Demonstrativo de Investimentos 2010

- Planos de Benefício Definido (PRV Saldado), de Contribuição Variável (CV - Prevdata II) e Gestão Administrativa (PGA)

Com o objetivo de assegurar aos participantes e assistidos o pleno acesso às informações relativas à gestão de seus respectivos planos de benefícios, a Prevdata, em cumprimento à legislação em vigor, demonstra, a seguir, o desempenho dos investimentos dos Planos de Benefício Definido (PRV Saldado), de Contribuição Variável (CV Prevdata II) e Gestão Administrativa - PGA, ao final exercício de 2010 e 2009. O objetivo é obedecer às normas legais, esclarecer e atender às determinações e exigências dos órgãos fiscalizadores, além da Política de Investimentos da Entidade.

Demonstrativo de Investimentos
Plano PRV Saldado

No Quadro I, a seguir, é apresentado o comparativo da posição dos investimentos ao final dos exercícios de 2010 e 2009. Em linhas gerais, este quadro demonstra a formação do patrimônio, sua distribuição e os limites máximos de enquadramento, de acordo com a legislação vigente e a Política de Investimentos da Prevdata.



Plano de Benefício Definido - PRV Saldado						
Quadro I - Distribuição, Evolução, Composição, e Limites dos Investimentos						
Composição dos Segmentos	Patrimônio em 31/12/2009		Patrimônio em 31/12/2010		Limite de Enquadramento	
	Valor (R$)	Distribuição	Valor (R$)	Distribuição	Resolução 3792/2009	Política
Patrimônio Total	371.630.030,39	100,00%	416.395.450,27	100,00%		
Renda Fixa	224.308.155,54	60,36%	254.294.722,29	61,07%	100,00%	100,00%
Letras Federais - LFT	7.864.157,74	2,12%	4.337.842,78	1,04%	100,00%	100,00%
Notas Tesouro - NTN	200.052.912,01	53,83%	211.492.623,16	50,79%	100,00%	100,00%
CDB Industrial	-	0,00%	9.974.041,48	2,40%	20,00%	20,00%
CDB Daycoval	2.966.821,99	0,80%	2.352.342,98	0,56%	20,00%	20,00%
CDB Votorantim	-	0,00%	212.507,32	0,05%	20,00%	20,00%
CDB Fibra	2.335.360,79	0,63%	-	0,00%	20,00%	20,00%
CDB Fidis	3.942.671,58	1,06%	-	0,00%	20,00%	20,00%
DPGE Schahin	6.080.317,84	1,64%	6.975.407,38	1,68%	20,00%	20,00%
DPGE Rural	1.065.742,80	0,29%	7.630.765,28	1,83%	20,00%	20,00%
DPGE Sofisa	-	0,00%	6.540.137,93	1,57%	20,00%	20,00%
DPGE Indusval	-	0,00%	1.620.078,77	0,39%	20,00%	20,00%
Debêntures	170,79	0,00%	190,07	0,00%	20,00%	20,00%
Valores a receber	1.509,50	0,00%	25.980,32	0,01%	-	-
Fundo Pactual Referenciado IPCA	-	0,00%	3.132.804,82	0,75%	100,00%	100,00%
Renda Variável	108.182.601,12	29,11%	118.020.475,63	28,34%	50,00%	50,00%
Carteira ações em mercado	15.131.297,97	4,07%	22.062.890,07	5,30%	50,00%	50,00%
Fundo Exclusivo Bco.Mellon	46.017.197,40	12,38%	48.060.213,84	11,54%	50,00%	50,00%
Fundo Exclusivo Schroder	47.034.105,75	12,66%	47.897.371,72	11,50%	50,00%	50,00%
Investimentos Imobiliários	1.311.533,55	0,35%	2.768.044,51	0,66%	8,00%	8,00%
Edificações Uso Próprio	1.266.380,77	0,34%	2.731.683,45	0,66%	8,00%	8,00%
Locadas a Terceiros	-	0,00%	-	0,00%	8,00%	8,00%
Shopping Center	37.103,28	0,01%	36.361,06	0,01%	8,00%	8,00%
Valores a receber de imóveis	8.049,50	0,00%	-	0,00%	8,00%	8,00%
Operações de Empréstimos	37.826.230,68	10,18%	41.312.207,84	9,92%	15,00%	15,00%
Empréstimos Simples e Escolar	37.826.230,68	10,18%	41.312.207,84	9,92%	15,00%	15,00%

