

RBS Prev – Sociedade Previdenciária

Análise dos Investimentos – Outubro de 2009

Novembro de 2009

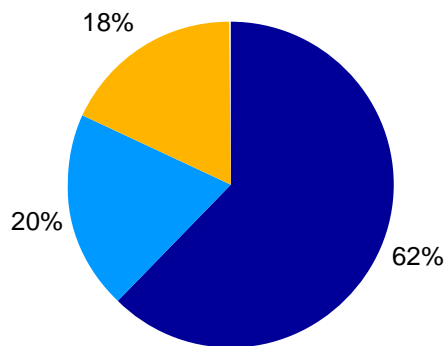
Características do Clube de Investimentos

Data base: setembro/2009



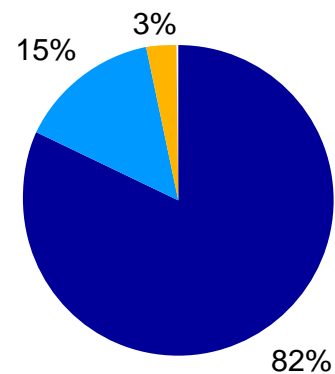
Características do Clube de Investimentos

São analisados 66 planos



■ Contribuição Variável ■ Contribuição Definida ■ Benefício Definido

Patrimônio total: R\$ 9,9 bilhões



■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Multimercados

Veículo de Investimentos

- Mensalmente são analisados os resultados de:
 - 102 mandatos renda fixa
 - 85 mandatos renda variável
 - 13 mandatos multimercado com renda variável
- Análise de 91 carteiras administradas e 51 fundos exclusivos
 - 280 fundos de investimentos
 - 36 fundos multimercado
- Análise de 20 gestores de investimentos

Cenário macroeconômico



Principais índices

		Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Quadrimestre	Em 2009	12 meses	24 meses
IMA - S (pós)	TOTAL	0,79%	0,69%	0,69%	0,69%	2,90%	8,45%	10,77%	23,97%
IRF - M (pré)	TOTAL	0,97%	0,80%	0,50%	0,53%	2,83%	10,73%	18,99%	26,65%
IMA - B (IPCA)	5	1,37%	0,67%	0,65%	0,51%	3,24%	12,99%	20,63%	30,28%
	5+	1,18%	2,62%	1,12%	-2,65%	2,21%	18,95%	35,41%	26,31%
	TOTAL	1,27%	1,69%	0,89%	-1,12%	2,74%	15,67%	26,82%	28,72%
IMA - C (IGPM)	5	0,36%	1,07%	2,51%	0,91%	4,92%	7,75%	9,40%	30,09%
	5+	0,34%	1,99%	3,87%	1,46%	7,84%	12,33%	14,66%	30,94%
	TOTAL	0,34%	1,94%	3,78%	1,43%	7,67%	12,05%	14,33%	31,27%
IMA - Geral	TOTAL	0,94%	1,03%	0,85%	0,22%	3,07%	11,10%	17,30%	26,40%

	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Quadrimestre	Em 2009	12 meses	24 meses
CDI	0,78%	0,69%	0,69%	0,69%	2,89%	8,37%	10,67%	23,84%
IPCA	0,24%	0,15%	0,24%	0,00%	0,63%	3,21%	3,88%	10,53%
IGPM	-0,43%	-0,36%	0,42%	0,05%	-0,32%	-1,55%	-1,31%	10,76%

	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Quadrimestre	Em 2009	12 meses	24 meses
Ibovespa	6,41%	3,15%	8,90%	0,05%	19,59%	63,90%	65,19%	-5,78%
IBrX	4,98%	1,91%	9,82%	0,35%	17,90%	56,65%	58,65%	-9,08%
IBrX-50	4,68%	1,52%	9,63%	0,22%	16,76%	57,03%	57,71%	-10,12%
IGC	8,37%	3,17%	9,62%	-0,45%	22,03%	63,19%	65,79%	-17,34%
IVBX-2	7,96%	5,24%	5,23%	-0,79%	18,62%	45,41%	48,08%	-14,98%
MLCX	3,99%	1,41%	9,96%	0,23%	16,22%	54,42%	56,35%	-9,38%
SMLL	15,97%	7,90%	7,44%	2,58%	37,92%	101,42%	103,90%	-12,72%

Características da Entidade



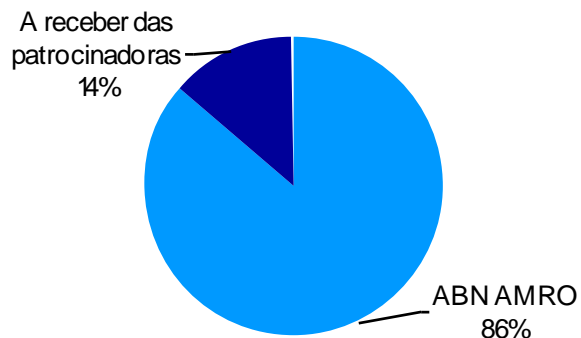
Características da entidade

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

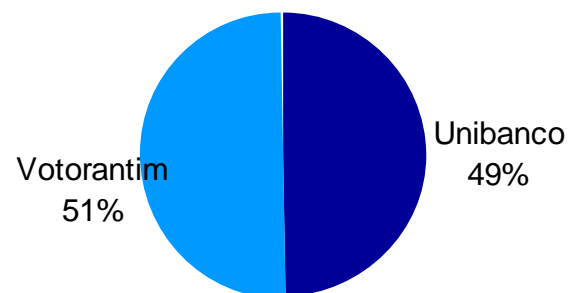
Segmento	RBS Prev - Conservador	ABN AMRO	A receber das patrocinadoras
Renda Fixa	R\$ 76.876.041,59	R\$ 66.364.304,74	R\$ 10.511.736,85
Renda Variável	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Consolidado	R\$ 76.876.041,59	R\$ 66.364.304,74	R\$ 10.511.736,85

Segmento	RBS - Moderado	Unibanco	Votorantim
Renda Fixa	R\$ 63.149.507,39	R\$ 31.367.213,11	R\$ 31.782.294,29
Renda Variável	R\$ 345.132,09	R\$ -	R\$ 345.132,09
Multimercado	R\$ 63.494.639,48	R\$ 31.367.213,11	R\$ 32.127.426,38

