

Análise dos Investimentos

4º trimestre de 2009

RBS Prev – Sociedade Previdenciária
Raphael Santoro
Renata Desiderio

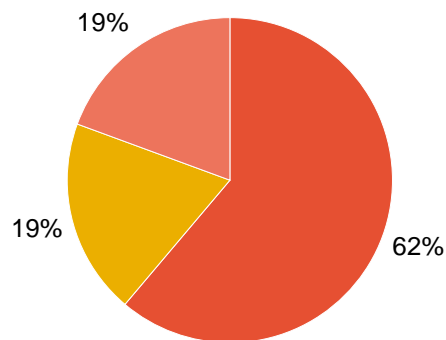
Fevereiro de 2010

Características do clube de investimentos

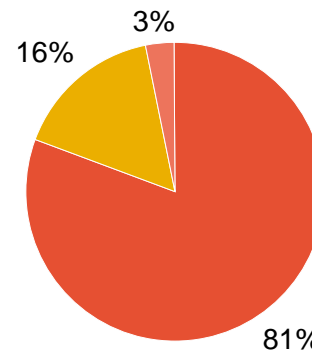
Características do Clube de Investimentos

São analisados 67 planos

Patrimônio total: R\$ 10,7 bilhões



■ Contribuição Variável ■ Contribuição Definida ■ Benefício Definido



■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Multimercados

Veículos de Investimentos

- Mensalmente são analisados os resultados de:
 - 101 mandatos renda fixa
 - 84 mandatos renda variável
 - 12 mandatos multimercado com renda variável
- Análise de 84 carteiras administradas e 45 fundos exclusivos
 - 270 fundos de investimentos
 - 37 fundos multimercado
- Análise de 20 gestores de investimentos

Características da Entidade

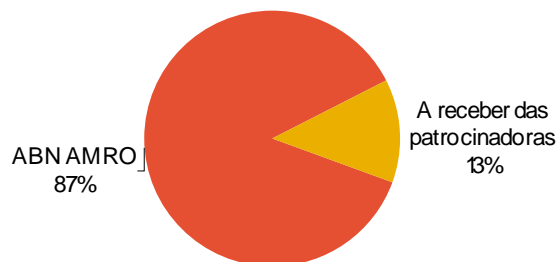
Características da entidade

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

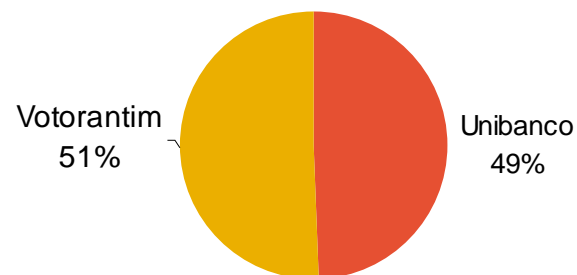
Segmento	RBS Prev - Conservador	ABN AMRO	A receber das patrocinadoras
Renda Fixa	R\$ 77.407.373,53	R\$ 67.204.815,16	R\$ 10.202.558,37
Renda Variável	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Consolidado	R\$ 77.407.373,53	R\$ 67.204.815,16	R\$ 10.202.558,37

Segmento	RBS - Moderado	Unibanco	Votorantim
Renda Fixa	R\$ 64.969.512,34	R\$ 32.245.835,50	R\$ 32.723.676,84
Renda Variável	R\$ 345.132,09	R\$ -	R\$ 378.307,85
Multimercado	R\$ 65.314.644,43	R\$ 32.245.835,50	R\$ 33.101.984,69

Perfil Conservador



Perfil Moderado



Resultados dos indicadores

Principais índices

		Outubro	Novembro	Dezembro	4º trimestre	12 meses	24 meses
IMA - S (pós)	TOTAL	0,69%	0,66%	0,73%	2,10%	9,96%	23,59%
IRF - M (pré)	TOTAL	0,53%	0,69%	0,87%	2,11%	12,47%	28,09%
IMA - B (IPCA)	5	0,51%	0,74%	1,00%	2,28%	14,97%	30,83%
	5+	-2,65%	1,31%	2,50%	1,09%	23,52%	32,78%
	TOTAL	-1,12%	1,04%	1,78%	1,68%	18,95%	32,07%
IMA - C (IGPM)	5	0,91%	0,47%	0,10%	1,49%	8,37%	26,09%
	5+	1,46%	0,53%	-2,61%	-0,66%	9,98%	25,95%
	TOTAL	1,43%	0,53%	-2,45%	-0,54%	9,88%	25,98%
IMA - Geral	TOTAL	0,22%	0,75%	0,86%	1,84%	12,90%	27,23%