Renda Fixa – Foram realizadas alocações estratégicas em ativos como DPGE e Fundo de Renda Fixa referenciado em IPCA, além dos tradicionais CDBs, normalmente usados para gerar liquidez ao plano. A rentabilidade de Renda fixa do Plano BD foi de 13,35%, superando a meta atuarial 12,86%.

Renda Variável – O segmento não conseguiu superar a variação da meta atuarial de 12,86%, mas superou a variação da meta do seguimento estipulado na Política de Investimentos da Entidade. O segmento rentabilizou 3,06% em 2010 contra uma variação do índice IBRX de 2,60%.

A Prevdata esteve alinhada com os objetivos traçados em sua Política de Investimentos. Os recursos alocados neste segmento não estão comprometidos com as necessidades de curto e médio prazos. Por isso, encontram-se disponíveis para este tipo de gestão, na busca dos retornos que o segmento oferece.

Ao longo do ano, os principais movimentos que impactaram este segmento foram: a economia norte-americana, que não se recuperou da grave crise iniciada em 2008; os países que compõe a zona do Euro, que ainda apresentam fragilidades e discrepâncias entre si, exigindo ações pontuais em relação a alguns países que compõe o bloco; a economia chinesa, que tem influenciado negativamente a economia brasileira em face das exportações de matéria-prima que o Brasil possui com a China; entre outros fatores.

No cenário interno, principalmente, a alta da inflação e as medidas restritivas que o governo adotou freando o consumo interno e aumentando as taxas de juros, fez com que o segmento de renda variável sofresse grande volatilidade em 2010.

Imóveis – Este segmento apresentou variação patrimonial expressiva entre os anos de 2010 e 2009. Isso ocorreu devido ao investimento que a Entidade fez nos imóveis que utiliza para Uso Próprio. Em relação ao segmento de imóveis, o cálculo da rentabilidade foi impactado pela reforma executada a sede da Prevdata, não atingindo a meta estabelecida pela Política de Investimentos do Plano. Estima-se recuperar a variação negativa, observada no ano de 2010, fruto dos gastos com a obra.

Empréstimos – Houve pouca variação no segmento de empréstimo neste período, apesar do aumento do volume de recursos. Percentualmente, o segmento reduziu sua alocação. Este segmento tende a apresentar rentabilidade uniforme, tendo em vista que a taxa cobrada ao participante é fixa.

No Quadro II, a seguir, é apresentado um comparativo da rentabilidade de todos os segmentos da carteira da Prevdata, referentes aos exercícios de 2010 e 2009. Este quadro demonstra as diferenças em relação à meta de rentabilidade de cada segmento.

Plano BD						
Quadro II - Rentabilidade (%)	2009			2010		
	Carteira	Meta	Diferença	Carteira	Meta	Diferença
Rentabilidade Global	25,64	10,38	15,26	10,58	12,86	(2,28)
Renda Fixa	12,05	10,38	1,67	13,35	12,86	0,49
Renda Variável	74,19	72,85	1,34	3,06	2,60	0,46
Investimentos Imobiliários	4,35	10,38	(6,03)	(11,12)	12,86	(23,98)
Operações de Empréstimos	16,62	10,38	6,24	15,33	12,86	2,47

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

Valor alocado em fundos

O Quadro III, a seguir, demonstra o valor alocado em fundos. Registra a participação total do patrimônio da Prevdata no fechamento do exercício de 2010. Atualmente, a Entidade possui fundos exclusivos somente no segmento de renda variável e participação em um fundo de renda fixa referenciado em IPCA.