Perfil Conservador



Perfil Moderado



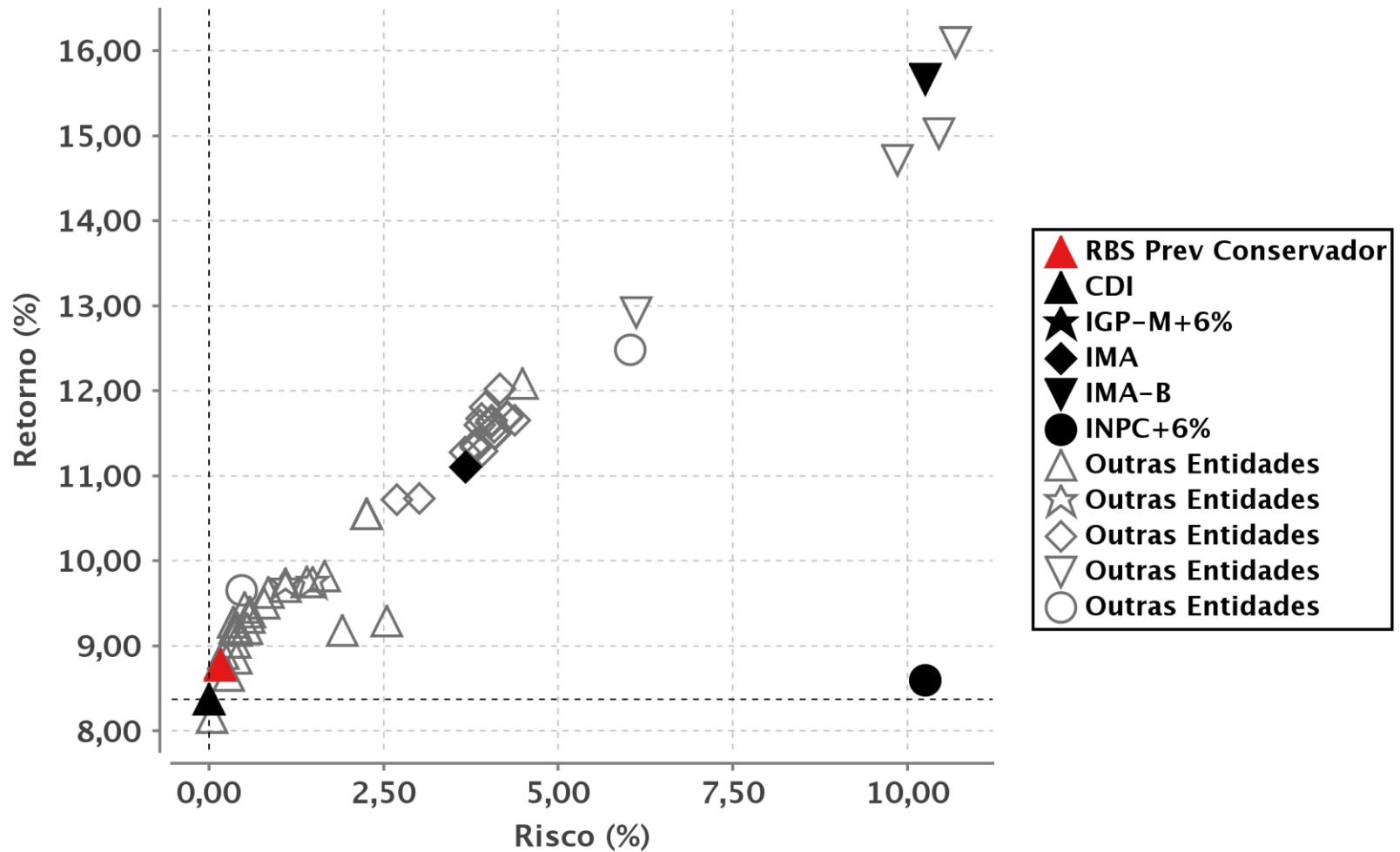
Resultados por Perfil



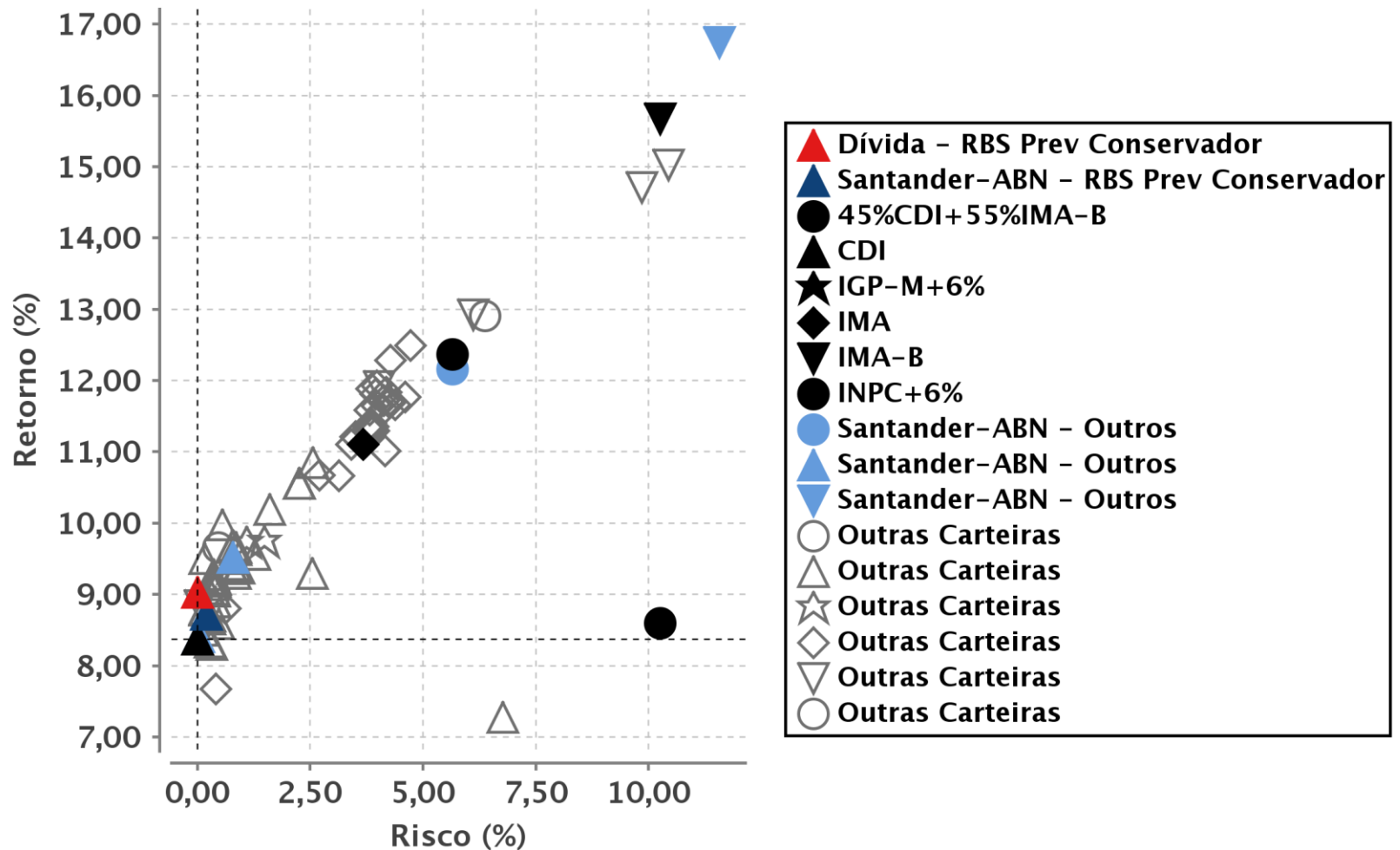
