

RBS Prev – Sociedade Previdenciária

Análise dos Investimentos – 2º trimestre de 2009

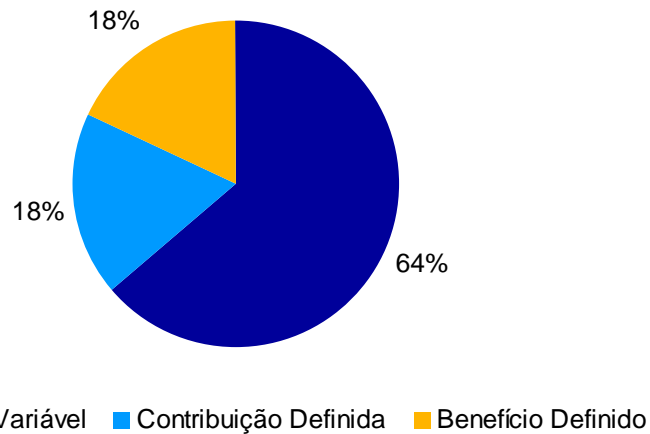
Agosto de 2009

Características do Clube de Investimentos

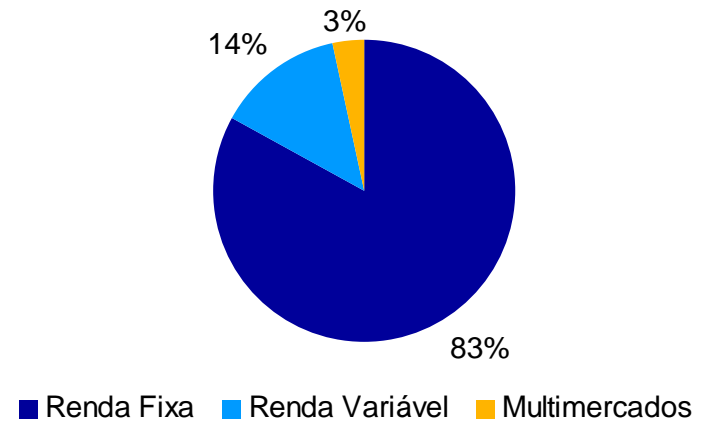


Características do Clube de Investimentos

São analisados 66 planos



Patrimônio total: R\$ 9,3 bilhões



Veículo de Investimentos

- Mensalmente são analisados os resultados de:
 - 104 mandatos renda fixa
 - 85 mandatos renda variável
 - 13 mandatos multimercado com renda variável
- Análise de 91 carteiras administradas e 26 fundos exclusivos
 - 274 fundos de investimentos
 - 24 fundos multimercado
- Análise de 20 gestores de investimentos

Características da Entidade



Características da entidade

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

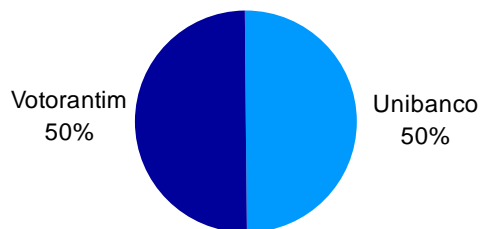
Segmento	RBS Prev - Conservador	ABN AMRO/Santander	A receber das patrocinadoras
Renda Fixa	R\$ 76.144.516,65	R\$ 65.031.374,15	R\$ 11.113.142,50
Renda Variável	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Consolidado	R\$ 76.144.516,65	R\$ 65.031.374,15	R\$ 11.113.142,50

Segmento	RBS Prev - Moderado	Unibanco	Votorantim
Renda Fixa	R\$ 58.926.760,51	R\$ 29.242.058,34	R\$ 29.684.702,17
Renda Variável	R\$ 268.508,76	R\$ 114,04	R\$ 268.394,72
Consolidado	R\$ 59.195.269,27	R\$ 29.242.172,38	R\$ 29.953.096,89

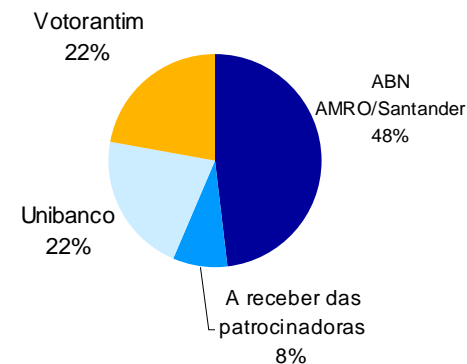
Perfil Conservador



Perfil Moderado



RBS Consolidado



Principais indicadores

		Abril	Mai	Junho	2º Trimestre	Em 2009	12 meses	24 meses
IMA - S (pós)	TOTAL	0,84%	0,77%	0,77%	2,40%	5,39%	12,31%	25,02%
IRF - M (pré)	TOTAL	0,27%	1,79%	0,36%	2,43%	7,69%	18,61%	26,26%
IMA - B (IPCA)	5	0,59%	2,16%	0,43%	3,20%	9,44%	18,30%	29,08%
	5+	-1,19%	7,15%	0,51%	6,41%	16,38%	18,10%	22,58%
	TOTAL	-0,20%	4,51%	0,47%	4,79%	12,59%	18,40%	26,12%
IMA - C (IGPM)	5	0,34%	0,53%	0,91%	1,80%	2,69%	8,88%	32,09%
	5+	0,37%	0,70%	2,38%	3,48%	4,16%	8,84%	23,78%
	TOTAL	0,37%	0,69%	2,29%	3,37%	4,07%	8,84%	25,45%
IMA - Geral	TOTAL	0,37%	2,00%	0,66%	3,06%	7,79%	15,63%	25,86%

	Abril	Mai	Junho	2º Trimestre	Em 2009	12 meses	24 meses
CDI	0,84%	0,77%	0,75%	2,37%	5,33%	12,32%	24,86%
IPCA	0,48%	0,47%	0,36%	1,32%	2,57%	4,80%	11,15%
IGPM	-0,15%	-0,07%	-0,10%	-0,32%	-1,24%	1,53%	15,17%