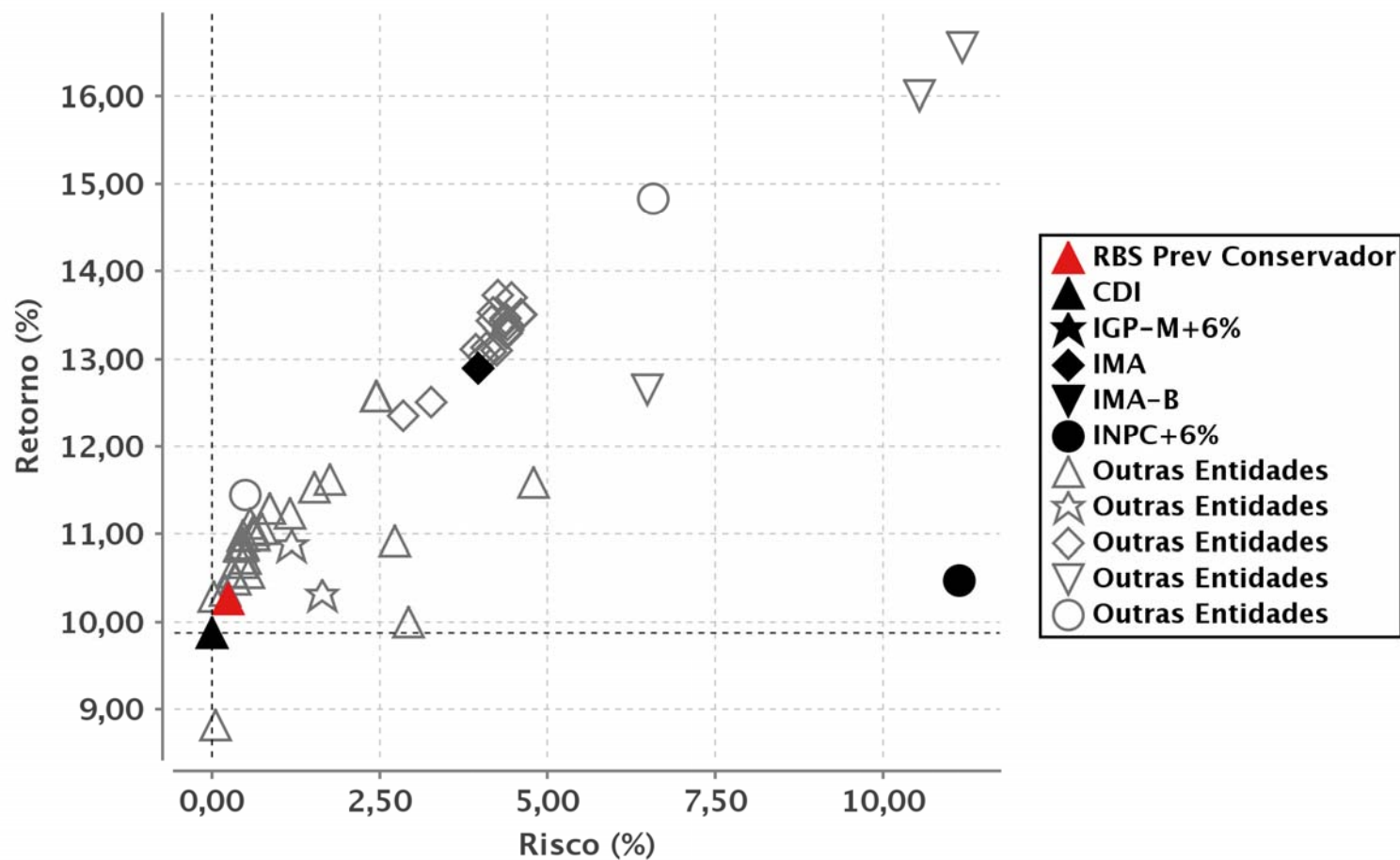
	Outubro	Novembro	Dezembro	4º trimestre	12 meses	24 meses
CDI	0,69%	0,66%	0,72%	2,09%	9,88%	23,48%
IPCA	0,28%	0,41%	0,37%	1,06%	4,31%	10,47%
IGPM	0,05%	0,10%	-0,26%	-0,11%	-1,71%	7,93%

	Outubro	Novembro	Dezembro	4º trimestre	12 meses	24 meses
Ibovespa	0,05%	8,93%	2,30%	11,49%	82,66%	7,32%
IBrX	0,35%	8,46%	1,73%	10,72%	72,84%	0,57%
IBrX-50	0,22%	8,66%	1,05%	10,03%	72,41%	-2,01%
IGC	-0,45%	7,72%	4,31%	11,86%	83,36%	-0,31%
IVBX-2	-0,79%	8,43%	6,57%	14,64%	68,03%	6,95%
MLCX	0,23%	8,12%	1,48%	9,98%	69,43%	-0,58%
SMLL	2,58%	12,59%	4,83%	21,07%	137,73%	11,19%