Quadro III - Gestão Terceirizada (Distribuição dos Recursos entre Gestores) Plano BD

Composição dos Segmentos	Gestão Terceirizada		Patrimônio Total	
	Valor (R$)	Distribuição	Valor (R$)	Distribuição
Total	99.090.390,38	100,00%	416.395.450,27	100,00%
Renda Variável	95.957.585,56	96,84%	118.020.475,63	28,34%
Fundo Exclusivo Bco.Mellon	48.060.213,84	48,50%	48.060.213,84	11,54%
Fundo Exclusivo Schroder	47.897.371,72	48,34%	47.897.371,72	11,50%
Renda fixa	3.132.804,82	3,16%	254.294.722,20	61,07%
Fundo FI Referenciado	3.132.804,82	3,16%	3.132.804,82	0,75%

No Quadro IV, a seguir, observa-se o custo com a gestão terceirizada e com o Programa de Investimentos da Prevdata, inclusive o rateio administrativo no ano de 2010.

Quadro IV - Custo com Administração de Recursos

Instituição	Administração	Auditoria	Custódia	Corretagem	Diversas	Performance	Publicações	Total
Fundo Exclusivo Bco. Mellon	158.110,19	2.800,00	17.810,80	16.025,00	10.089,00	0,00	0,00	204.834,99
Fundo Exclusivo Schroder	229.054,62	0,00	118.580,91	87.637,42	4.303,50	0,00	0,00	439.576,45

Quadro IV - Custo com Administração de Recursos BD

Instituição	Administração	Auditoria	Custódia	CETIP	ANDIMA	Total
Fundo BTG Pactual IPCA FI REF	3.183,86	374,01	255,00	39,13	33,39	3.885,38

Instituição	Pessoal e Encargos	Serv. Terceiros	Despesas Gerais	Depreciação	Total	Fluxo Previdenciário	Despesa Invest./ Fluxo
PREVDATA BD	2.286.212,32	468.829,22	501.278,94	18.445,01	3.274.765,48	56.943.289,13	5,75%
Instituição	Pessoal e Encargos	Serv. Terceiros	Despesas Gerais	Depreciação	Total	Fluxo Previdenciário	Despesa Invest./ Fluxo
PREVDATA CV	131.536,74	25.630,57	28.159,31	1.084,52	186.411,15	22.006.194,56	0,85%

O Quadro V, a seguir, apresenta a Divergência Não Planejada no ano (diferença entre o percentual de rentabilidade de uma carteira e a taxa de juros adotada nas avaliações ou projeções atuariais, acrescida do indexador do plano de benefícios, no mesmo período de tempo).

Quadro V – Divergência Não Planejada (DNP) Plano BD (%)								
Plano/Segmento	jan/10	fev/10	mar/10	abr/10	mai/10	jun/10	DNP - 12 meses - junho	
							DNP	Volatilidade
Somatório dos Recursos do Plano	(1,63)	(0,04)	1,04	(1,53)	(1,64)	(0,84)	2,43	1,44
Segmento de Renda Fixa	(0,24)	0,03	0,20	(0,51)	0,20	0,51	1,11	0,28
Carteira de RF com baixo risco crédito	(0,24)	0,03	0,20	(0,51)	0,20	0,51	1,11	0,28
Carteira de RF com médio/alto risco crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Segmento de Renda Variável	(5,17)	(0,09)	3,44	(4,50)	(6,44)	(4,53)	5,43	5,15
Carteira de Ações em Mercado	(5,17)	(0,09)	3,44	(4,50)	(6,44)	(4,53)	5,43	5,15
Segmento de Imóveis	(0,97)	(8,33)	(16,50)	11,27	0,85	(1,06)	(16,52)	6,41
Carteira de Aluguéis e Renda	(3,02)	(1,28)	(3,10)	(2,98)	(2,60)	(2,06)	(23,52)	0,99
Carteira de Outros Investimentos Imobiliários	(0,82)	(8,09)	0,24	(0,35)	(24,86)	(17,42)	(44,84)	8,27
Segmento Empréstimos & Financiamentos	(0,15)	0,02	0,00	(0,01)	0,28	0,82	4,25	0,32
Carteira de Empréstimos a Participantes	(0,15)	0,02	0,00	(0,01)	0,28	0,82	4,25	0,32
TMA	1,37	1,19	1,20	1,22	0,92	0,38	11,04	0,31