	Abril	Mai	Junho	2º Trimestre	Em 2009	12 meses	24 meses
Ibovespa	15,55%	12,49%	-3,26%	25,75%	37,06%	-20,81%	-5,38%
IBrX	13,17%	11,03%	-3,97%	20,66%	32,87%	-23,11%	-4,65%
IBrX-50	13,12%	11,50%	-4,22%	20,79%	34,49%	-23,79%	-3,10%
IGC	18,15%	9,82%	-1,75%	27,49%	33,73%	-22,33%	-22,04%
IVBX-2	14,45%	8,10%	-2,38%	20,77%	22,59%	-20,65%	-24,18%
MLCX	12,04%	11,03%	-4,20%	19,18%	32,86%	-22,07%	-2,97%
SMLL	32,64%	12,23%	0,56%	49,69%	46,04%	-27,86%	-32,80%

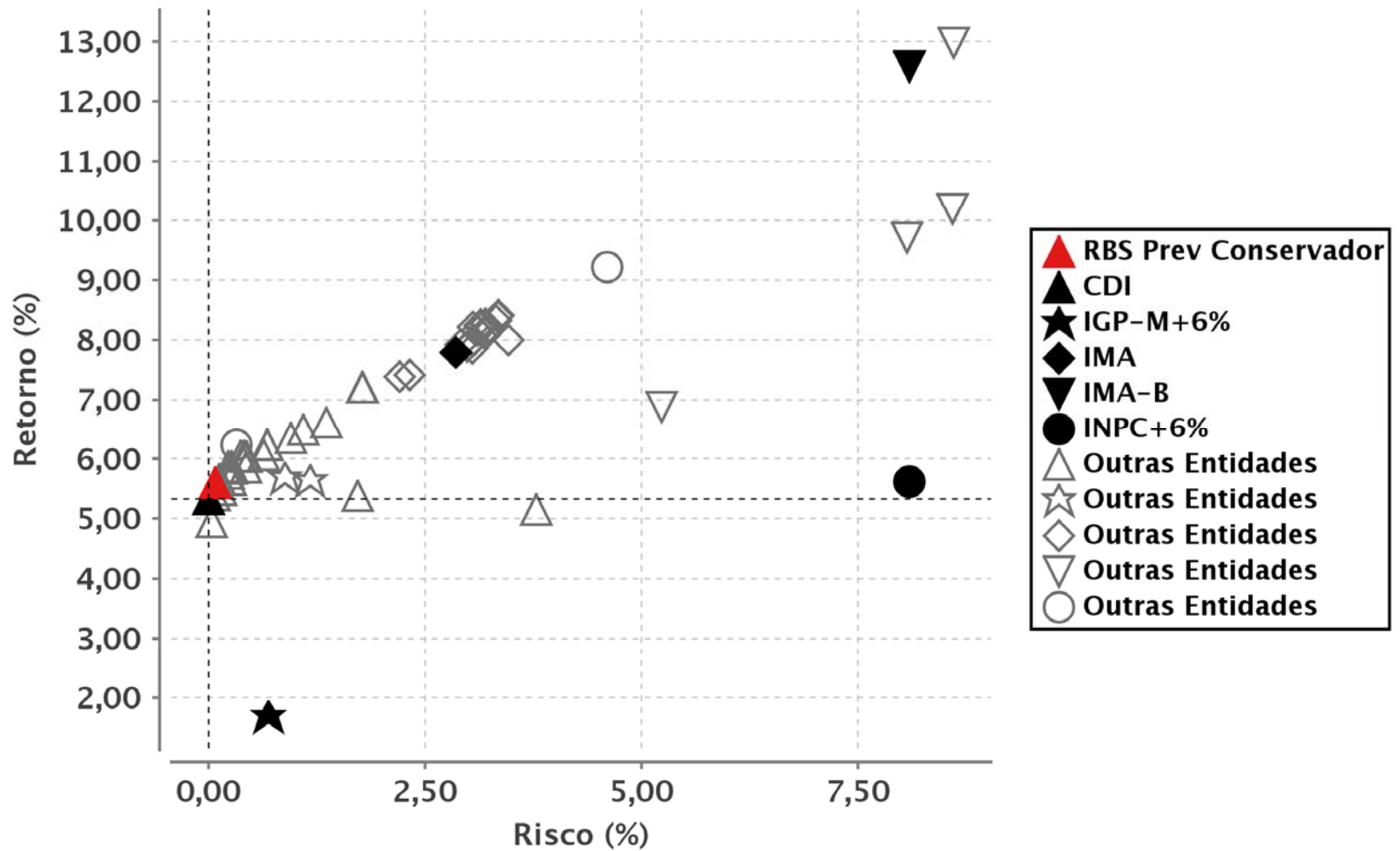
Resultados por Perfil



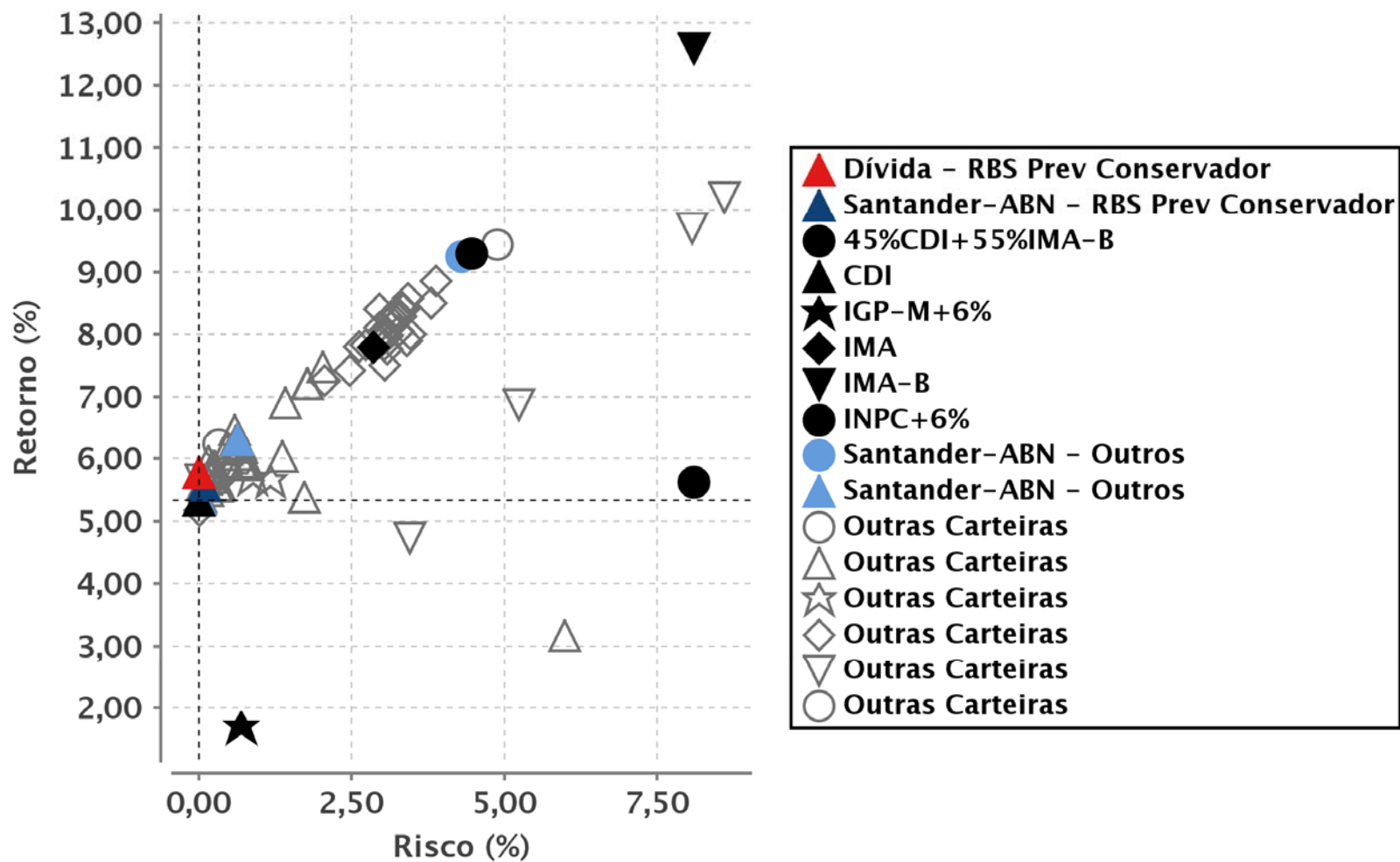
Perfil Conservador



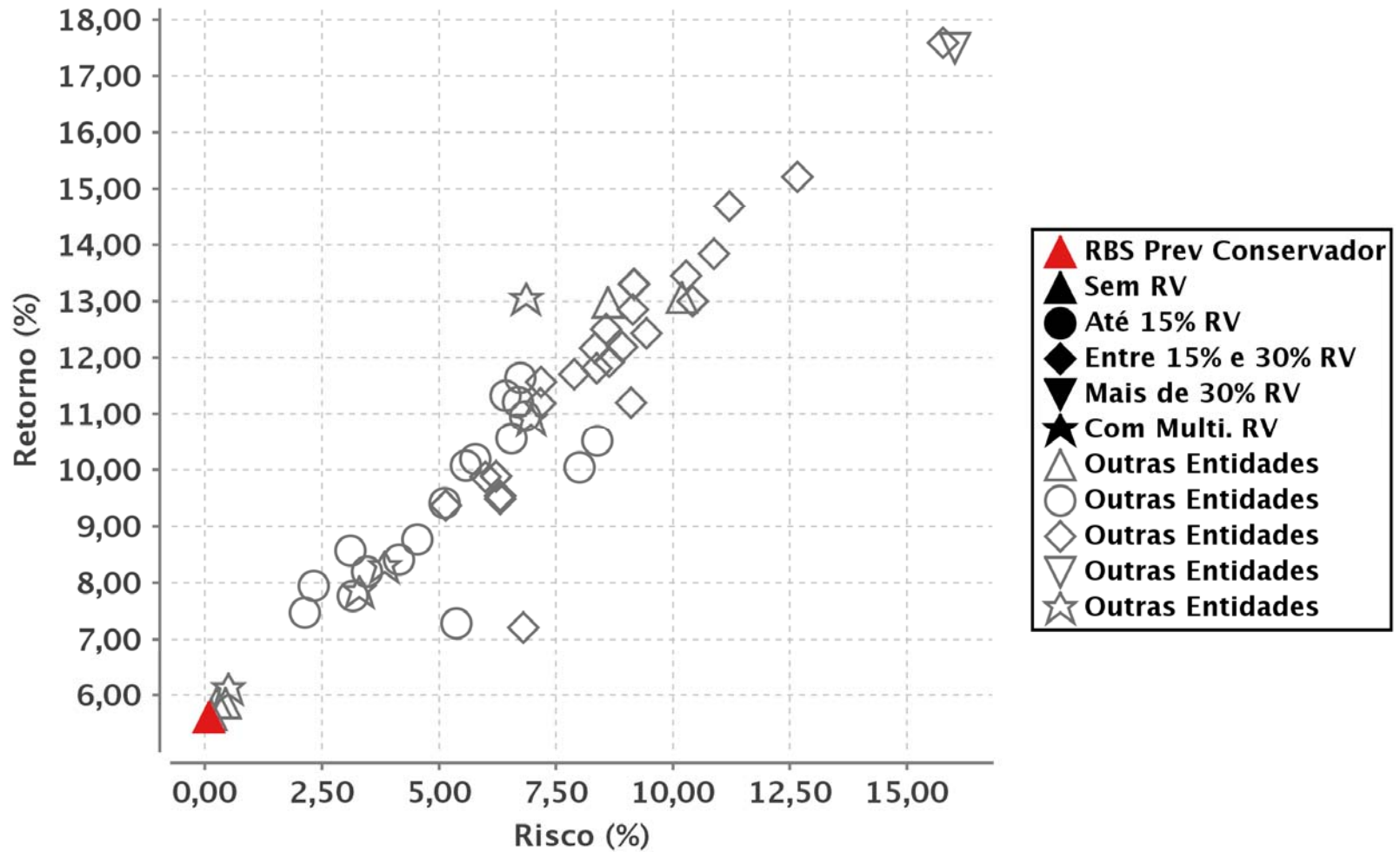
Retorno/risco das entidades – 2009 – renda fixa