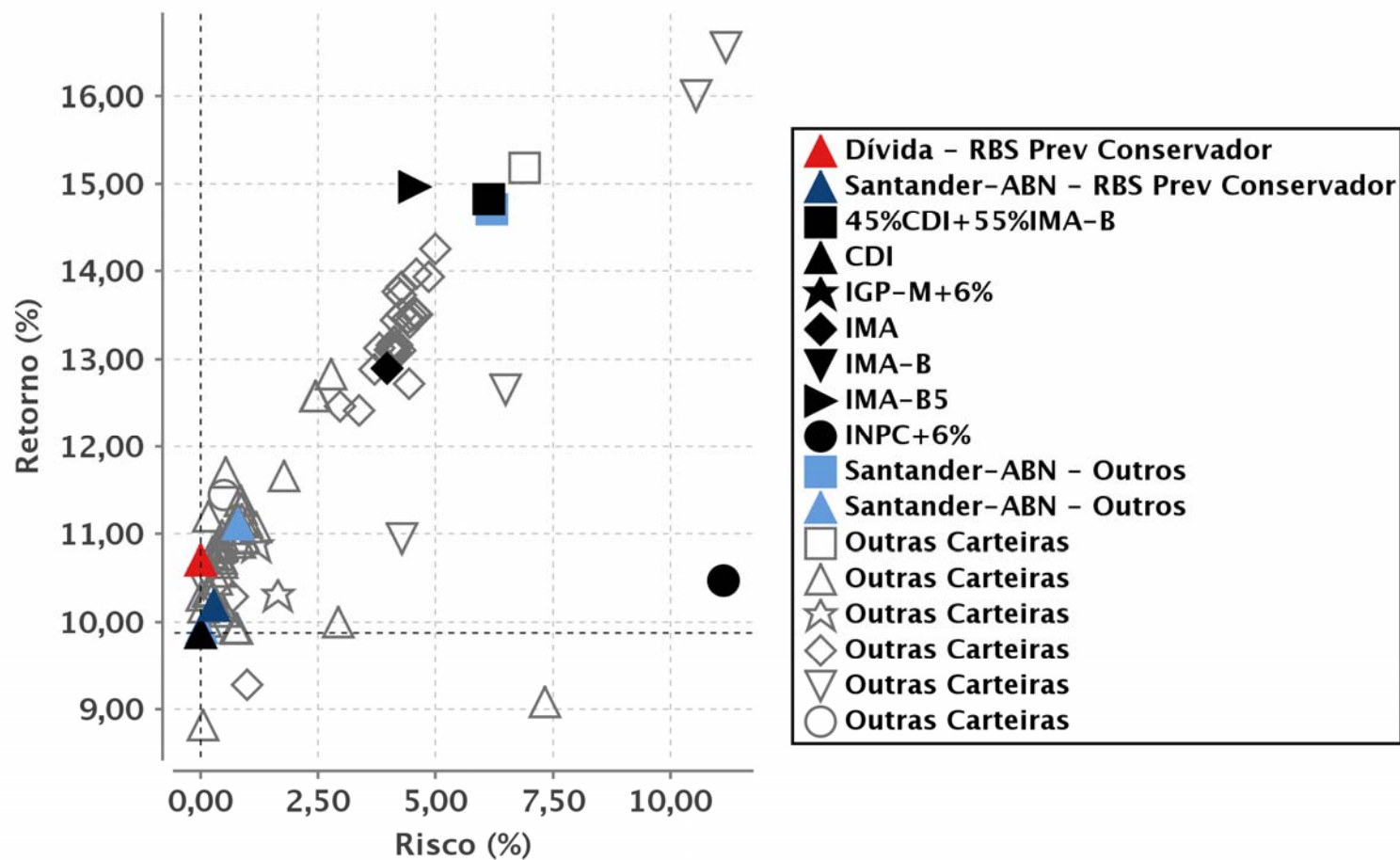
Resultados por Perfil

Perfil Conservador

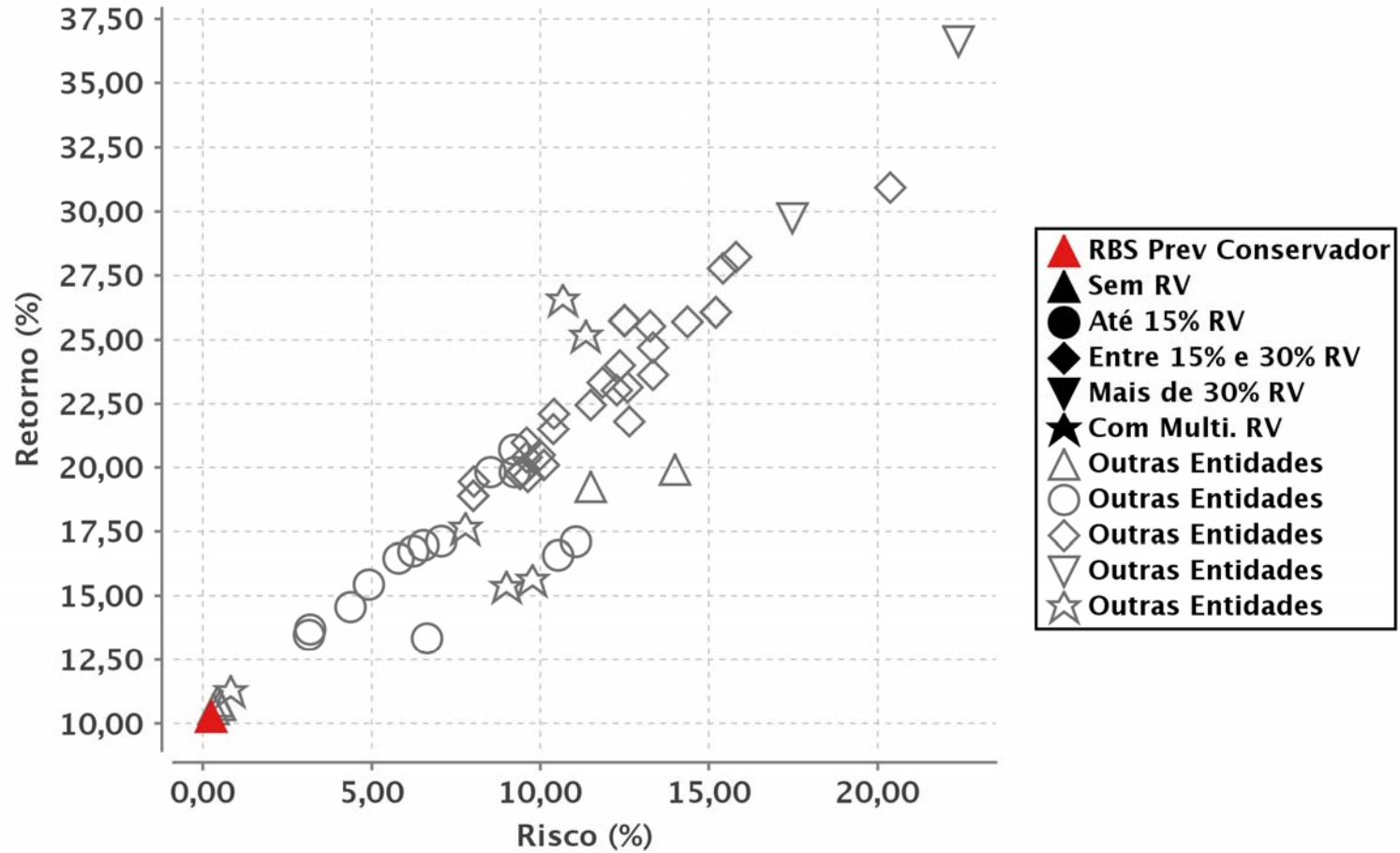
Retorno/risco das entidades – 2009 – renda fixa



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	104%	94%	59/61	32/34	59/61	32/34	48/53	24/29
ABN AMRO	103%	93%	89/99	44/53	89/99	44/53	73/83	36/44
A receber das patrocinadoras	108%	98%	78/99	36/53	78/99	36/53	42/83	7/44

