

INFORMAÇÕES DOS INVESTIMENTOS

A legislação em vigor determina a divulgação das informações referentes aos investimentos anualmente, bem como dispõe sobre seu conteúdo mínimo. A Prevdta, observa a legislação, e a cada encerramento anual divulga os dados conforme determina a Lei.

Além do que determina a legislação, a Prevdta divulga a posição dos investimentos em períodos inferiores, permitindo um melhor acompanhamento da evolução patrimonial. No endereço eletrônico da Entidade, na área destinada aos *Participantes e Assistedos*, há diversas informações patrimoniais, que oferecem maiores detalhes dos programas de investimento e administrativo.

Quadro I - Distribuição, Evolução, Composição, e Limites dos Investimentos						
Composição dos Segmentos	Patrimônio em 30/06/2007		Patrimônio em 30/06/2008		Limite de Enquadramento	
	Valor (R\$)	Distribuição	Valor (R\$)	Distribuição	Resolução 3.456/2007	Política
Patrimônio Total	262.246.642,47	100,00%	300.600.285,83	100,00%		
Renda Fixa	160.096.916,77	61,05%	165.436.031,74	55,04%	100,00%	80,00%
Letras Federais - LFT	18.916.030,34	7,21%	15.306.904,94	5,09%	100,00%	80,00%
Letras Tesouro - LTN	58.976.544,96	22,49%	28.274.084,38	9,41%	100,00%	80,00%
Notas Tesouro - NTN	33.144.472,98	12,64%	85.213.764,94	28,35%	100,00%	80,00%
Fundo Exclusivo HSBC	9.690.920,90	3,70%	-	0,00%	100,00%	80,00%
Quotas de FIF Bradesco	4.815.918,97	1,84%	-	0,00%	100,00%	80,00%
Quotas de FIF BB Institucional	17.873.262,92	6,82%	-	0,00%	100,00%	80,00%
Quotas de FIF BNP PARIBAS	3.210.096,30	1,22%	-	0,00%	100,00%	80,00%
Quotas de FIF Votorantim MM	13.088.500,18	4,99%	-	0,00%	100,00%	80,00%
Poupança (fiança imóvel)	47.120,20	0,02%	-	0,00%	100,00%	80,00%
CDB Daycoval	-	0,00%	7.927.931,85	2,64%	100,00%	80,00%
CDB Panamericano	-	0,00%	5.976.844,03	1,99%	100,00%	80,00%
CDB Pine	-	0,00%	7.875.351,99	2,62%	100,00%	80,00%
CDB Fibra	-	0,00%	5.495.264,58	1,83%	100,00%	80,00%
CDB Sofisa	-	0,00%	4.072.999,48	1,35%	100,00%	80,00%
CDB Industrial	-	0,00%	5.292.716,63	1,76%	100,00%	80,00%
Debêntures	334.049,02	0,13%	168,92	0,00%	100,00%	4,00%
Renda Variável	67.173.195,34	25,61%	95.452.318,33	31,75%	50,00%	45,00%
Carteira ações em mercado	442.280,00	0,17%	6.653.082,03	2,21%	50,00%	45,00%
Fundo Exclusivo Bco.Mellon	24.552.969,71	9,36%	42.303.740,35	14,07%	50,00%	45,00%
Fundo Exclusivo Schroder	42.177.945,63	16,08%	46.495.495,95	15,47%	50,00%	45,00%
Investimentos Imobiliários	9.080.577,75	3,46%	8.590.592,01	2,86%	14,00%	5,00%
Edificações Uso Próprio	669.678,49	0,26%	652.364,29	0,22%	14,00%	5,00%
Locadas a Terceiros	4.404.398,10	1,68%	4.325.675,88	1,44%	14,00%	5,00%
Shopping Center	945.543,43	0,36%	930.209,35	0,31%	14,00%	5,00%
Valores a receber de imóveis	3.060.957,73	1,17%	2.682.342,49	0,89%	14,00%	5,00%
Operações de Empréstimos	25.895.952,61	9,87%	31.121.343,75	10,35%	15,00%	15,00%
Empréstimos Simples e Escolar	25.895.952,61	9,87%	31.121.343,75	10,35%	15,00%	15,00%

O **Quadro I**, compara a posição dos investimentos no final do primeiro semestre de 2008 com igual período de 2007. Nele é apresentada a composição do patrimônio, sua distribuição e os limites máximos de enquadramento perante a legislação vigente e a Política de Investimentos da Prevdta.