Retorno/risco das carteiras – 2009 – renda fixa



Retorno/risco das entidades – 2009 – consolidado



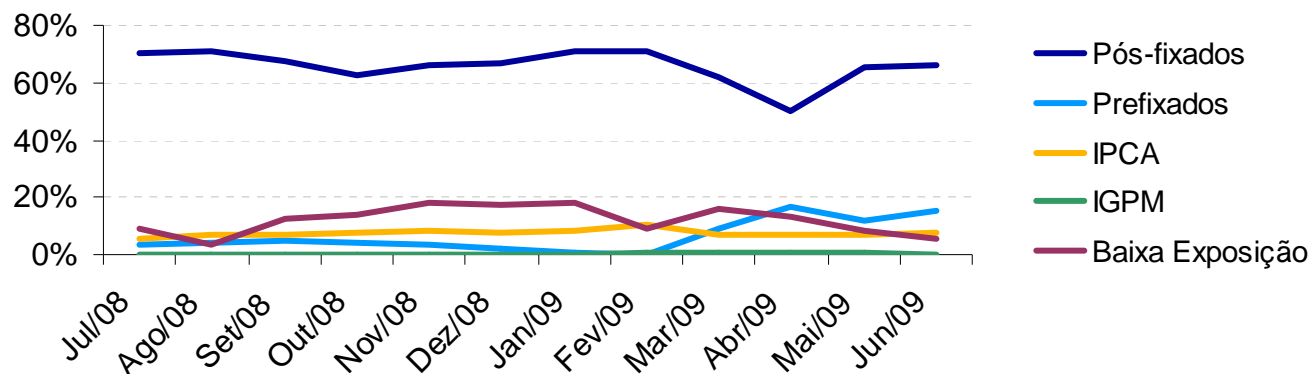
Metas de retorno – Perfil Conservador

Renda Fixa	2009				12 meses		24 meses	
	% CDI	% Mediana CDI	Posição RF	Posição CDI	Posição RF	Posição CDI	Posição RF	Posição CDI
Mediana CDI	110%	-	-	-	-	-	-	-
RBS Prev	105%	95%	56/61	28/33	49/57	26/32	38/51	17/27
ABN AMRO/Santander	105%	95%	90/102	43/53	75/95	35/50	61/80	28/40
A receber das patrocinadoras	108%	98%	80/102	36/53	68/95	29/50	4/80	2/40

Renda Fixa	Abril	Mai	Junho	Acumulado no trimestre	Acumulado no ano	Acumulado em 12 meses	Acumulado em 24 meses
CDI	0,84%	0,77%	0,75%	2,37%	5,33%	12,32%	24,86%
105% CDI	0,88%	0,80%	0,79%	2,49%	5,60%	12,93%	26,10%
Mediana Consolidada	2,32%	3,28%	0,09%	5,77%	11,08%	7,84%	21,09%
Mediana RF	0,63%	1,58%	0,74%	2,97%	7,20%	14,02%	25,56%
Mediana CDI	0,80%	1,01%	0,79%	2,62%	5,87%	13,06%	25,26%
RBS Prev	0,86%	0,84%	0,76%	2,48%	5,60%	12,66%	24,99%
ABN AMRO/Santander	0,84%	0,83%	0,75%	2,45%	5,57%	12,63%	24,38%
A receber das patrocinadoras	0,96%	0,84%	0,83%	2,65%	5,77%	12,85%	27,88%

Alocação dos investimentos – renda fixa

Alocação mediana das entidades com *benchmark* CDI



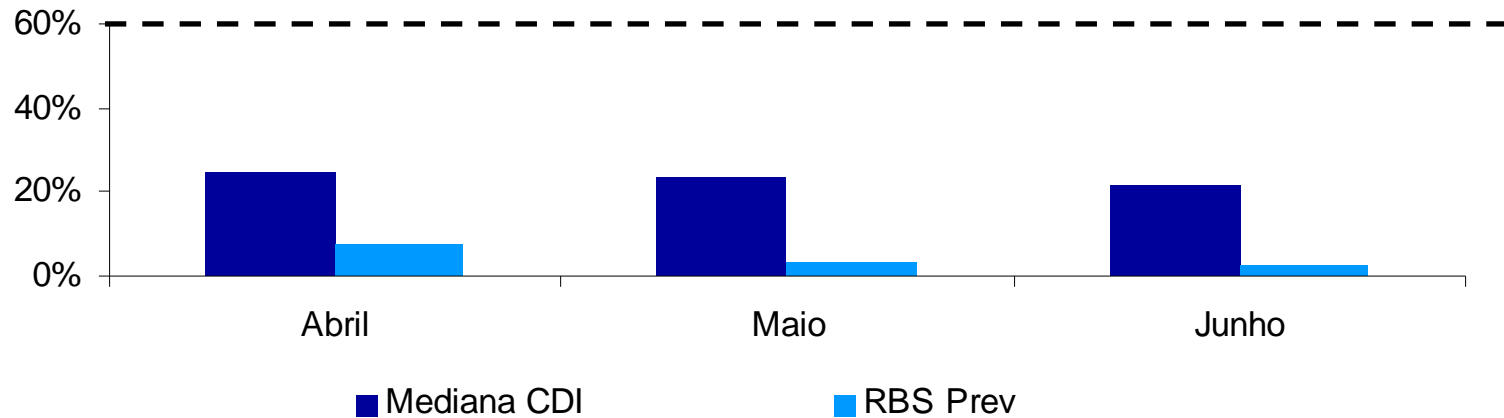
ABN AMRO/Santander	Abril	Mai	Junho
IGPM	0,00%	0,00%	0,00%
IPCA	0,00%	0,00%	0,00%
Prefixados	4,02%	2,74%	2,43%
Pós-fixados	62,36%	61,73%	38,27%
Baixa Exposição	33,62%	35,53%	59,30%
Rentabilidade	0,84%	0,83%	0,75%