Renda Fixa	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado no trimestre	Acumulado no ano	Acumulado em 24 meses
CDI	0,69%	0,66%	0,72%	2,09%	9,88%	23,48%
105% CDI	0,73%	0,69%	0,76%	2,19%	10,37%	24,65%
Mediana	0,55%	2,08%	0,96%	3,62%	20,24%	23,06%
Mediana RF	0,43%	0,74%	0,80%	1,98%	11,62%	26,29%
Mediana CDI	0,73%	0,73%	0,78%	2,26%	10,95%	24,75%
RBS Prev	0,72%	0,66%	0,70%	2,11%	10,26%	23,99%
ABN AMRO	0,73%	0,64%	0,70%	2,09%	10,19%	23,40%
A receber das patrocinadoras	0,69%	0,81%	0,73%	2,25%	10,71%	26,19%

Ranking dos gestores em 2009

Benchmark: CDI

2007 ¹	2008 ²	2009 ³	Gestor	Retorno	RBS Prev	Risco	RBS Prev	Patrimônio (%)
			IMA	12,90%		3,97%		45,09%
5	3	1	Western	12,14%		1,87%		6,33%
11	10	2	BNP Paribas	11,69%		1,58%		3,33%
7	9	3	Votorantim	11,20%		0,16%		1,24%
3	7	4	Bradesco	10,87%		0,58%		18,01%
8	2	5	HSBC	10,86%		0,52%		10,01%
4	5	6	Unibanco	10,57%		0,35%		3,71%
2	1	7	BTG Pactual	10,39%		0,23%		0,89%
10	4	8	Itaú	10,32%		0,53%		4,29%
9	8	9	ABN/Santander	10,30%	10,19%	0,41%	0,28%	1,97%
1	6	10	Icatu Hartford	10,00%		2,93%		0,24%
			CDI	9,88%		0,00%		51,41%

¹ Ranking relativo aos meses de janeiro/2007 a dezembro/2007

² Ranking relativo aos meses de janeiro/2008 a dezembro/2008

³ Ranking relativo aos meses de janeiro/2009 a dezembro/2009

Ranking dos gestores em 24 meses

Benchmark: CDI

2005 ¹	2007 ²	2009 ³	Gestor	Retorno	RBS Prev	Risco	RBS Prev	Patrimônio (%)
			IMA	27,23%		-		49,90%
6	1	1	Western	26,27%		2,33%		6,62%
5	4	2	HSBC	24,75%		0,62%		11,04%
-	-	3	BTG Pactual	24,29%		0,52%		0,59%
9	3	4	Bradesco	24,07%		1,24%		15,43%
-	-	5	Votorantim	24,03%		0,51%		1,20%
8	2	6	Unibanco	23,92%		0,51%		4,58%
1	8	7	Itaú	23,78%		0,66%		4,35%
			CDI	23,48%		-		50,10%
-	5	8	BNP Paribas	23,42%		2,58%		3,74%
4	6	9	ABN/Santander	23,29%	23,40%	0,93%	0,52%	2,28%
-	-	10	Icatu Hartford	23,24%		3,98%		0,26%

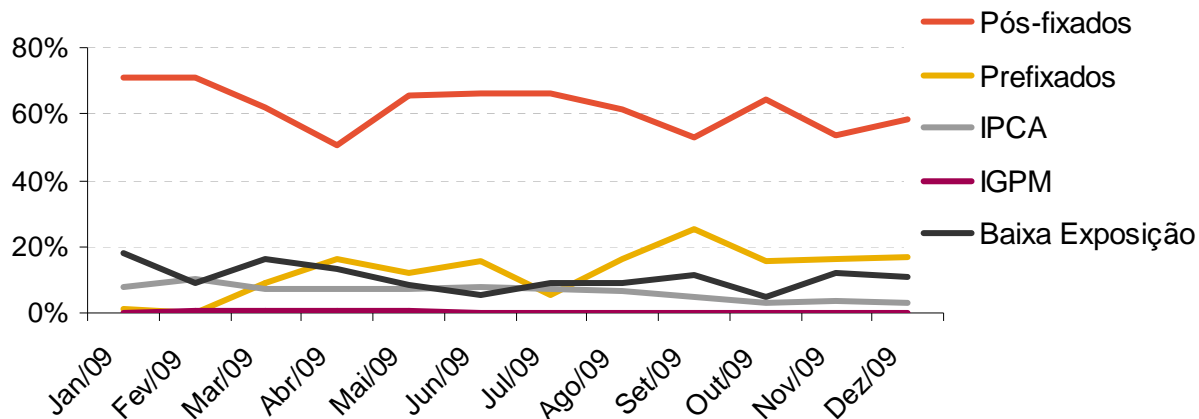
¹ Ranking relativo aos meses de janeiro/2004 a dezembro/2005

² Ranking relativo aos meses de janeiro/2006 a dezembro/2007

³ Ranking relativo aos meses de janeiro/2008 a dezembro/2009

Alocação dos investimentos – renda fixa

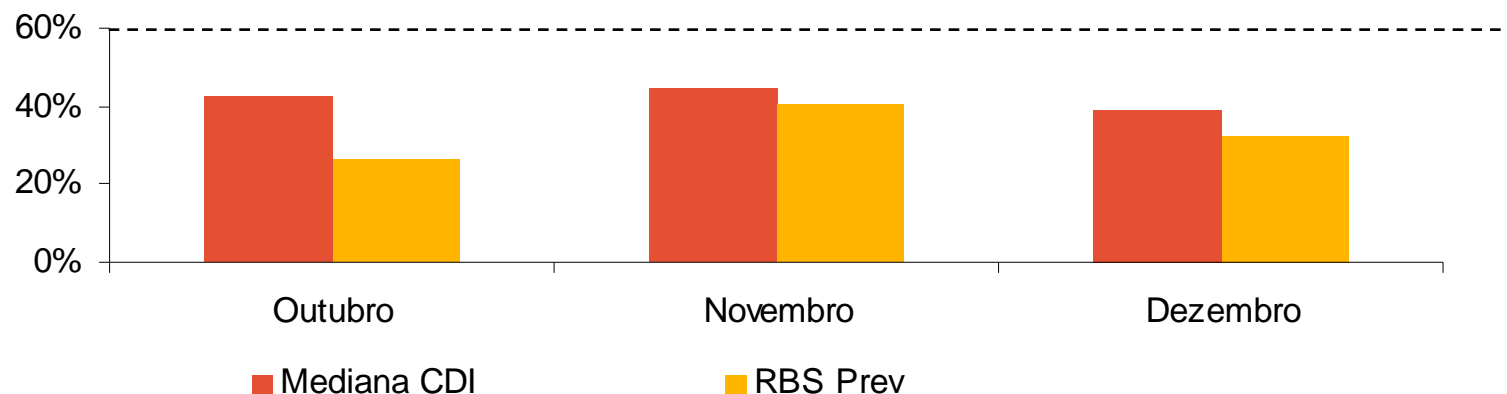
Alocação mediana das entidades com *benchmark* CDI