Perfil Conservador



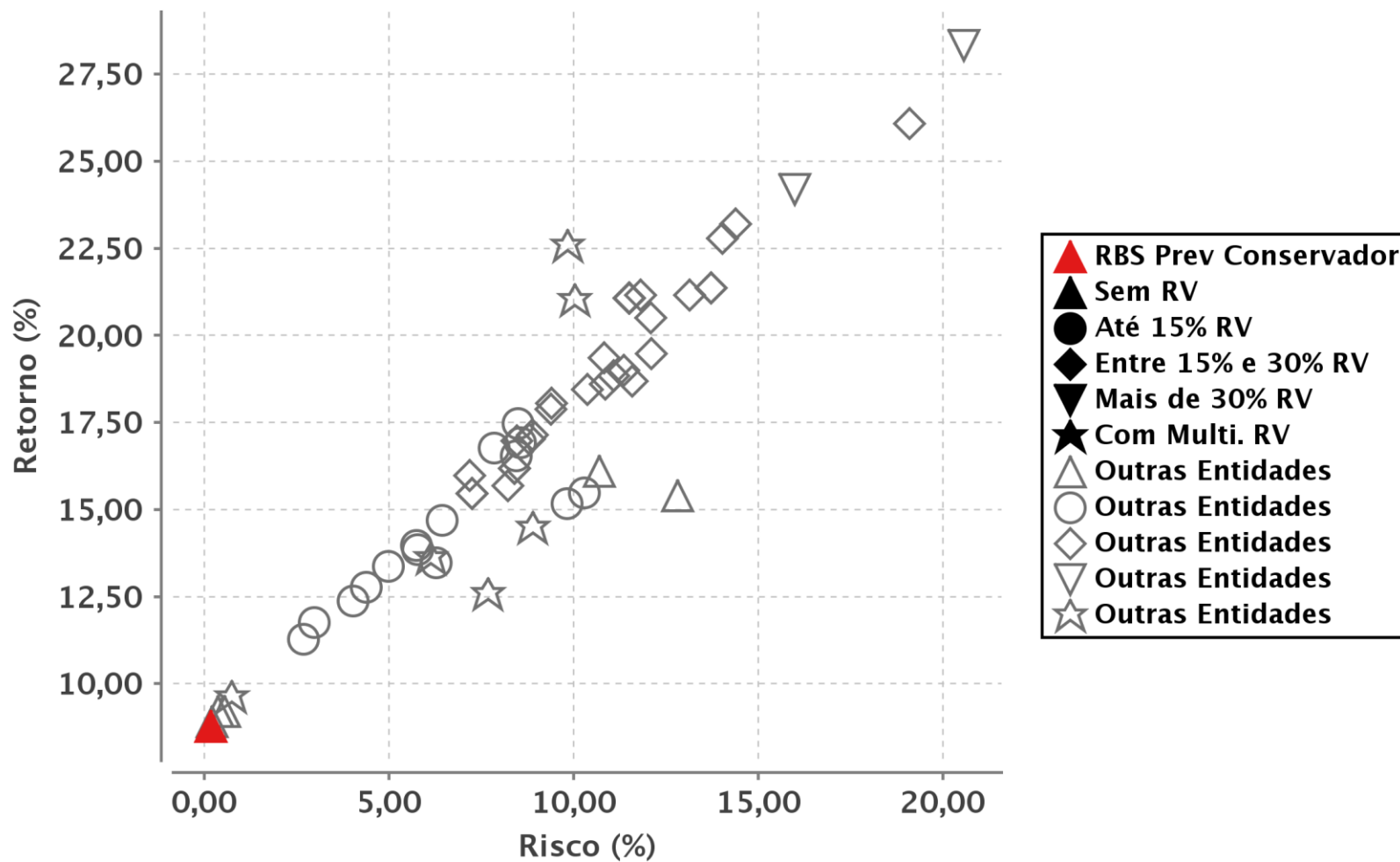
Retorno/risco das entidades – 2009 – renda fixa