Ranking Gestores – Benchmark CDI – 2009

2009	Gestor	Retorno	RBS Prev	Risco	RBS Prev	Patrimônio (%)
	IMA	7,79%		2,86%		50,75%
1	Western	6,90%		1,36%		6,82%
2	BNP Paribas	6,75%		1,32%		3,47%
3	Bradesco	6,13%		0,64%		13,62%
4	Votorantim	5,95%		0,15%		1,18%
5	HSBC	5,86%		0,30%		9,43%
6	Unibanco	5,73%		0,34%		3,85%
7	ABN/Santander	5,72%	5,57%	0,35%	0,09%	1,16%
8	UBS Pactual	5,65%		0,16%		0,96%
9	Itaú	5,59%		0,48%		5,16%
10	Icatu Hartford	5,38%		1,72%		0,25%
	CDI	5,33%		0,00%		45,90%

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

Abril

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	4,02%	0,00	-0,08%
Pós-fixados	62,36%	273,58	-0,01%
Baixa Exposição	33,62%	6,08	0,00%

Maio

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	2,74%	0,00	-0,04%
Pós-fixados	61,73%	261,99	-0,01%
Baixa Exposição	35,53%	1,13	0,00%

Junho

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	2,43%	0,00	-0,03%
Pós-fixados	38,27%	320,94	-0,01%
Baixa Exposição	59,30%	1,00	0,00%

Análise de risco por emissor – ABN/Santander

Abril

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	51,13%	271,73	-0,33%
Privado	24,28%	212,32	-0,01%
Oper. Compromissadas	24,59%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,36%
<i>Comprado</i>	39,32%	-	-
<i>Vendido</i>	-39,32%	-	-

Maio

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	50,01%	252,61	-0,28%
Privado	14,86%	304,10	-0,01%
Oper. Compromissadas	35,13%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,34%
<i>Comprado</i>	39,74%	-	-
<i>Vendido</i>	-39,74%	-	-

Junho

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	25,93%	346,95	-0,23%
Privado	14,82%	283,51	-0,01%
Oper. Compromissadas	59,25%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,27%
<i>Comprado</i>	16,33%	-	-
<i>Vendido</i>	-16,33%	-	-

Títulos privados – ABN/Santander

Operações Compromissadas

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo - Lastro Tit. Governo	59.25%	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	12.89%	241.06	-0.01%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

Debêntures

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	1.93%	567.33	-0.00%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

Títulos privados – ABN/Santander

Alocação em CDBs

Emissor	Risco	Instrumento	Indice	Cupom (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	7,49%	5.702.898,50
BCO BRADESCO SA	Baixo	CDB_cdi	CDI	0	106	18-11-2008	03-11-2011	3,52%	2.681.424,17

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	0,47%	359.514,60
CEMIG GERACAO TRANSMISSAO	Baixo	DEB_cdi (CMGT21)	CDI	0	104	01-11-2006	01-11-2011	0,33%	252.245,80
CIA VALE RIO DOCE	Baixo	DEB_cdi (CVRD27)	CDI	0,25	100	20-11-2006	20-11-2013	0,33%	252.041,88
CIA PIRATININGA FORCA LUZ	Baixo	DEB_cdi (CPFP11)	CDI	0	104	01-01-2006	01-01-2011	0,30%	229.240,90
DIAGNOSTICOS AMERICA SA	Baixo	DEB_cdi (DASA11)	CDI	0	103,6	01-04-2006	01-04-2011	0,21%	160.823,13

Análise da gestão – Perfil Conservador

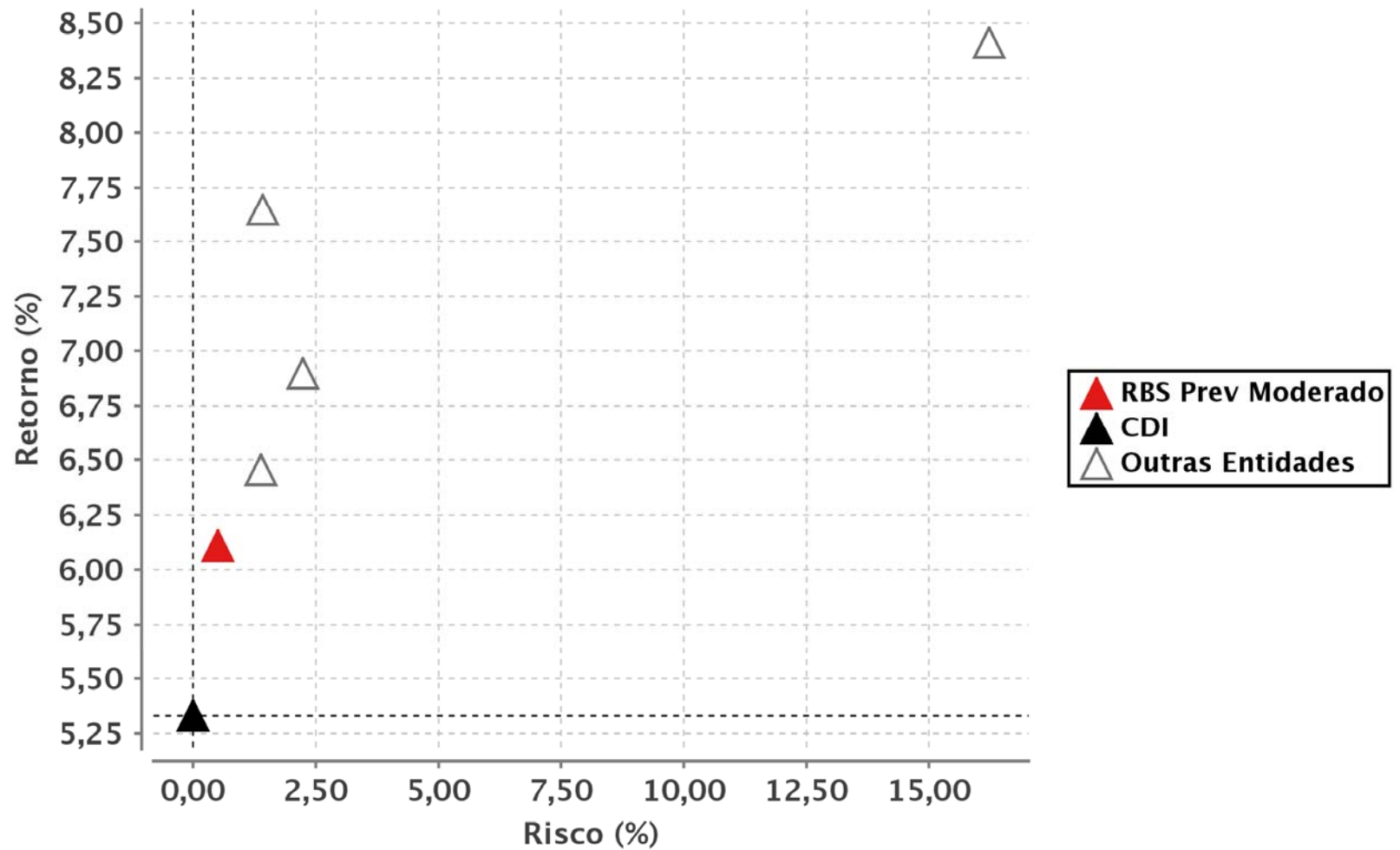
- Perfil Conservador da RBS Previ apresentou resultado acima do CDI em 2009 e abaixo da rentabilidade mediana de renda fixa do Clube de Investimentos