Quadro V – Divergência Não Planejada (DNP) Plano BD (%)								
Plano/Segmento	jul/10	ago/10	set/10	out/10	nov/10	dez/10	DNP - 12 meses - dezembro	
							DNP	Volatilidade
Somatório dos Recursos do Plano	3,03	(0,73)	1,39	(0,14)	(1,70)	0,82	(2,06)	1,49
Segmento de Renda Fixa	0,55	0,57	(0,25)	(0,24)	(0,56)	0,17	0,43	0,40
Carteira de RF com baixo risco crédito	0,55	0,57	(0,25)	(0,24)	(0,56)	0,17	0,43	0,40
Carteira de RF com médio/alto risco crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Segmento de Renda Variável	10,00	(4,17)	5,68	0,11	(4,62)	2,54	(8,81)	5,16
Carteira de Ações em Mercado	10,00	(4,17)	5,68	0,11	(4,62)	2,54	(8,81)	5,16
Segmento de Imóveis	(2,86)	(0,56)	(0,49)	(0,61)	(1,76)	(0,62)	(21,47)	6,36
Carteira de Aluguéis e Renda	(2,11)	(2,22)	(2,73)	(3,22)	(3,34)	(2,91)	(27,40)	0,61
Carteira de Outros Investimentos Imobiliários	(9,39)	0,15	(0,13)	(0,30)	(1,60)	(0,46)	(50,00)	8,25
Segmento Empréstimos & Financiamentos	0,77	0,76	0,16	(0,22)	(0,34)	0,09	2,20	0,40
Carteira de Empréstimos a Participantes	0,77	0,76	0,16	(0,22)	(0,34)	0,09	2,20	0,40
TMA	0,42s	0,42	1,03	1,41	1,52	1,09	12,85	0,40

Divergência Não Planejada

Os segmentos de renda fixa e de empréstimos apresentaram DNP positiva no ano.

O segmento de imóveis apresentou DNP negativa no ano de 2010 de (21,47%). A Prevdata desenvolveu melhorias nas unidades situadas à Avenida Rio Branco 12º e 13º andares, Centro/RJ. O valor patrimonial destas unidades sofrerá reavaliação após a reforma ser concluída, e desta forma, o valor do aluguel será reajustado objetivando recuperar a rentabilidade negativa apresentada em 2010.

O segmento de renda variável apresentou DNP negativa no ano de 2010 de (8,81%). Ainda sofrendo os efeitos da crise do mercado de títulos americano. O segmento de renda variável não conseguiu retomar as perdas sofridas em 2008. A aversão ao risco, por parte dos investidores mundiais, se reflete no fluxo de investimentos para o Brasil, e se justifica com os rumores de não pagamento da dívida pública de alguns países europeus. Com isso, os índices permanecem em patamares aquém dos considerados justo pelo mercado nacional. A Prevdata mantém sua posição de investidor de longo prazo, e não pretende realizar vendas, enquanto o mercado





não retomar os patamares pré-crise. Caso seja necessário, apenas alguns ajustes serão realizados de acordo com estudos específicos para estas operações, de forma a concretizar lucros que possam surgir como oportunidades deste segmento.

O somatório de recursos do plano BD apresentou DNP negativa de (2,06%). Individualmente, todos os segmentos, a exceção de imóveis, conforme explicado acima, conseguiram superar as metas determinadas na Política de Investimentos da Prevdata, denominado *benchmark* do segmento. Contudo, fortemente influenciado pela renda variável, o somatório de recursos do plano não suportou a falta de rentabilidade do segmento no ano, e apresentou divergência negativa em 2010.