ABII AMRO	Outubro	Novembro	Dezembro
IGPM	0,00%	0,00%	0,00%
IPCA	0,00%	0,00%	0,00%
Prefixados	-1,23%	14,00%	3,83%
Pós-fixados	81,48%	66,18%	76,53%
Baixa Exposição	19,75%	19,83%	19,64%
Rentabilidade	0,73%	0,64%	0,70%

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

Novembro			
Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Cambial	-	-	-
IGPM	-	-	-
IPCA	-	-	-
Prefixados	14,00%	447,52	-0,19%
Pós-fixados	66,18%	434,58	-0,01%
Baixa Exposição	19,83%	1,07	0,00%

Dezembro			
Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Cambial	-	-	-
IGPM	-	-	-
IPCA	-	-	-
Prefixados	3,83%	-	-0,17%
Pós-fixados	76,53%	375,13	-0,01%
Baixa Exposição	19,64%	1,00	0,00%

Análise de risco por emissor – ABN/Santander

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%	-	-

Novembro			
Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	69,65%	450,06	-0,44%
Privado	10,64%	345,51	-0,01%
Oper. Compromissadas	19,71%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,32%
<i>Comprado</i>	38,87%	-	-
<i>Vendido</i>	-38,87%	-	-

Dezembro			
Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	69,70%	428,79	-0,37%
Privado	10,66%	323,55	-0,01%
Oper. Compromissadas	19,64%	1,00	0,00%
BM&F	0,00%	-	-0,37%
<i>Comprado</i>	58,70%	-	-
<i>Vendido</i>	-58,70%	-	-

Títulos privados – ABN/Santander

Operações Compromissadas

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo - Lastro Tit. Governo	19.64%	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	8.80%	298.57	-0.01%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

Debêntures

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	1.87%	441.33	-0.00%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

Títulos privados – ABN/Santander

Alocação em CDBs

Emissor	Risco	Índice	Coupom (XML)	PerIndex (XML)	Emissão	Maturação	Patrimônio(%)	Patrimônio(R\$)
BCO VOTORANTIM SA	Baixo	CDI	0	107	13-08-2009	09-08-2010	2,34%	3.107.090,33
BCO BRADESCO SA	Baixo	CDI	0	106	18-11-2008	03-11-2011	2,12%	2.805.607,82

Alocação em Debêntures

Emissor	Risco	Índice	Coupom (XML)	PerIndex (XML)	Emissão	Maturação	Patrimônio(%)	Patrimônio(R\$)
CIA VALE RIO DOCE	Baixo	CDI	0	101,75	20-11-2006	20-11-2010	0,27%	362.725,27
CIA VALE RIO DOCE	Baixo	CDI	0,25	100	20-11-2006	20-11-2013	0,20%	258.676,57
CEMIG GERACAO TRANS	Baixo	CDI	0	104	01-11-2006	01-11-2011	0,18%	241.333,67
CIA PIRATININGA FORCA	Baixo	CDI	0	104	01-01-2006	01-01-2011	0,17%	229.092,74
DIAGNOSTICOS AMERICA	Baixo	CDI	0	103,6	01-04-2006	01-04-2011	0,12%	162.127,02