Retorno/risco das carteiras – 2009 – renda fixa



Retorno/risco das entidades – 2009 – consolidado



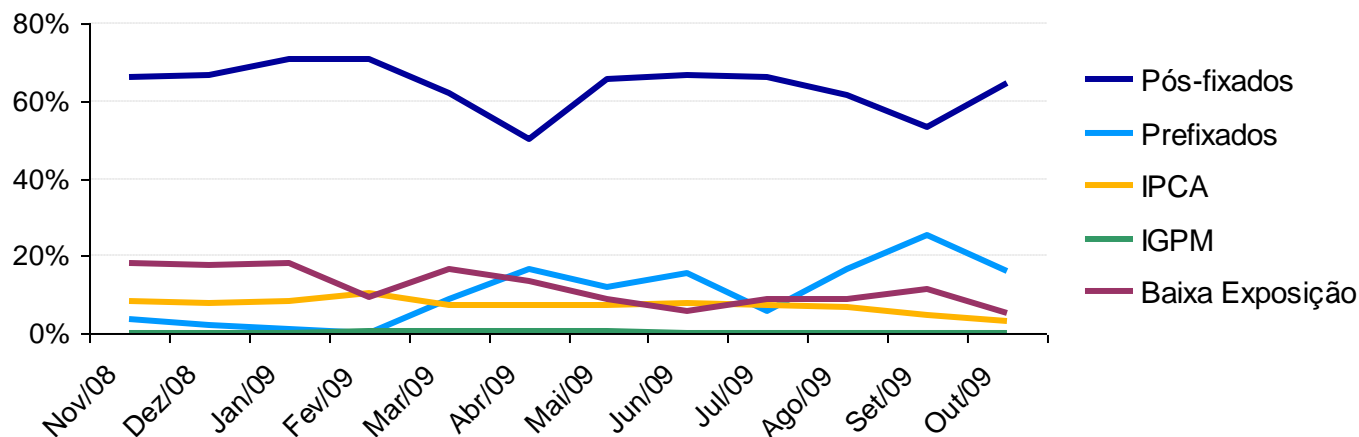
Metas de retorno – Perfil Conservador

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%	94%	58/60	31/33	56/57	32/33	44/51	22/28
ABN AMRO	104%	94%	88/97	43/51	86/93	45/51	71/79	35/40
A receber das patrocinadoras	108%	97%	82/97	39/51	80/93	40/51	16/79	2/40

Renda Fixa	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Acumulado no Quadrimestre	Acumulado no ano	Acumulado em 12 meses	Acumulado em 24 meses
CDI	0,78%	0,69%	0,69%	0,69%	2,89%	8,37%	10,67%	23,84%
105% CDI	0,82%	0,73%	0,73%	0,73%	3,03%	8,79%	11,20%	25,03%
Mediana	1,65%	1,19%	2,39%	0,55%	5,90%	16,97%	23,55%	19,34%
Mediana RF	0,95%	0,89%	0,74%	0,48%	3,10%	10,56%	15,36%	25,43%
Mediana CDI	0,93%	0,76%	0,69%	0,73%	3,14%	9,29%	12,21%	24,67%
RBS Prev	0,81%	0,70%	0,71%	0,72%	2,97%	8,77%	11,14%	24,19%
ABN AMRO	0,81%	0,70%	0,71%	0,73%	2,99%	8,72%	11,09%	23,29%
A receber das patrocinadoras	0,79%	0,69%	0,69%	0,69%	2,90%	9,02%	11,37%	27,05%

Alocação dos investimentos – renda fixa

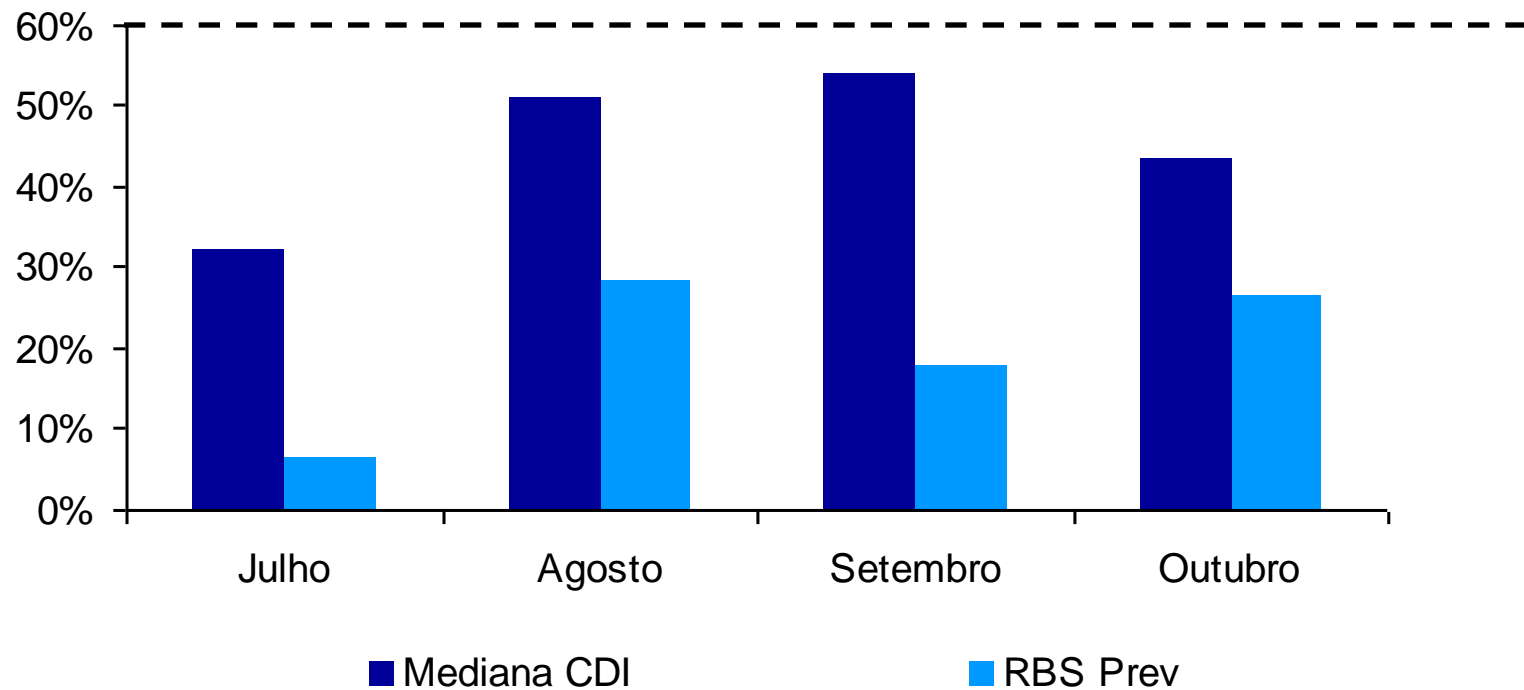
Alocação mediana das entidades com *benchmark* CDI



RBS Prev	Julho	Agosto	Setembro	Outubro
IGPM	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IPCA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Prefixados	1,42%	4,33%	3,98%	-1,06%
Pós-fixados	33,32%	49,76%	65,20%	70,34%
Baixa Exposição	65,25%	45,91%	30,82%	30,73%
Rentabilidade	0,81%	0,70%	0,71%	0,72%

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	1,66%	0,00	-0,04%
Pós-fixados	38,89%	292,27	-0,01%
Baixa Exposição	59,45%	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	0,00%	0,00	0,00%
Prefixados	5,03%	636,17	-0,15%
Pós-fixados	57,86%	433,50	-0,01%
Baixa Exposição	37,11%	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	0,00%	0,00	0,00%
Prefixados	4,63%	0,00	-0,09%
Pós-fixados	75,77%	477,45	-0,01%
Baixa Exposição	19,60%	5,98	0,00%