Perfil Moderado

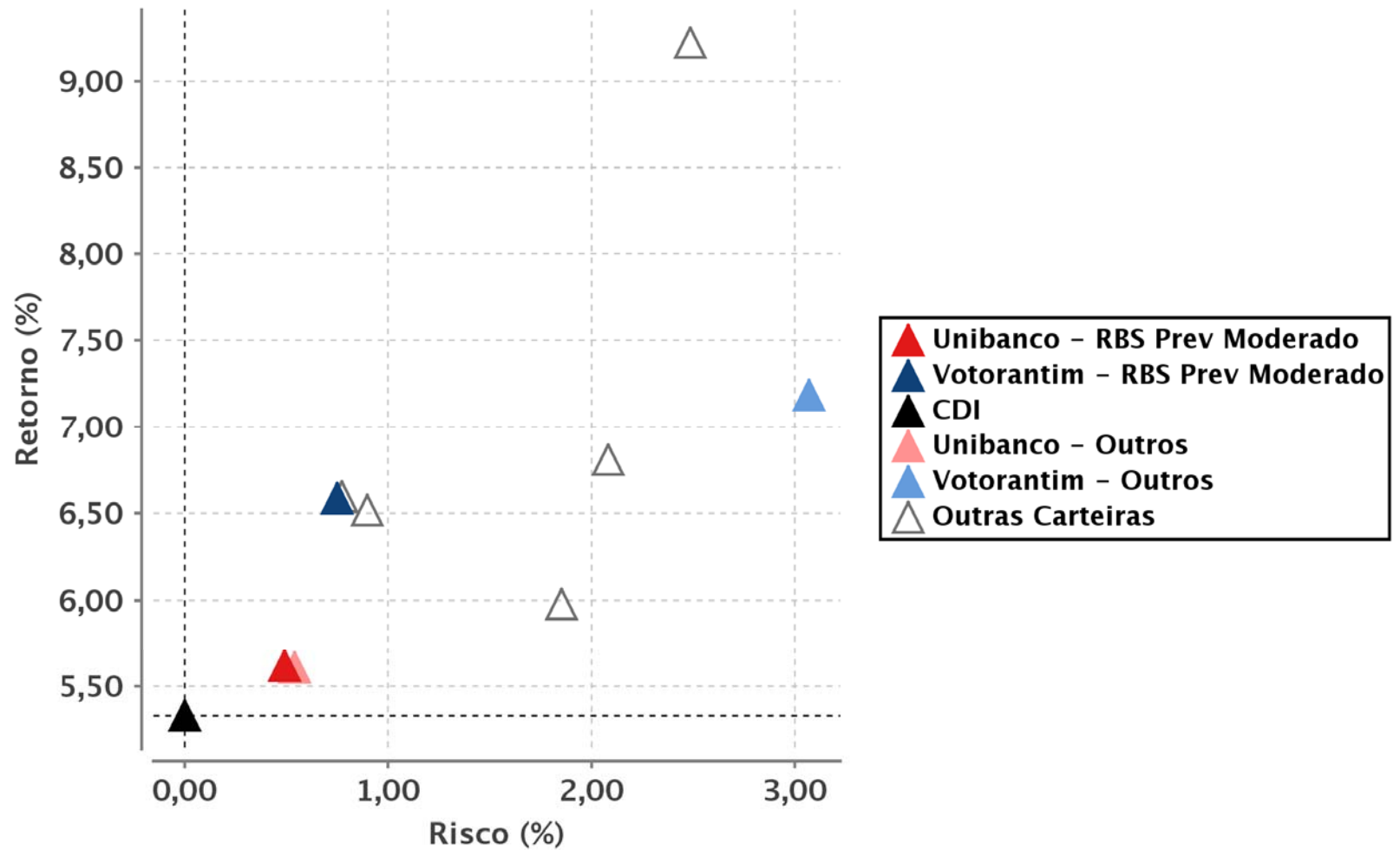
Segmento Multimercado

The lower half of the slide features several overlapping, light blue geometric shapes that resemble stylized, elongated triangles or trapezoids. These shapes are arranged in a way that they appear to be receding into the distance, creating a sense of depth and movement. The colors are various shades of light blue, ranging from a very pale, almost white tone to a slightly darker, muted blue. The shapes are positioned primarily in the lower-left and lower-center areas of the slide, extending towards the right edge.