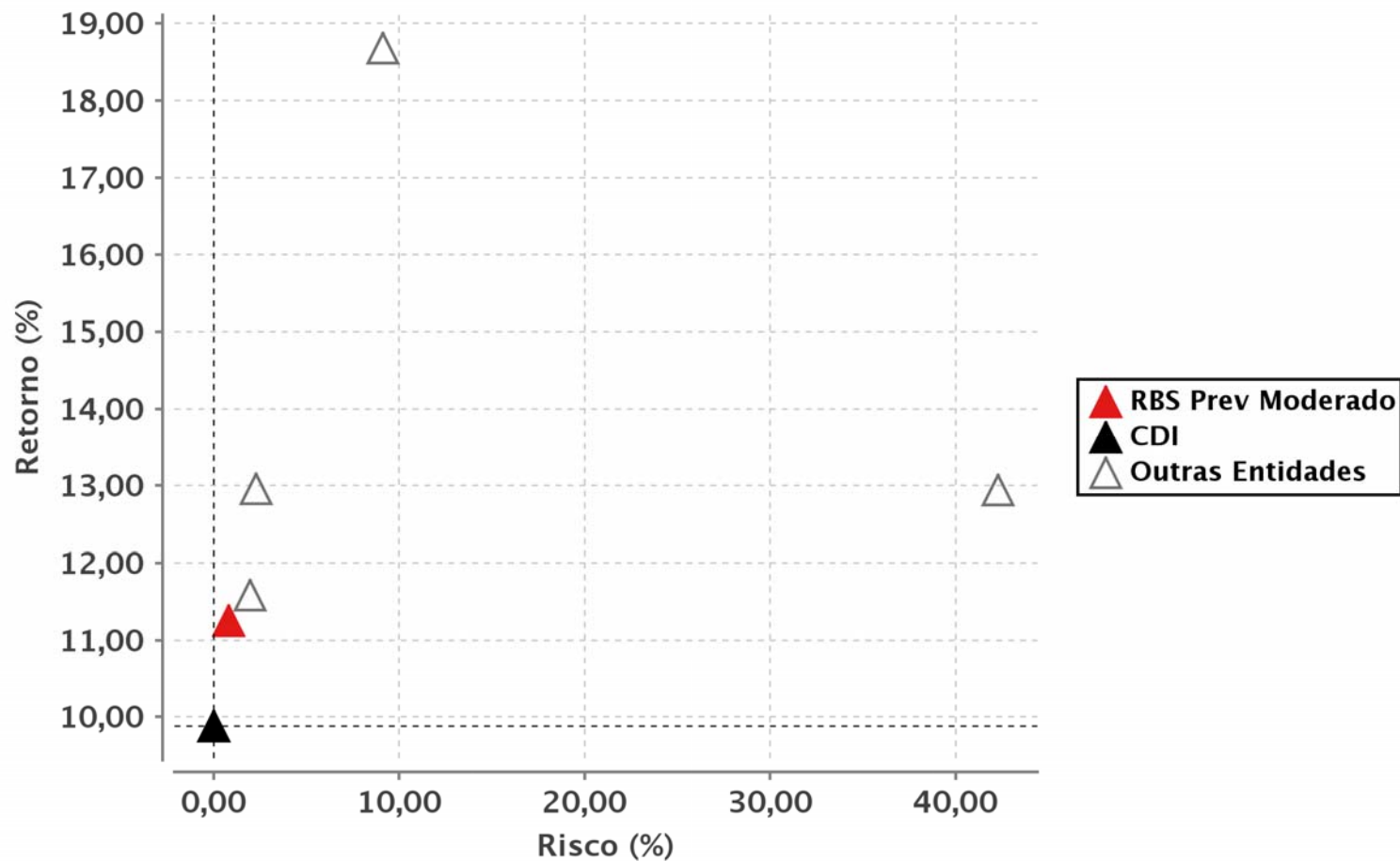
Análise da gestão – Perfil Conservador

- Perfil Conservador da RBS Prev apresentou resultado acima do CDI em todos os períodos avaliados e abaixo da rentabilidade mediana de renda fixa das carteiras com mandado CDI no ano e em 24 meses

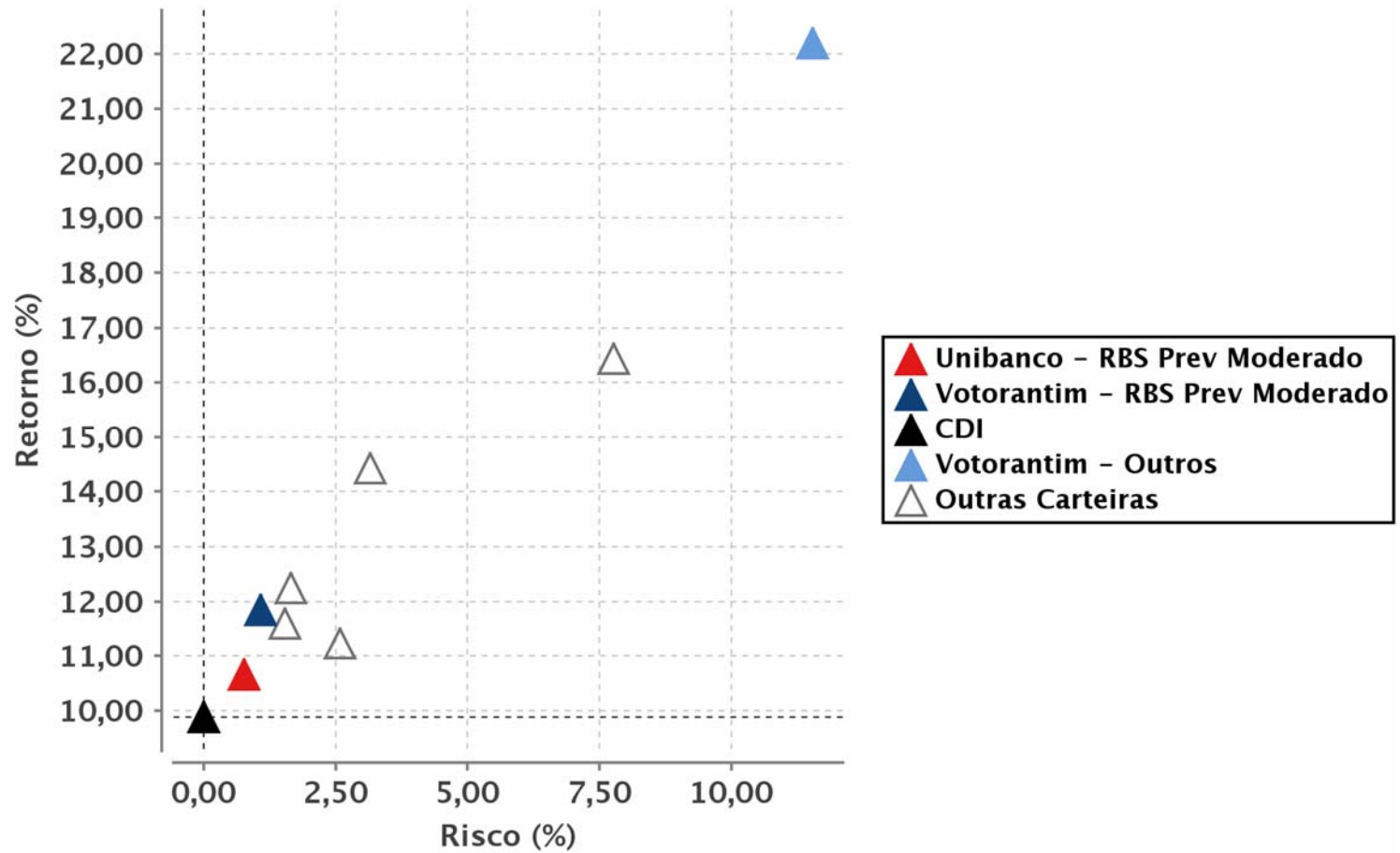
Perfil Moderado

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	205%	-	-	-	-
RBS	114%	57%	5/5	58/62	11/54
Unibanco	108%	54%	9/9	105/117	41/88
Votorantim	120%	60%	6/9	90/117	15/88