Alinhada com os objetivos traçados em sua Política de Investimentos, a Prevdata reitera que os recursos alocados nos segmentos estão de acordo com as necessidades de curto, médio e longo prazos, não comprometendo o fluxo previdenciário. Por isso, disponíveis para o tipo de gestão que a Entidade possui em busca dos retornos que os segmentos oferecem.

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 das Carteiras 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: Ary Follain Junior Cargo: Diretor de Atendimento e Seguridade 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 - Frederico D´Agosto e-mail: frederico.dagosto@bnymellon.com.br	Nome: Schroder do Brasil Asset Management CNPJ do Fundo: 05.498.732/0001-77 Gestor: Schroder Investment Management Telefone para contato: (011) 3054-5187 - Igino Mattos e-mail: igino.mattos@br.schroders.com
Banco BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM - Telefone de Contato (21) 3262-9237 - Priscila Mendes Praia de Botafogo, 501 / 5º andar - Rio de Janeiro CNPJ - 59.281.253/0001-23	
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	
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: Aurelio Fagundes E-mail: 4010.aurelio@bradesco.com.br Tel.: (0xx11) 3684-9229	

Rio de Janeiro, 31 de março de 2011.

Ary Follain Junior
Diretor de Atendimento e Seguridade

Carlos Eduardo Gomes Villar
Diretor de Administração e Finanças

Paulo Sérgio Carmo dos Santos
Presidente Executivo

Demonstrativo de Investimentos
Plano CV Prevdata II

No Quadro I, a seguir, é apresentado o comparativo da posição dos investimentos ao final dos exercícios de 2010 e 2009. Em linhas gerais, o quadro demonstra a formação do patrimônio, sua distribuição e os limites máximo de enquadramento.

Plano Contribuição Variável

Quadro I - Distribuição, Evolução, Composição, e Limites dos Investimentos

Composição dos Segmentos	Patrimônio em 31/12/2009		Patrimônio em 31/12/2010		Limite de Enquadramento	
	Valor (R$)	Distribuição	Valor (R$)	Distribuição	Resolução 3792/2009	Política
Patrimônio Total	9.552.691,86	100,00%	32.474.003,54	100,00%		
Renda Fixa	8.762.726,81	91,73%	28.713.179,86	88,42%	100,00%	100,00%
Notas Tesouro - NTN	2.555.563,66	26,75%	5.184.907,93	15,97%	100,00%	100,00%
CDB Votorantim	-	0,00%	2.397.258,16	7,38%	20,00%	20,00%
CDB Daycoval	755.342,12	7,91%	1.201.537,49	3,70%	20,00%	20,00%
CDB ABC Brasil	404.886,32	4,24%	1.908.072,66	5,88%	20,00%	20,00%
CDB Fidis	658.226,35	6,89%	-	0,00%	20,00%	20,00%
CDB Fibra	352.015,45	3,68%	-	0,00%	20,00%	20,00%
CDB Sofisa	109.478,75	1,15%	-	0,00%	20,00%	20,00%
CDB Industrial	301.693,89	3,16%	1.309.186,43	4,03%	20,00%	20,00%
CDB Safra	865.868,03	9,06%	1.523.161,26	4,69%	20,00%	20,00%
CDB BBM	404.837,16	4,24%	-	0,00%	20,00%	20,00%
DPGE Schahin	1.711.347,74	17,91%	1.963.276,91	6,05%	20,00%	20,00%
DPGE Rural	643.467,34	6,74%	2.236.588,36	6,89%	20,00%	20,00%
DPGE Pine	-	0,00%	2.780.977,77	8,56%	20,00%	20,00%
DPGE Sofisa	-	0,00%	2.979.860,77	9,18%	20,00%	20,00%
DPGE Indusval	-	0,00%	1.080.052,51	3,33%	20,00%	20,00%
Fundo Pactual Referenciado IPCA	-	0,00%	2.088.536,55	0,50%	100,00%	100,00%
Letra Financeira Itaú	-	0,00%	2.059.763,06	0,49%	20,00%	20,00%
Renda Variável	630.018,45	6,60%	3.155.402,52	9,72%	50,00%	50,00%
Carteira ações em mercado	630.018,45	6,60%	3.155.402,52	9,72%	50,00%	50,00%
Investimentos Imobiliários	-	0,00%	-	0,00%	8,00%	0,00%
Edificações Uso Próprio	-	0,00%	-	0,00%	8,00%	0,00%
Locadas a Terceiros	-	0,00%	-	0,00%	8,00%	0,00%
Shopping Center	-	0,00%	-	0,00%	8,00%	0,00%
Valores a receber de imóveis	-	0,00%	-	0,00%	8,00%	0,00%
Operações de Empréstimos	159.946,60	1,67%	605.421,16	1,86%	15,00%	15,00%
Empréstimos Simples e Escolar	159.946,60	1,67%	605.421,16	1,86%	15,00%	15,00%