Retorno/risco das entidades – 2009



Retorno/risco das carteiras – 2009



Multimercado – Resultados

■ Ranking

Renda Fixa	2009		
	% CDI	% Mediana	Posição MultiRV
Mediana	208%	-	-
RBS	115%	55%	5/5
Unibanco	105%	51%	9/10
Votorantim	124%	59%	6/10

■ Retorno do segmento

Multimercado	Abril	Maio	Junho	Acumulado no ano	Acumulado em 12 meses
CDI	0,84%	0,77%	0,75%	5,33%	12,32%
Mediana	2,32%	3,28%	0,09%	11,08%	7,84%
RBS	0,76%	0,97%	0,86%	6,11%	13,73%
Unibanco	0,65%	0,76%	0,85%	5,62%	13,08%
Votorantim	0,87%	1,18%	0,87%	6,59%	14,37%

■ Alocação dos fundos

Fundo	Gestor	Renda Variável	Renda Fixa
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	Unibanco	0,00%	100,00%
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	Votorantim	0,90%	99,10%

Análise de risco por indexador – Unibanco

Abril

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	0,00%	0,00	0,00%
IPCA	0,87%	682,00	-0,02%
Prefixados	0,00%	0,00	0,00%
Pós-fixados	72,88%	415,03	-0,01%
Baixa Exposição	26,26%	1,33	0,00%

Maio

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	0,00%	0,00	0,00%
IPCA	0,82%	662,00	-0,02%
Prefixados	46,70%	166,06	-0,14%
Pós-fixados	20,36%	941,36	-0,01%
Baixa Exposição	31,88%	1,00	0,00%

Junho

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	0,00%	0,00	0,00%
IPCA	0,83%	641,00	-0,03%
Prefixados	0,04%	0,00	-0,04%
Pós-fixados	99,03%	314,40	-0,01%
Baixa Exposição	0,03%	0,00	0,00%

Análise de risco por emissor – Unibanco

Abril

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	59,74%	482,86	-0,02%
Privado	5,41%	368,31	-0,02%
Oper. Compromissadas	34,85%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,04%
<i>Comprado</i>	16,45%	-	-
<i>Vendido</i>	-16,45%	-	-

Maio

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	63,99%	402,27	-0,02%
Privado	4,95%	348,30	-0,02%
Oper. Compromissadas	30,81%	1,00	0,00%
BM&F	0,08%	-	-0,15%
<i>Comprado</i>	63,48%	-	-
<i>Vendido</i>	-63,48%	-	-

Junho

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	96,05%	312,59	-0,02%
Privado	3,84%	427,93	-0,03%
Oper. Compromissadas	-	-	-
BM&F	0,11%	-	-0,10%
<i>Comprado</i>	16,72%	-	-
<i>Vendido</i>	-16,72%	-	-

Títulos privados – Unibanco

Debêntures

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	3.84%	427.93	-0.03%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

Emissor	Risco	Instrumento	Índice	Cupom (XML)	PerclIndex (XML)	Emissão	Maturação	Patrimônio(%)	Patrimônio(R\$)
CIA VALE RIO DOCE	Baixo	DEB_cdi (CVRD1	CDI	0	101,75	20-11-2006	20-11-2010	1,18%	699.056,17
BNDES PARTICIPACOES SA BNDES	Baixo	DEB_ipca (BNDF	IPCA	6	100	20-12-2006	15-01-2012	0,41%	243.737,80
DIAGNOSTICOS AMERICA SA	Baixo	DEB_cdi (DASA1	CDI	0	103,6	01-04-2006	01-04-2011	0,31%	180.926,02

Análise de risco por indexador – Votorantim

Abril

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	0,57%	65,00	-0,01%
IPCA	12,28%	654,29	-0,22%
Prefixados	-2,83%	0,00	-0,10%
Pós-fixados	27,23%	465,37	-0,03%
Baixa Exposição	63,46%	1,42	0,00%

Maio

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	1,26%	145,37	-0,02%
IPCA	11,27%	621,54	-0,17%
Prefixados	9,29%	339,63	-0,09%
Pós-fixados	14,51%	804,79	-0,02%
Baixa Exposição	64,34%	1,00	0,00%

Junho

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	1,87%	160,23	-0,04%
IPCA	11,71%	585,28	-0,16%
Prefixados	6,93%	406,01	-0,08%
Pós-fixados	24,32%	496,73	-0,02%
Baixa Exposição	55,82%	1,00	0,00%

Análise de risco por emissor – Votorantim

Abril

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	14,89%	497,28	-0,21%
Privado	25,48%	631,50	-0,05%
Oper. Compromissadas	59,61%	1,00	0,00%
BM&F	0,02%	-	-0,13%
<i>Comprado</i>	51,09%	-	-
<i>Vendido</i>	-51,09%	-	-

Maio

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	13,94%	451,88	-0,15%
Privado	21,77%	721,51	-0,05%
Oper. Compromissadas	64,28%	1,00	0,00%
BM&F	0,01%	-	-0,13%
<i>Comprado</i>	14,92%	-	-
<i>Vendido</i>	-14,91%	-	-

Junho

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	14,46%	419,93	-0,15%
Privado	29,91%	533,64	-0,06%
Oper. Compromissadas	55,63%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,12%
<i>Comprado</i>	15,28%	-	-
<i>Vendido</i>	-15,29%	-	-

Títulos privados – Votorantim

Operações Compromissadas

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo - Lastro Tit. Governo	55.63%	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	15.63%	113.97	-0.00%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

Debêntures

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	5.44%	514.30	-0.07%
Médio	-	-	-
Alto	0.13%	134.00	-0.00%
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

FIDCs

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	8.71%	1304.86	-0.01%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

Títulos privados – Votorantim

■ Alocação em CDB's

Emissor	Risco	Instrumento	Indice	Coupom (XML)	PerclIndex (XML)	Emissão	Maturação	Patrimônio(%)	Patrimônio(R\$)
BCO SANTANDER MERIDIONAL SA	Baixo	CDB_cdi	CDI	0	103,5	10-06-2009	07-12-2009	4,24%	2.511.176,62
BCO BRADESCO SA	Baixo	CDB_cdi	CDI	0	106	27-08-2008	20-08-2009	1,87%	1.108.489,29

■ Alocação em Debêntures

Emissor	Risco	Instrumento	Indice	Coupom (XML)	PerclIndex (XML)	Emissão	Maturação	Patrimônio(%)	Patrimônio(R\$)
TRACTEBEL ENERGIA SA	Baixo	DEB_cdi (TRAC1	CDI	0	117	01-04-2009	01-04-2011	1,74%	1.029.013,48
BNDES PARTICIPACOES SA BNDES	Baixo	DEB_ipca (BNDF	IPCA	6	100	20-12-2006	15-01-2012	0,99%	587.238,05
CP CIMENTO PARTICIPACOES SA	Alto	DEB_cdi (CPCM'	CDI	0	100	05-03-2007	10-12-2011	0,06%	37.781,33