- Retorno do segmento

Carteira Total	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado no trimestre	Acumulado no ano	Acumulado em 24 meses
CDI	0,69%	0,66%	0,72%	2,09%	9,88%	23,48%
Mediana	0,55%	2,08%	0,96%	3,62%	20,24%	23,06%
RBS Prev	0,75%	0,73%	0,75%	2,25%	11,25%	24,87%
Unibanco	0,75%	0,70%	0,74%	2,21%	10,65%	23,44%
Votorantim	0,74%	0,76%	0,76%	2,29%	11,84%	26,30%

- Alocação dos fundos

Fundo	Gestor	Renda Variável	Renda Fixa
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	Unibanco	0,00%	100,00%
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	Votorantim	1,18%	98,82%

Ranking dos gestores em 2009

Multimercado com RV

2009 ¹	Gestor	Retorno	RBS Prev	Risco Relativo	RBS Prev	Patrimônio (%)
1	Bradesco	16,44%		7,77%		12,21%
2	Votorantim	16,33%	11,41%	5,59%	1,07%	17,29%
3	Mercatto	14,42%		3,16%		4,79%
4	BTG Pactual	12,94%		42,29%		2,19%
	IMA	12,90%				0,00%
5	Modal	12,24%		1,65%		2,11%
6	Sul América	11,59%		1,54%		24,30%
7	Fator	11,22%		2,58%		24,71%
8	Unibanco	10,59%	10,65%	0,77%	0,76%	12,40%
	CDI	9,88%				100,00%

¹ Ranking relativo aos meses de janeiro/2009 a dezembro/2009

* Não considera os fundos multimercado RV 3%

Análise de risco por indexador – Unibanco

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

Novembro			
Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Cambial	-	-	-
IGPM	-	-	-
IPCA	14,95%	363,92	-0,11%
Prefixados	-18,39%	274,00	-0,18%
Pós-fixados	103,22%	390,56	-0,01%
Baixa Exposição	0,22%	10,67	0,00%

Dezembro			
Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Cambial	0,05%	0,00	-0,07%
IGPM	-	-	-
IPCA	7,83%	350,75	-0,06%
Prefixados	-23,91%	108,98	-0,05%
Pós-fixados	116,06%	352,92	-0,01%
Baixa Exposição	-0,03%	0,00	0,00%

Análise de risco por emissor – Unibanco

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%	-	-

Novembro			
Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	96,42%	410,28	-0,09%
Privado	3,58%	324,14	-0,02%
Oper. Compromissadas	-	-	-
BM&F	0,00%	-	-0,18%
<i>Comprado</i>	18,39%	-	-
<i>Vendido</i>	-18,39%	-	-

Dezembro			
Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	96,40%	415,22	-0,05%
Privado	3,55%	302,25	-0,02%
Oper. Compromissadas	-	-	-
BM&F	0,05%	-	-0,10%
<i>Comprado</i>	29,53%	-	-
<i>Vendido</i>	-29,53%	-	-

Títulos privados – Unibanco

Debêntures

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	3.55%	302.25	-0.02%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

Emissor	Risco	Índice	Coupon (XML)	PerIndex (XML)	Emissão	Maturação	Patrimônio(%)	Patrimônio(R\$)
CIA VALE RIO DOCE	Baixo	CDI	0	101,75	20-11-2006	20-11-2010	1,08%	705.299,13
BNDES PARTICIPACOES S	Baixo	IPCA	6	100	20-12-2006	15-01-2012	0,40%	258.381,70
DIAGNOSTICOS AMERICA	Baixo	CDI	0	103,6	01-04-2006	01-04-2011	0,28%	182.392,90

Análise de risco por indexador – Votorantim

Outubro			
Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Cambial	-0,28%	21,00	-0,02%
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%

Novembro			
Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Cambial	-0,54%	23,00	-0,06%
IGPM	1,24%	114,31	-0,03%
IPCA	1,91%	535,00	-0,05%
Prefixados	56,65%	100,56	-0,13%
Pós-fixados	32,66%	201,36	-0,01%
Baixa Exposição	8,08%	5,01	0,00%

Dezembro			
Tipo do Instrumento	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Cambial	-0,53%	21,00	-0,05%
IGPM	1,22%	92,30	-0,02%
IPCA	1,90%	513,00	-0,06%
Prefixados	23,88%	335,80	-0,20%
Pós-fixados	-4,71%	-	-0,01%
Baixa Exposição	78,23%	1,00	0,00%

Análise de risco por emissor – Votorantim

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%	-	-

Novembro			
Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	78,95%	23,17	-0,03%
Privado	21,04%	553,02	-0,05%
Oper. Compromissadas	0,02%	1,00	0,00%
BM&F	-0,01%	-	-0,13%
<i>Comprado</i>	73,64%	-	-
<i>Vendido</i>	-73,65%	-	-

Dezembro			
Emissor	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Governo	87,44%	20,91	0,00%
Privado	12,54%	884,41	-0,05%
Oper. Compromissadas	0,04%	1,00	0,00%
BM&F	-0,01%	-	-0,22%
<i>Comprado</i>	25,64%	-	-
<i>Vendido</i>	-25,65%	-	-

Títulos privados – Votorantim

Operações Compromissadas

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo - Lastro Tit. Governo	0.04%	1.00	-0.00%
Baixo - Lastro Tit. Privado	-	-	-
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

Debêntures

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	5.61%	385.59	-0.05%
Médio	-	-	-
Alto	0.05%	6.00	-0.00%
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

FIDCs

Risco de Crédito	Alocação (%)	Prazo Médio (dias úteis)	VaR 5% - 1 mês
Baixo	6.88%	1297.37	-0.00%
Médio	-	-	-
Alto	-	-	-
Sem Rating	-	-	-
ISIN Inválido	-	-	-