Renda Fixa - foram realizadas alocações estratégicas em ativos, como: DPGE, Letras Financeiras, Fundo de Renda Fixa referenciado em IPCA, além dos tradicionais CDBs, normalmente usados para gerar liquidez ao plano. Em 2010, a rentabilidade de renda fixa foi de 13,33%, contra uma meta atuarial de 12.86%.

Renda Variável – a estratégia foi aumentar a exposição da carteira em ativos com boas perspectivas de rentabilidade e naquelas que, no período, tiveram seus preços de negociação depreciados, além de estarem abaixo dos valores avaliados pela consultoria da Prevdata, como abaixo do preço justo para negociação. Ou seja, estavam sendo negociados abaixo de seu real potencial. A carteira do plano CV - Prevdata II é construída com base no recebimento de dividendos, e não na composição de índices de referência. Por isso, esta carteira, única na composição do patrimônio deste, não possuí qualquer correlação com índices de referência de mercado, estando determinada a superar a variação da meta atuarial no longo prazo, com um prêmio de risco, em face do mercado pelo qual esta situada. A carteira da Prevdata finalizou o ano com alta de 6,78%. Apesar da performance positiva, a rentabilidade não superou a taxa atuarial 12,86%, mas seu desempenho foi melhor do que os índices de referência do segmento de renda variável, a que pese não possuírem correlação.

Empréstimos – o segmento não sofreu grandes variações, exceto no volume negociado. À medida que o Plano CV - Prevdata II amadurece, o montante negociado aumenta quase que na mesma proporção. Em 2009, o segmento fechou com o total de R$159.946,60, enquanto que, em 2010, alcançou o total de R$605.421,26. A rentabilidade não sofreu grandes variações, encerrou com 13,08%.

No Quadro II, a seguir, é apresentado o comparativo da rentabilidade dos segmentos de carteira da Prevdata.

Plano CV						
Quadro II - Rentabilidade (%)	2009			2010		
	Carteira	Meta	Diferença	Carteira	Meta	Diferença
Rentabilidade Global	12,75	9,15	3,60	13,08	12,86	0,22
Renda Fixa	12,56	9,15	3,41	13,33	12,86	0,47
Renda Variável	7,82	10,72	(2,90)	6,72	2,60	4,12
Investimentos Imobiliários	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operações de Empréstimos	5,51	3,59	1,92	13,61	12,86	0,75

Obs.: Na coluna "Diferença" está apurada as variações entre as carteiras e suas respectivas metas

No Quadro III, a seguir, é apresentado o valor alocado em fundos, registrando a participação sobre o total do patrimônio da Prevdata no fechamento do exercício de 2010.

Quadro III - Gestão Terceirizada (Distribuição dos Recursos entre Gestores) Plano CV				
Composição dos Segmentos	Gestão Terceirizada		Patrimônio Total	
	Valor (R$)	Distribuição	Valor (R$)	Distribuição
Total	2.088.536,55	100,00%	32.474.003,54	100,00%
Fundo FI Referenciado	2.088.536,55	100,00%	2.088.536,55	6,43%

No Quadro IV, a seguir, observa-se o custo com a gestão terceirizada e com o Programa de Investimentos da Prevdata.