Análise da gestão – Multimercado

- Resultado da RBS Prev no trimestre superou o CDI
- O Votorantim obteve o melhor resultado no período (6,59%) em função da alocação em renda variável e da gestão mais ativa em renda fixa

Enquadramento da entidade



Enquadramento da entidade

Renda Fixa

Títulos	Limite	Investimento	Desenquadramento
Baixo Risco			
Títulos Federais	100.00%	83.87%	0.00%
Títulos a Vista	-	39.56%	0.00%
Op. Compromissadas	-	44.31%	0.00%
Tít. Estad/Munic+Privados+FIDCs	80.00%	15.78%	0.00%
Títulos Estad/Munic	-	0.00%	0.00%
CDBs/RDBs/Op. Compromissadas	-	10.48%	0.00%
Poupança	-	0.00%	0.00%
Debênture	-	3.21%	0.00%
FIDCs+CCBs	20.00%	2.08%	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%	0.06%	0.00%
Novo Mercado	-	0.05%	0.00%
Nível 2	-	0.01%	0.00%
Nível 1	45.00%	0.10%	0.00%
Sem Nível	35.00%	0.06%	0.00%
Bovespa Mais	40.00%	0.00%	0.00%
RV Outros	3.00%	0.00%	0.00%
Total RV	50.00%	0.22%	0.00%
Resíduo RF	-	0.00%	-

Enquadramento da entidade

Derivativos

Títulos	Limite	Investimento	Desenquadramento
Proteção			
Limitado ao Total de Títulos	99.78%	43.65%	0.00%
Alavancagem			
Limitado ao Total de Títulos do Tesouro Nacional	39.56%	30.46%	0.00%
Limite de Atuação em Mercados Derivativos			
Limitado ao Patrimônio do Plano	100.00%	74.10%	0.00%

Enquadramento da entidade

Limite por Patrimônio da Entidade

Instituição Financeira	Limite 20%
BCO SANTANDER MERIDIONAL SA (E.	6.61%
BCO BRADESCO SA	3.07%
BCO BRASIL SA	0.02%
ITAUSA INVESTS ITAU SA	0.01%
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

Instituição Não Financeira	Limite 10%
FUNDO INVEST DIREITOS CREDITOR.	1.18%
BRADESPAR SA	1.09%
BMG FUNDO INVEST DIREITOS CRED.	0.90%
TRACTEBEL ENERGIA SA	0.83%
RIO GRANDE ENERGIA SA	0.82%
BNDES PARTICIPACOES SA BNDESPA.	0.67%
DIAGNOSTICOS AMERICA SA	0.28%
CEMIG GERACAO TRANSMISSAO SA	0.20%
CIA PIRATININGA FORCA LUZ	0.18%
PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBR.	0.04%

Emissor RV	Limite 5%*
PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBR.	0.04%
CIA VALE RIO DOCE	0.03%
BCO BRASIL SA	0.02%
BCO BRADESCO SA	0.02%
BCO ITAU HOLDING FINANCEIRA SA	0.01%
CIA SIDERURGICA NACIONAL	0.01%
CESP CIA ENERGETICA SAO PAULO	0.01%
CENTENNIAL ASSET PARTICIPACOES.	0.01%
CIA BRASILEIRA DISTRIBUICAO	0.01%
REDECARD SA	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 ABN AMRO REAL SA	0.05%	-	-
BCO BRADESCO SA	0.01%	-	-
BCO SANTANDER MERIDIONAL.	0.01%	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

Limite por Patrimônio e Capital Votante do Emissor - RV

Patrimônio Emissor	Limite 20%	Capital Votante Emissor	Limite 20%
CIA BRASILEIRA MEIOS PAG.	0.01%	CIA BRASILEIRA MEIOS PAG.	0.01%
CIA HERING (EX HERING TE.	0.00%	CIA HERING (EX HERING TE.	0.00%
REDECARD SA	0.00%	REDECARD SA	0.00%
LUPATECH SA	0.00%	LUPATECH SA	0.00%
CIA SIDERURGICA NACIONAL	0.00%	CIA SIDERURGICA NACIONAL	0.00%

Limite por Emissão - Debêntures

Ticker	Emissor	Limite 25% Emissão
DASA11	DIAGNÓSTICOS DA AMÉRICA	0.34%
TRAC13	TRACTEBEL ENERGIA	0.17%
BNDP12	BNDENPAR	0.15%
CPCM12	CP CIMENTO	0.10%
CVRD17	VALE	0.07%

Limite por Emissão - Notas Promissórias

Código ISIN	Nome	Limite 25% Emissão
BRRGEGNPM017	RGEG - RIO GDE ENER - 3A EMISSÃO	0.55%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Limite para FIDCs

Nome do Fundo	Valor Aplicado (R\$)	% RF	% Patrim. FIDC - Limite 25%
FIDC CESP IV - SENIOR	1,469,304.35	1.19%	0.10%
BMG FIDC CREDITOS CONSIGNADOS VI (SENIOR)	1,115,167.95	0.90%	0.19%

Agenda de obrigações



Agenda de obrigações

■ Envio do Demonstrativo de Investimentos referente ao mês de junho de 2009	Até 15 de agosto de 2009
■ Envio do Demonstrativo de Investimentos referente ao mês de julho de 2009	Até 15 de setembro de 2009
■ Envio da Divergência Não Planejada referente ao 1º semestre de 2009	Até 30 de setembro de 2009
■ Envio do Demonstrativo de Investimentos referente ao mês de agosto de 2009	Até 15 de outubro de 2009

Próximas reuniões do Clube de Investimentos

■ Apresentação dos resultados do 3º trimestre de 2009	27 de outubro de 2009
■ Apresentação dos resultados do 4º trimestre de 2009	28 de janeiro de 2010
■ Apresentação dos resultados do 1º trimestre de 2010	29 de abril de 2010
■ Apresentação dos resultados do 2º trimestre de 2010	29 de julho de 2010
■ Apresentação dos resultados do 3º trimestre de 2010	28 de outubro de 2010