Títulos privados – Votorantim

- Alocação em Debêntures

Emissor	Risco	Índice	Coupon (XML)	PerclIndex (XML)	Emissão	Maturação	Patrimônio(%)	Patrimônio(R\$)
TRACTEBEL ENERGIA SA	Baixo	CDI	0	117	01-04-2009	01-04-2011	1,58%	1.029.986,49
BNDES PARTICIPACOES S	Baixo	IPCA	6	100	20-12-2006	15-01-2012	0,95%	622.519,63
LIGHT SERVICOS ELETRIC	Baixo	CDI	0	115	01-06-2009	01-06-2011	0,28%	182.338,64
CP CIMENTO PARTICIPAC	Alto	CDI	0	100	05-03-2007	10-12-2011	0,03%	16.448,34

Análise da gestão – Multimercado

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

Enquadramento da entidade

Enquadramento da entidade – dezembro/2009

Limites em Relação aos Recursos do Plano

OBSERVAÇÃO: Não são considerados nem o disponível, nem os empréstimos, nem os imóveis

Renda Fixa

Títulos	Limite	Investimento	Desenquadramento
Títulos Federais	100.00%	90.31%	0.00%
Outros Ativos de RF	80.00%	9.37%	0.00%
FIDCs	20.00%	1.70%	0.00%
CCBs/Nota Promiss.	20.00%	0.00%	0.00%
CRIs	20.00%	0.00%	0.00%
CCIs	20.00%	0.00%	0.00%
NCEs/CCE	20.00%	0.00%	0.00%
CDCAs/CPRs/CRA/WAs	20.00%	0.00%	0.00%

Renda Variável

Títulos	Limite	Investimento	Desenquadramento
Total RV	70.00%	0.29%	0.00%
Novo Mercado	70.00%	0.10%	0.00%
Nível 2	60.00%	0.00%	0.00%
Nível 1	45.00%	0.12%	0.00%
Bovespa Mais	50.00%	0.00%	0.00%
Sem Nível + ETFs	35.00%	0.06%	0.00%
SPEs	25.00%	0.00%	0.00%
RV Outros	3.00%	0.00%	0.00%

Enquadramento da entidade – dezembro/2009

Derivativos

Títulos	Limite*	Investimento	Desenquadramento
Limite de Atuação em Mercados Derivativos			
15% (Títulos mais Ações do IBOVESPA) - Depósito Margem	12.75%	ND**	0.00%
5% (Títulos mais Ações do IBOVESPA) - Prêmios Pagos	4.25%	0.02%	0.00%

* Para o limite são considerados os títulos da dívida pública federal, títulos de instituições financeiras e as ações pertencentes ao índice Bovespa.

** ND significa que a informação da conta de margem ainda não foi disponibilizada pelos gestores.

Limite por Patrimônio do Plano

Instituição Financeira*	Limite 20%
BCO VOTORANTIM SA	2.34%
BCO BRADESCO SA	2.13%
ITAUSA INVESTS ITAU SA	0.03%
BCO BRASIL SA	0.01%
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

* 10 maiores aplicações

Enquadramento da entidade – dezembro/2009

Limite por Patrimônio da Entidade

Instituição Não Financeira*	Limite 10%
BRADSPAR SA	1.07%
TRACTEBEL ENERGIA SA	0.78%
BNDES PARTICIPACOES SA BNDESPA.	0.66%
DIAGNOSTICOS AMERICA SA	0.26%
CEMIG GERACAO TRANSMISSAO SA	0.18%
CIA PIRATININGA FORCA LUZ	0.17%
LIGHT SERVICOS ELETRICIDADE SA	0.14%
PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBR.	0.05%
CENTENNIAL ASSET PARTICIPACOES.	0.03%
CIA HERING (EX HERING TEXTIL S.	0.02%

* 10 maiores aplicações

	Limite 10%
Emissor Própria Patrocinadora	0.00%

Nome do FIDC	Limite 10%
FIDC CESP IV - SENIOR	1.09%
BMG FIDC CREDITOS CONSIGNADOS VI (SENIOR)	0.61%

Enquadramento da entidade – dezembro/2009

Limites em Relação aos Recursos da EFPC

OBSERVAÇÃO: Não são considerados nem o disponível, nem os empréstimos, nem os imóveis

Limite por Patrimônio do Emissor - Instituição Financeira

Instituição Financeira*	Limite 25%
BCO VOTORANTIM SA	0.04%
BCO BRADESCO SA	0.01%
ITAUSA INVESTS ITAU SA	0.00%
BCO BRASIL SA	0.00%
-	-

* 5 maiores aplicações

Limite por Patrimônio e Capital Votante do Emissor - Companhia Aberta

Patrimônio Emissor*	Limite 25%	Capital Votante Emissor*	Limite 25%
BCO VOTORANTIM SA	0.04%	CIA HERING (EX HERING TE.	0.01%
BCO BRADESCO SA	0.01%	MMX MINERACAO METALICOS.	0.00%
ITAUSA INVESTS ITAU SA	0.00%	ASSOLAN INDL LTDA	0.00%
BCO BRASIL SA	0.00%	CIA SIDERURGICA NACIONAL	0.00%
-	-	CENTENNIAL ASSET PARTICI.	0.00%

* 5 maiores aplicações

Limite por Patrimônio dos FIDCs

Nome do Fundo	Valor Aplicado (R\$)	Limite 25%
FIDC CESP IV - SENIOR	1,447,742.30	0.10%
BMG FIDC CREDITOS CONSIGNADOS VI (SENIOR)	803,804.94	0.19%

Enquadramento da entidade – dezembro/2009

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%

* 5 maiores aplicações

Análise do enquadramento

- Todos os limites de risco e alocação definidos foram respeitados

Agenda de obrigações

Agenda de obrigações

• Envio do Demonstrativo de Investimentos referente ao mês de dezembro de 2009	Até 15 de fevereiro de 2010
• Envio do Demonstrativo de Investimentos referente ao mês de janeiro de 2010	Até 15 de março de 2010
• Envio do Demonstrativo de Investimentos referente ao mês de fevereiro de 2010	Até 15 de abril de 2010

Próximas reuniões

Clube de Investimentos

• 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