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	-1,23%	0,00	-0,13%
Pós-fixados	81,48%	417,94	-0,01%
Baixa Exposição	19,75%	1,00	0,00%

Análise de risco por emissor – ABN/Santander

Julho

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	25,80%	325,83	-0,25%
Privado	14,78%	260,72	-0,01%
Oper. Compromissadas	59,42%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,24%
<i>Comprado</i>	17,01%	-	-
<i>Vendido</i>	-17,01%	-	-

Agosto

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	43,69%	542,30	-0,22%
Privado	19,24%	238,64	-0,01%
Oper. Compromissadas	37,07%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,12%
<i>Comprado</i>	27,60%	-	-
<i>Vendido</i>	-27,60%	-	-

Setembro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	69,73%	491,46	-0,50%
Privado	19,61%	217,74	-0,01%
Oper. Compromissadas	10,66%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,59%
<i>Comprado</i>	39,54%	-	-
<i>Vendido</i>	-39,54%	-	-

Outubro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	69,56%	470,71	-0,47%
Privado	10,72%	366,74	-0,01%
Oper. Compromissadas	19,72%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,55%
<i>Comprado</i>	73,35%	-	-
<i>Vendido</i>	-73,35%	-	-

Títulos privados – ABN/Santander

Operações Compromissadas

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo - Lastro Tit. Governo	19.72%	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	8.78%	340.48	-0.01%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

Debêntures

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	1.94%	485.52	-0.00%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

Títulos privados – ABN/Santander

Alocação em CDBs

Emissor	Risco	Instrumento	Indice	Coupon (XML)	PerIndex (XML)	Emissão	Maturação	Patrimônio(%)	Patrimônio(R\$)
BCO VOTORANTIM SA	Baixo	CDB_cdi	CDI	0	107	13-08-2009	09-08-2010	3,98%	3.062.712,79
BCO BRADESCO SA	Baixo	CDB_cdi	CDI	0	106	18-11-2008	03-11-2011	3,59%	2.762.464,69

Alocação em Debêntures

Emissor	Risco	Instrumento	Indice	Coupon (XML)	PerIndex (XML)	Emissão	Maturação	Patrimônio(%)	Patrimônio(R\$)
CIA VALE RIO DOCE	Baixo	DEB_cdi (CVRD)	CDI	0	101,75	20-11-2006	20-11-2010	0,49%	373.150,18
CIA VALE RIO DOCE	Baixo	DEB_cdi (CVRD)	CDI	0,25	100	20-11-2006	20-11-2013	0,35%	265.475,12
CEMIG GERACAO TRANSM	Baixo	DEB_cdi (CMGT)	CDI	0	104	01-11-2006	01-11-2011	0,34%	264.171,97
CIA PIRATININGA FORCA I	Baixo	DEB_cdi (CPFP1)	CDI	0	104	01-01-2006	01-01-2011	0,29%	225.578,33
DIAGNOSTICOS AMERICA	Baixo	DEB_cdi (DASA)	CDI	0	103,6	01-04-2006	01-04-2011	0,21%	159.374,26

Análise da gestão – Perfil Conservador

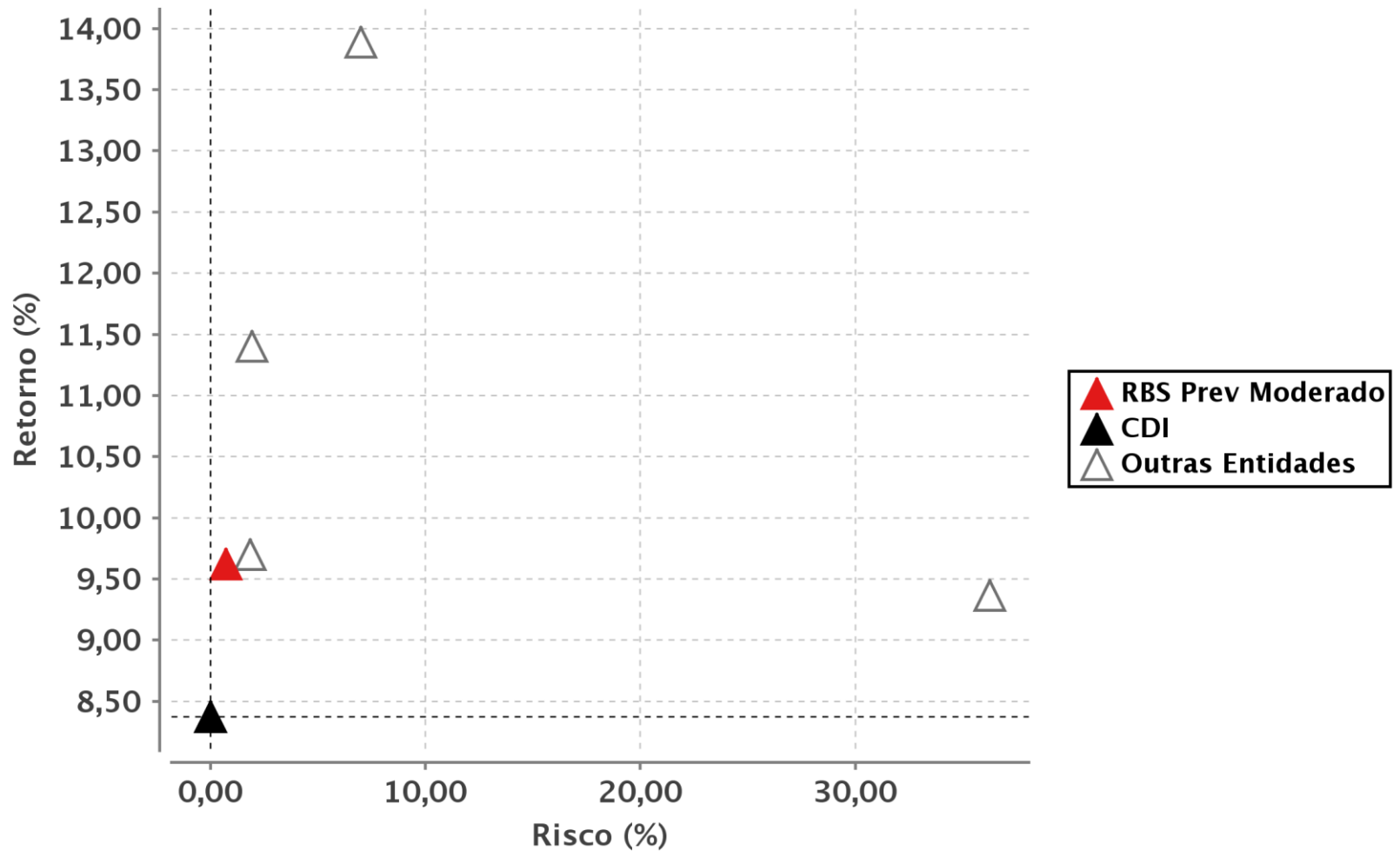
- Perfil Conservador da RBS Previ apresentou resultado acima do CDI em todos os períodos avaliados e abaixo da rentabilidade mediana de renda fixa do Clube de Investimentos