- **Renda Fixa** – A meta de rentabilidade estabelecida para Renda Fixa corresponde a variação da taxa Selic. Dessa forma, a comparação entre a variação da taxa Selic e a rentabilidade dos ativos demonstra o cumprimento dos objetivos da Prevdta. Contudo, a meta atuarial corresponde a variação do índice INPC mais uma taxa de juros fixa de 6% ao ano. No encerramento de 2007 os mercados globais pareciam sinalizar uma recuperação, a bolsa de valores brasileira voltou a crescer, e todos imaginavam ter passado pelo pior da crise imobiliária norte americana. Esse cenário se confirmou até os meses de abril e maio de 2008, onde a bolsa de valores brasileira apresentou seus maiores crescimentos em número de pontos, o consumo interno aumentava, a balança comercial estava favorável, e os indicadores sócio econômicos registravam sucessivos dados positivos. Nesse contexto, o governo brasileiro deu início ao combate do aumento inflacionário, com sucessivos aumentos da taxa básica de juros. Entretanto, o que não havia sido previsto por todos os analistas de mercado foi a mais profunda crise capitalista das últimas décadas, com os mercados mundiais mergulhando em uma crise de confiança sem precedentes. Por isso, várias medidas foram tomadas pela autoridade monetária, dentre elas a alteração do recolhimento compulsório

dos bancos, aprovação de maiores intervenções por parte do Banco Central do Brasil para promover liquidez interna, entre outras. Nesse momento o crescimento da taxa Selic passou a ser mais um dado entre tantos outros que todo o mercado passou a conjugar. Devido aos sucessivos aumentos da taxa Selic, os títulos públicos de emissão federal voltaram a ser atrativos. A Prevddata observando todos os fatos aqui relatados, resgatou os valores alocados em fundos multimercados e destinou parte para aquisição de títulos públicos e parte para títulos privados de baixo risco de crédito, objetivando neutralizar os efeitos de possíveis momentos adversos nos próximos anos. Na tabela acima observa-se a redução da fatia de capital alocado em fundos e o aumento patrimonial em títulos públicos e privados.

- **Renda Variável** – Neste segmento a Prevddata não alterou sua forma de atuação. Os atuais gestores foram mantidos, e a carteira interna esta sendo incrementada gradualmente. Contudo, é nesse segmento que aguardamos maiores impactos futuramente, pois os efeitos de um desaquecimento expressivo do mercado global impactará diretamente o segmento de renda variável. Em contra partida, entendemos que as empresas brasileiras, bem como todo o mercado interno, esta mais fortalecido, e historicamente em um momento de maior preparo para não sofrer impactos além dos experimentados por outros países em processo de crescimento. De forma geral, a Prevddata não possui recursos de curto/médio prazos alocados nesse segmento. O perfil da entidade é de longo prazo, e por isso a destinação de recursos desse horizonte deve ser feita observando resultados aguardados para prazos maiores, evitando ingressos e resgates no segmento que buscam lucros a partir de operações de curto prazo.
- **Imóveis** - Atualmente a Prevddata possui um imóvel para uso próprio e outro para locação a terceiros. Além desses, possui unidades que estão sendo quitadas por investidores, que as adquiriram em leilões. Por essa razão algumas unidades ainda não foram baixadas da carteira de imóveis, aguardando a quitação e os registros por parte dos adquirentes.
- **Empréstimos** – O segmento registrou um crescimento na variação patrimonial de aproximadamente R\$ 5 milhões, significando um aumento de recursos da ordem de 20% em comparação a junho de 2007.

O **Quadro II**, apresenta a rentabilidade de todos segmentos de carteira onde a Prevddata possui recursos investidos. Esta comparação apresenta a rentabilidade obtida no segundo trimestre de 2008 em comparação ao segundo trimestre de 2007. As colunas de diferenças, apresentadas no quadro II, demonstram os ganhos/perdas obtidos em relação a meta de rentabilidade de cada segmento, bem como a meta global de todos segmentos unificados. Embora a rentabilidade global tenha sido cumprida, a baixa rentabilidade nos seguimentos de renda fixa e variável ocorreu devido ao momento de crise vivenciado no mercado financeiro externo e interno. Por ser uma Entidade de Previdência Complementar, e seus compromissos serem para médio/longo prazos, a Prevddata não esta obrigada a realizar um resultado negativo, podendo aguardar um melhor momento para vender ativos e apurar resultados.

Quadro II - Rentabilidade	2º Trim/2007			2º Trim/2008		
	Carteira	Meta	Diferença	Carteira	Meta	Diferença
Rentabilidade Global	6,98%	2,32%	4,66%	4,60%	4,04%	0,56%
Renda Fixa	3,70%	2,91%	0,79%	2,58%	2,77%	-0,19%
Renda Variável	16,41%	18,40%	-1,99%	9,07%	9,33%	-0,26%
Investimentos Imobiliários	4,47%	2,32%	2,15%	0,52%	4,04%	-3,52%
Operações de Empréstimos	4,45%	2,32%	2,13%	3,74%	4,04%	-0,30%

Obs.: Na coluna "Diferenças" estão apuradas as variações entre as carteiras e suas respectivas metas no semestre.

O **Quadro III**, abaixo, apresenta os recursos administrados por terceiros, sua distribuição em relação ao total terceirizado, e em relação ao patrimônio global no segundo trimestre de 2008. A Prevdata utiliza gestores externos somente no segmento de renda variável. Os gestores dos fundos exclusivos possuem mandatos de gestão que acompanham a Política de Investimentos da Entidade.

