38.278,44

Análise da gestão – Multimercado

- Resultado da RBS Prev no trimestre superou o CDI
- O Votorantim obteve o melhor resultado no período (3,52%) e ambos superaram o CDI

Enquadramento da entidade



Enquadramento da entidade

Renda Fixa

Títulos	Limite	Investimento	Desenquadramento
Baixo Risco			
Títulos Federais	100.00%	78.35%	0.00%
Títulos a Vista	-	25.54%	0.00%
Op. Compromissadas	-	52.81%	0.00%
Tít. Estad/Munic+Privados+FIDCs	80.00%	19.71%	0.00%
Títulos Estad/Munic	-	0.00%	0.00%
CDBs/RDBs/Op. Compromissadas	-	14.55%	0.00%
Poupança	-	0.00%	0.00%
Debênture	-	2.88%	0.00%
FIDCs+CCBs	20.00%	2.28%	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%	0.03%	0.00%
Títulos 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
Ações de Mercado			
Novo Mercado+Nível 2	50.00%	0.04%	0.00%
Novo Mercado	-	0.04%	0.00%
Nível 2	-	0.00%	0.00%
Nível 1	45.00%	0.07%	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%	0.16%	0.00%
Resíduo RF	-	0.00%	-

Enquadramento da entidade

Derivativos

Títulos	Limite	Investimento	Desenquadramento
Proteção			
Limitado ao Total de Títulos	99.86%	29.35%	0.00%
Alavancagem			
Limitado ao Total de Títulos do Tesouro Nacional	25.54%	26.39%	0.85%
Limite de Atuação em Mercados Derivativos			
Limitado ao Patrimônio do Plano	100.00%	55.74%	0.00%

Enquadramento da entidade

Limite por Patrimônio da Entidade

Instituição Financeira	Limite 20%
BCO BRADESCO SA	7.71%
BCO ABN AMRO REAL SA	5.93%
BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC.	0.93%
BCO BRASIL SA	0.02%
BCO ITAU HOLDING FINANCEIRA SA	0.01%
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

Instituição Não Financeira	Limite 10%
FUNDO INVEST DIREITOS CREDITOR.	1.23%
CIA VALE RIO DOCE	1.15%
BMG FUNDO INVEST DIREITOS CRED.	1.05%
BNDDES PARTICIPACOES SA BNDSPA.	0.66%
DIAGNOSTICOS AMERICA SA	0.44%
CIA SANEAMENTO BASICO ESTADO S.	0.26%
CEMIG GERACAO TRANSMISSAO SA	0.20%
CIA PIRATININGA FORCA LUZ	0.19%
PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBR.	0.03%
CP CIMENTO PARTICIPACOES SA	0.03%

Emissor RV	Limite 5%*
PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBR.	0.03%
CIA VALE RIO DOCE	0.03%
BCO BRASIL SA	0.02%
BCO BRADESCO SA	0.02%
CIA SIDERURGICA NACIONAL	0.01%
BCO ITAU HOLDING FINANCEIRA SA	0.01%
CENTENNIAL ASSET PARTICIPACOES.	0.01%
GERDAU SA	0.01%
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRA.	0.01%
BM&F BOVESPA SA BOLSA DE VALOR.	0.01%

* 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%

Limite para FIDCs

Nome do Fundo	Valor Aplicado (R\$)	% RF	% Patrim. FIDC - Limite 25%
FIDC CESP IV - SENIOR	1,476,880.82	1.23%	0.10%
BMG FIDC CREDITOS CONSIGNADOS VI (SENIOR)	1,266,978.46	1.06%	0.19%

Agenda de obrigações



Agenda de obrigações

- Envio do Demonstrativo de Investimentos referente ao mês de março de 2009

Até 15 de maio de 2009

- Envio do Demonstrativo de Investimentos referente ao mês de abril de 2009

Até 15 de junho de 2009

Próximas reuniões do Clube de Investimentos

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