Perfil Moderado

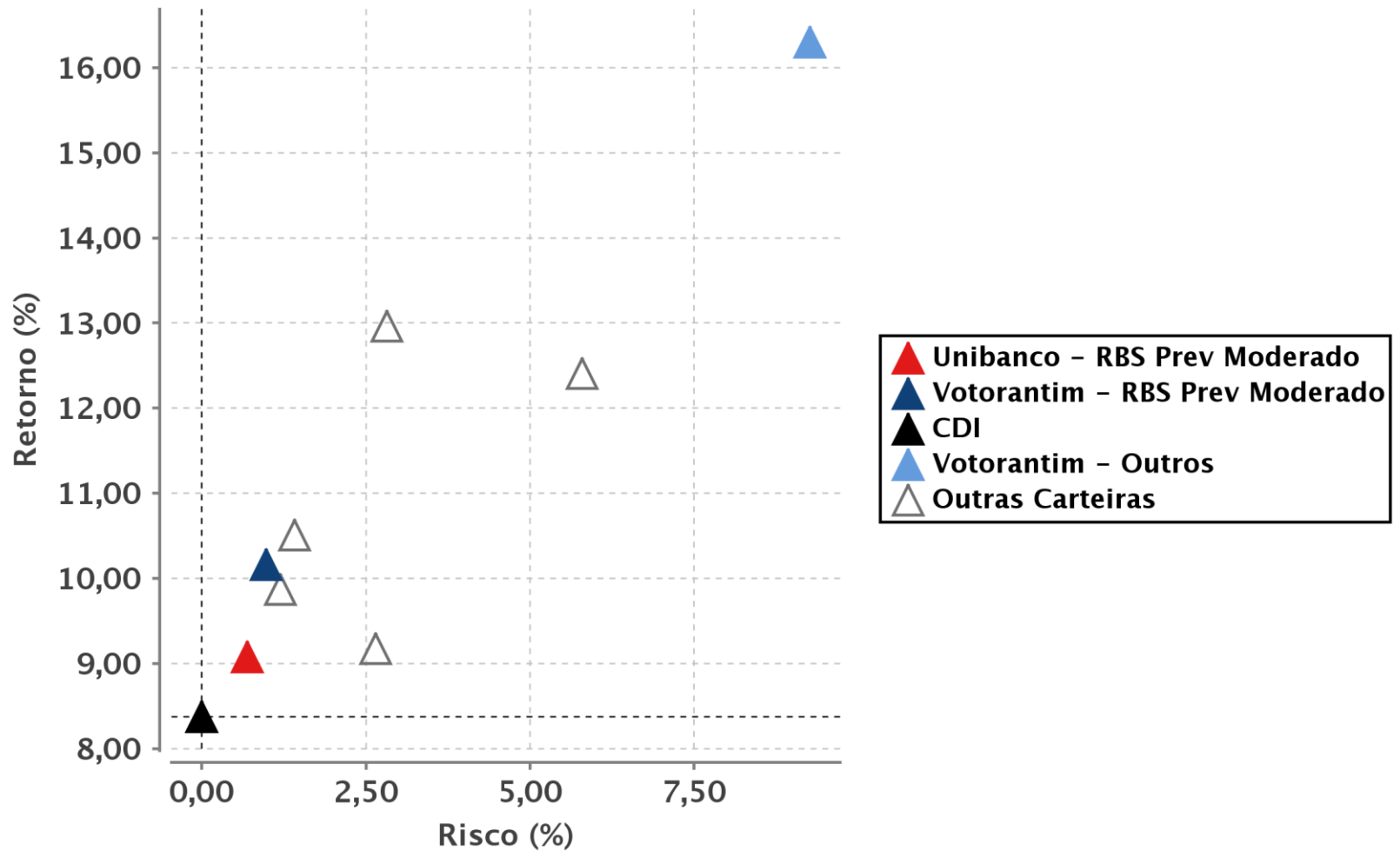
Segmento Multimercado



Retorno/risco das entidades – 2009



Retorno/risco das carteiras – 2009



Multimercado – Resultados

Ranking

Renda Fixa	2009			12 meses	24 meses
	% CDI	% Mediana	Posição MultiRV	Posição RF	Posição RF
Mediana	203%	-	-	-	-
RBS	115%	57%	4/5	54/58	6/52
Unibanco	108%	53%	9/9	91/106	22/84
Votorantim	121%	60%	5/9	82/106	8/84

Retorno do segmento

Carteira Total	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Acumulado no Quadrimestre	Acumulado no ano	Acumulado em 12 meses	Acumulado em 24 meses
CDI	0,78%	0,69%	0,69%	0,69%	2,89%	8,37%	10,67%	23,84%
Mediana	1,65%	1,19%	2,39%	0,55%	5,90%	16,97%	23,55%	19,34%
RBS - Moderado	0,98%	0,71%	0,84%	0,75%	3,31%	9,62%	12,91%	25,04%
Unibanco	0,90%	0,68%	0,90%	0,75%	3,27%	9,08%	12,10%	23,67%
Votorantim	1,05%	0,74%	0,78%	0,74%	3,35%	10,16%	13,72%	26,41%

Alocação dos fundos

Fundo	Gestor	Renda Variável	Renda Fixa
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	Unibanco	0,00%	100,00%
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	Votorantim	1,12%	98,88%

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	0,84%	618,00	-0,03%
Prefixados	8,87%	357,07	-0,11%
Pós-fixados	90,16%	283,66	-0,01%
Baixa Exposição	0,03%	0,00	0,00%

Agosto

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	0,00%	0,00	0,00%
IPCA	0,84%	597,00	-0,03%
Prefixados	10,56%	587,05	-0,27%
Pós-fixados	87,46%	234,09	-0,01%
Baixa Exposição	0,41%	12,24	0,00%