Quadro III - Gestão Terceirizada (Distribuição dos Recursos entre gestores)				
Composição dos Segmentos	Gestão Terceirizada		Patrimônio Total	
	Valor (R\$)	Distribuição	Valor (R\$)	Distribuição
Total	88.799.236,30	100,00%	300.600.285,83	29,54%
Renda Variável	88.799.236,30	100,00%	88.799.236,30	29,54%
Fundo Exclusivo Bco.Mellon	42.303.740,35	47,64%	42.303.740,35	14,07%
Fundo Exclusivo Schroder	46.495.495,95	52,36%	46.495.495,95	15,47%

O **Quadro IV**, demonstra o custo com a administração de recursos. Ressaltamos, que os fundos de ações geridos pelos Bancos Schroder e Mellon são exclusivos da Entidade.

Instituição	Administração	Auditoria	Custódia	Corretagem	Diversas	Performance	Publicações	Total
Fundo Exclusivo Bco.Mellon	30.445,99	0,00	3.019,40	27.340,44	0,00	0,00	0,00	60.805,83
Fundo Exclusivo Schroder	59.426,25	0,00	3.329,10	14.715,25	0,00	0,00	0,00	77.470,60

Instituição	Pessoal e Encargos	Serv. Terceiros	Despesas Gerais	Depreciação	Total	Recursos Coletados	Despesa Invest./ Arrecadação
PREVDATA	258.388,76	82.020,64	46.861,97	5.636,84	392.908,21	9.608.679,92	4,09%

O **Quadro V**, abaixo apresenta a Divergência não Planejada no período.

Quadro V – Divergência Não Planejada (DNP)					
Plano/Segmento	abr-08	mai-08	jun-08	DNP - 12 meses - junho	
				DNP	Volatilidade
Somatório dos Recursos do Plano	2,3991%	2,6199%	-4,3440%	1,3879%	2,6572%
Segmento de Renda Fixa	-0,0329%	-0,6452%	-0,7452%	-4,0891%	0,3858%
Carteira de RF com baixo risco crédito	-0,0330%	-0,6454%	-0,7454%	-4,0810%	0,3837%
Carteira de RF com médio/alto risco crédito	0,2384%	0,3326%	0,9077%	7,6474%	0,3529%
Segmento de Renda Variável	8,1993%	9,2681%	-11,3651%	11,9084%	8,1536%
Carteira de Ações em Mercado	8,1993%	9,2681%	-11,3651%	11,9084%	8,1536%
Segmento de Imóveis	-1,3657%	-0,9741%	-1,1224%	-8,7542%	0,9956%
Carteira de Aluguéis e Renda	-1,4740%	-0,9569%	-1,2117%	-9,2797%	1,0914%
Carteira de Outros Investimentos Imobiliários	-0,4872%	-1,1139%	-0,3951%	-4,5386%	0,5489%
Segmento Empréstimos & Financiamentos	0,0218%	-0,1552%	-0,1564%	3,5547%	0,3036%
Carteira de Empréstimos a Participantes	0,0218%	-0,1552%	-0,1564%	3,5547%	0,3036%
TMA	1,1297%	1,4514%	1,4012%	13,7149%	0,2558%



Responsáveis técnicos pela gestão dos recursos, custódia centralizada e auditoria.

Informações sobre o Administrador Tecnicamente Qualificado das Carteiras Próprias de Renda Fixa e Renda Variável.	Informações sobre o Administrador Tecnicamente Qualificado da Carteira Próprias de Empréstimos aos Participantes e Assistidos e Imóveis.
Nome: Carlos Eduardo Gomes Villar Cargo: Diretor de Administração e Finanças Telefone para contato: (21) 2112-7676	Nome: Alberto Lucas Beraldo Cargo: Diretor de Atendimento e Seguridade Social Telefone para contato: (21) 2112-7676
Informações sobre os Administradores Tecnicamente Qualificados das demais Carteiras Fundos Exclusivos de Renda Variável	
Nome: Mellon Global Invest Management CNPJ do Fundo: 03.105.927/0001-84 Gestor: Mellon Global Investments Brasil S/C Ltda. Telefone para contato: (21) 3265.2128 e-mail: rafael@mgib.com.br	Nome: Schroder do Brasil Asset Management CNPJ do Fundo: 05.498.732/0001-77 Gestor: Schroder Investment Management Telefone para contato: (011) 3054-5152 e-mail: Peterson.paz@br.schroders.com
1. Responsável pela Auditoria Externa	
Boucinhas & Campos - Soteconti - Telefone para contato: (21) 2223.2433 CNPJ/MF: 62.650.403/0002-14 e-mail: boucinhas_rj@boucinhas.com.br	
2. Responsável pela Custódia Centralizada	
Banco Bradesco S/A CNPJ 60.746.948/0001-12 Endereço: Cidade de Deus, Prédio Amarelo Velho, 3º andar, Bairro Vila Yara São Paulo, SP. Responsável: João Pedroso Salgado E-mail: 4010.jricardo@bradesco.com.br Tel.: (0xx11) 3684-9374	

Rio de Janeiro, 17 de outubro de 2008.

Alberto Lucas Beraldo
Diretor de Atendimento e Seguridade Social

Carlos Eduardo Gomes Villar
Diretor de Administração e Finanças

Paulo Sérgio Carmo dos Santos
Presidente Executivo