Setembro

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	0,00%	0,00	0,00%
IPCA	0,81%	576,00	-0,02%
Prefixados	-15,14%	187,00	-0,08%
Pós-fixados	98,57%	421,67	-0,01%
Baixa Exposição	16,14%	1,00	0,00%

Outubro

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	0,00%	0,00	0,00%
IPCA	0,81%	555,00	-0,03%
Prefixados	123,33%	104,00	-0,04%
Pós-fixados	-24,10%	0,00	-0,01%
Baixa Exposição	-0,04%	0,00	0,00%

Análise de risco por emissor – Unibanco

Julho

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	96,04%	288,40	-0,01%
Privado	3,85%	405,25	-0,03%
Oper. Compromissadas	-	-	-
BM&F	0,05%	-	-0,13%
<i>Comprado</i>	25,51%	-	-
<i>Vendido</i>	-25,51%	-	-

Agosto

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	95,99%	267,51	-0,01%
Privado	3,85%	384,17	-0,03%
Oper. Compromissadas	-	-	-
BM&F	0,16%	-	-0,27%
<i>Comprado</i>	27,78%	-	-
<i>Vendido</i>	-27,78%	-	-

Setembro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	96,07%	393,94	-0,01%
Privado	3,74%	363,13	-0,02%
Oper. Compromissadas	-	-	-
BM&F	0,13%	-	-0,27%
<i>Comprado</i>	15,71%	-	-
<i>Vendido</i>	-15,71%	-	-

Outubro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	96,27%	391,36	-0,01%
Privado	3,69%	341,94	-0,03%
Oper. Compromissadas	-	-	-
BM&F	0,04%	-	-0,04%
<i>Comprado</i>	123,29%	-	-
<i>Vendido</i>	-123,29%	-	-

Títulos privados – Unibanco

Debêntures

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	3.69%	341.94	-0.03%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

Emissor	Risco	Instrumento	Índice	Cupom (XML)	PerIndex (XML)	Emissão	Maturação	Patrimônio(%)	Patrimônio(R\$)
CIA VALE RIO DOCE	Baixo	DEB_cdi (CVRD17)	CDI	0	101,75	20-11-2006	20-11-2010	1,14%	725.569,80
BNDES PARTICIPACOES SA BNDESPAR	Baixo	DEB_ipca (BNDP12)	IPCA	6	100	20-12-2006	15-01-2012	0,40%	253.574,00
DIAGNOSTICOS AMERICA SA	Baixo	DEB_cdi (DASA11)	CDI	0	103,6	01-04-2006	01-04-2011	0,28%	179.296,05

Análise de risco por indexador – Votorantim

Julho

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	1,30%	197,31	-0,03%
IPCA	9,20%	561,84	-0,13%
Prefixados	1,74%	2214,42	-0,20%
Pós-fixados	22,82%	425,27	-0,02%
Baixa Exposição	65,23%	1,74	0,00%

Agosto

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	1,30%	176,30	-0,03%
IPCA	2,47%	716,88	-0,07%
Prefixados	31,53%	232,38	-0,24%
Pós-fixados	57,87%	120,96	-0,01%
Baixa Exposição	8,08%	2,63	0,00%

Setembro

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	1,27%	155,31	-0,03%
IPCA	2,40%	696,09	-0,06%
Prefixados	-9,80%	0,00	-0,18%
Pós-fixados	32,81%	264,42	-0,01%
Baixa Exposição	74,45%	1,00	0,00%

Outubro

Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
IGPM	1,25%	134,30	-0,03%
IPCA	1,92%	555,00	-0,06%
Prefixados	12,81%	489,00	-0,20%
Pós-fixados	8,81%	558,96	-0,01%
Baixa Exposição	75,48%	1,00	0,00%

Análise de risco por emissor – Votorantim

Julho

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	11,76%	367,91	-0,10%
Privado	26,73%	550,05	-0,06%
Oper. Compromissadas	61,51%	1,00	0,00%
BM&F	0,01%	-	-0,21%
<i>Comprado</i>	19,00%	-	-
<i>Vendido</i>	-19,01%	-	-

Agosto

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	70,50%	32,76	-0,03%
Privado	22,77%	614,86	-0,06%
Oper. Compromissadas	6,73%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,27%
<i>Comprado</i>	70,02%	-	-
<i>Vendido</i>	-70,02%	-	-

Setembro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	67,33%	12,21	-0,02%
Privado	21,93%	593,28	-0,05%
Oper. Compromissadas	10,73%	1,00	0,00%
BM&F	0,01%	-	-0,22%
<i>Comprado</i>	49,95%	-	-
<i>Vendido</i>	-49,94%	-	-

Outubro

Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	3,18%	42,05	0,00%
Privado	21,41%	573,72	-0,06%
Oper. Compromissadas	75,42%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,20%
<i>Comprado</i>	52,53%	-	-
<i>Vendido</i>	-52,53%	-	-

Títulos privados – Votorantim

Operações Compromissadas

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo - Lastro Tit. Governo	75.42%	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	8.14%	25.00	-0.00%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

Debêntures

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	5.70%	427.40	-0.06%
Médio	-	-	-
Alto	0.12%	48.00	-0.00%
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

FIDCs

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	7.45%	1293.00	-0.00%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

Títulos privados – Votorantim

■ Alocação em CDB

Emissor	Risco	Instrumento	Indice	Cupom (XML)	PerclIndex (XML)	Emissão	Maturação	Patrimônio(%)	Patrimônio(R\$)
BCO SANTANDER MERIDIONAL SA (EX BC	Baixo	CDB_cdi	CDI	0	103,5	10-06-2009	07-12-2009	4,08%	2.587.452,49

■ Alocação em Debêntures

Emissor	Risco	Instrumento	Indice	Cupom (XML)	PerclIndex (XML)	Emissão	Maturação	Patrimônio(%)	Patrimônio(R\$)
BNDES PARTICIPACOES SA BNDESPAR	Baixo	DEB_ipca (BNDP12)	IPCA	6	100	20-12-2006	15-01-2012	0,96%	610.936,43
CP CIMENTO PARTICIPACOES SA	Alto	DEB_cdi (CPCM12)	CDI	0	100	05-03-2007	10-12-2011	0,06%	36.933,88
LIGHT SERVICOS ELETRICIDADE SA	Baixo	DEB_cdi (LSEL16)	CDI	0	115	01-06-2009	01-06-2011	0,30%	188.252,90
TRACTEBEL ENERGIA SA	Baixo	DEB_cdi (TRAC13)	CDI	0	117	01-04-2009	01-04-2011	1,59%	1.011.630,96

Análise da gestão – Multimercado

- Resultado da RBS Prev superou o CDI em todos os períodos avaliados
- O Votorantim obteve o melhor resultado no quadrimestre em função da alocação em renda variável e da gestão mais ativa em renda fixa

Enquadramento da entidade



Enquadramento da entidade – setembro 2009

Renda Fixa

Títulos	Limite	Investimento	Desenquadramento
Baixo Risco			
Títulos Federais	100.00%	83.36%	0.00%
Títulos a Vista	-	75.28%	0.00%
Op. Compromissadas	-	8.08%	0.00%
Tít. Estad/Munic+Privados+FIDCs	80.00%	16.27%	0.00%
Títulos Estad/Munic	-	0.00%	0.00%
CDBs/RDBs/Op. Compromissadas	-	11.04%	0.00%
Poupança	-	0.00%	0.00%
Debênture	-	3.34%	0.00%
DPGE	-	0.00%	0.00%
FIDCs+CCBs	20.00%	1.89%	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%
DPGE	-	0.00%	0.00%
FIDCs+CCBs	10.00%	0.00%	0.00%
CRIs+CCIs	10.00%	0.00%	0.00%
CDCAs	2.00%	0.00%	0.00%

Renda Variável

Títulos	Limite	Investimento	Desenquadramento
Ações de Mercado			
Novo Mercado+Nível 2	50.00%	0.06%	0.00%
Novo Mercado	-	0.06%	0.00%
Nível 2	-	0.00%	0.00%
Nível 1	45.00%	0.13%	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%	0.26%	0.00%
Resíduo RF	-	0.00%	-

Enquadramento da entidade – setembro 2009

Derivativos

Títulos	Limite	Investimento	Desenquadramento
Proteção			
Limitado ao Total de Títulos	99.66%	66.89%	0.00%
Alavancagem			
Limitado ao Total de Títulos do Tesouro Nacional	75.28%	32.91%	0.00%
Limite de Atuação em Mercados Derivativos			
Limitado ao Patrimônio do Plano	100.00%	99.80%	0.00%

Limite por Patrimônio da Entidade

Instituição Financeira	Limite 20%
BCO SANTANDER MERIDIONAL SA (E.	6.54%
BCO BRADESCO SA	2.15%
BCO BMG SA	0.75%
ITAUSA INVESTS ITAU SA	0.03%
BCO BRASIL SA	0.01%
-	-
-	-

Enquadramento da entidade – setembro 2009

Limite por Patrimônio da Entidade

Instituição Financeira*	Limite 20%
BCO SANTANDER MERIDIONAL SA (E.	6.54%
BCO VOTORANTIM SA	2.37%
BCO BRADESCO SA	2.15%
BCO BMG SA	0.75%
ITAUSA INVESTS ITAU SA	0.03%
BCO BRASIL SA	0.01%
-	-
-	-
-	-
-	-

* 10 maiores aplicações

Instituição Não Financeira*	Limite 10%
CESP CIA ENERGETICA SAO PAULO	1.14%
BRADESPAR SA	1.11%
TRACTEBEL ENERGIA SA	0.82%
BNDES PARTICIPACOES SA BNDESPA.	0.67%
DIAGNOSTICOS AMERICA SA	0.27%
CEMIG GERACAO TRANSMISSAO SA	0.20%
CIA PIRATININGA FORCA LUZ	0.17%
LIGHT SERVICOS ELETRICIDADE SA	0.15%
PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBR.	0.06%
CP CIMENTO PARTICIPACOES SA	0.03%

* 10 maiores aplicações

Enquadramento da entidade – setembro 2009

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 VOTORANTIM 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 HERING (EX HERING TE.	0.01%	CIA HERING (EX HERING TE.	0.01%
MMX MINERACAO METALICOS.	0.00%	MMX MINERACAO METALICOS.	0.00%
CIA SIDERURGICA NACIONAL	0.00%	CIA SIDERURGICA NACIONAL	0.00%
CENTENNIAL ASSET PARTICI.	0.00%	CENTENNIAL ASSET PARTICI.	0.00%
CIA BRASILEIRA DISTRIBUI.	0.00%	PERDIGAO SA	0.00%

Limite por Emissão - Debêntures

Ticker	Emissor	Limite 25% Emissão
DASA11	DIAGNÓSTICOS DA AMÉRICA	0.34%
TRAC13	TRACTEBEL ENERGIA	0.17%
BNDP12	BNDESPAR	0.15%
CPCM12	CP CIMENTO	0.10%
LSEL16	LIGHT	0.07%

Limite para FIDCs

Nome do Fundo	Valor Aplicado (R\$)	% RF	% Patrim. FIDC - Limite 25%
FIDC CESP IV - SENIOR	1,458,782.57	1.14%	0.10%
BMG FIDC CREDITOS CONSIGNADOS VI (SENIOR)	967,457.26	0.76%	0.19%

Análise do enquadramento

- Até setembro todos os limites de risco e alocação definidos na Resolução CMN 3.456 foram respeitados
- No dia 28/09/2009 foi publicada a Res. CMN 3792 revogando a Res. CMN 3456
 - A nova legislação não define limites mais restritivos que a anterior
- Estamos em fase de implantação das regras da nova Resolução

Política de Investimentos 2010



Política de Investimentos 2010

■ Deverá conter, no mínimo:

Alocação dos recursos e os limites por segmento de aplicação

Meta de rentabilidade para cada segmento de aplicação

Limites por modalidade de investimentos ¹

Metodologia ou fontes de referência adotadas para o apreamento dos ativos financeiros

Utilização de instrumentos derivativos

Metodologia e critérios para avaliação dos riscos: de crédito / de mercado / de liquidez / operacional / legal / sistêmico

Taxa mínima atuarial / índices de referência

Observância ou não de princípios de responsabilidade sócio-ambiental

¹ Se mais restritivos que os estabelecidos na Resolução

Política de Investimentos 2010

- Inclusão dos novos segmentos da Res CMN 3792
 - Definição de limites e objetivos
- Rever benchmarks e metas de retorno por segmento
- Documentar os processos de controle de risco
- Definir regras de utilização e acompanhamento de risco de instrumentos derivativos
- Definir limite de concentração por emissor e política de acompanhamento de risco de crédito
- Documentar metodologia para apuração de ativos
- Utilização ou não de princípios de responsabilidade ambiental

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 4º trimestre de 2009	02 de fevereiro 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