Quadro IV - Custo com Administração de Recursos CV						
Instituição	Administração	Auditoria	Custódia	CETIP	ANDIMA	Total
Fundo BTG Pactual IPCA FI REF	2.122,57	249,34	170,00	26,08	22,26	2.590,25

No Quadro V, a seguir, é apresentada a Divergência Não Planejada em 2010, dividida por semestre.

Quadro V – Divergência Não Planejada (DNP) Plano CV (%)								
Plano/Segmento	jan/10	fev/10	mar/10	abr/10	mai/10	jun/10	DNP - 12 meses - junho	
							DNP	Volatilidade
Somatório dos Recursos do Plano	(0,71)	(0,06)	0,40	(0,74)	0,20	0,45	0,26	0,48
Segmento de Renda Fixa	(0,33)	0,00	0,14	(0,48)	0,25	0,58	0,71	0,35
Carteira de RF com baixo risco crédito	(0,33)	0,00	0,14	(0,48)	0,25	0,58	0,71	0,35
Carteira de RF com médio/alto risco crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Segmento de Renda Variável	(7,38)	(1,29)	5,04	(4,12)	(0,25)	(1,21)	(4,37)	3,89
Carteira de Ações em Mercado	(7,38)	(1,29)	5,04	(4,12)	(0,25)	(1,21)	(4,37)	3,89
Segmento de Imóveis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Carteira de Aluguéis e Renda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Carteira de Outros Investimentos Imobiliários	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Segmento Empréstimos & Financiamentos	(0,28)	(0,04)	(0,11)	(0,35)	0,09	0,73	1,92	0,35
Carteira de Empréstimos a Participantes	(0,28)	(0,04)	(0,11)	(0,35)	0,09	0,73	1,92	0,35
TMA	1,37	1,19	1,20	1,22	0,92	0,38	11,04	0,31



Lançamento do Planejamento Estratégico

Quadro V – Divergência Não Planejada (DNP) Plano CV (%)								
Plano/Segmento	jul/10	ago/10	set/10	out/10	nov/10	dez/10	DNP - 12 meses - dezembro	
							DNP	Volatilidade
Somatório dos Recursos do Plano	0,85	0,30	0,18	(0,47)	(0,59)	0,39	0,18	0,52
Segmento de Renda Fixa	0,56	0,65	(0,31)	(0,23)	(0,60)	0,18	0,41	0,43
Carteira de RF com baixo risco crédito	0,56	0,65	(0,31)	(0,23)	(0,60)	0,18	0,41	0,43
Carteira de RF com médio/alto risco crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Segmento de Renda Variável	4,03	(3,19)	4,58	(2,93)	(0,58)	2,49	(5,48)	3,82
Carteira de Ações em Mercado	4,03	(3,19)	4,58	(2,93)	(0,58)	2,49	(5,48)	3,82
Segmento de Imóveis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Carteira de Aluguéis e Renda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Carteira de Outros Investimentos Imobiliários	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Segmento Empréstimos & Financiamentos	0,72	0,62	(0,02)	(0,29)	(0,48)	0,07	0,67	0,42
Carteira de Empréstimos a Participantes	0,72	0,62	(0,02)	(0,29)	(0,48)	0,07	0,67	0,42
TMA	1,37	1,19	1,20	1,22	0,92	0,38	11,04	0,31

Pontos que influenciaram as Divergências Não Planejadas:

Somatório de Recursos do Plano – Meta alcançada. O somatório de 12 meses ficou acima da meta em 0,18%.

Renda Fixa – Meta alcançada. O somatório de 12 meses ficou acima da meta em 0,41%.

Renda Variável – único segmento que apresentou divergência negativa no somatório de 12 meses de (5,48%), devido à forte aversão ao risco motivado (problemas na zona do Euro e fraca recuperação norte-americana), fazendo com que os investidores migrassem para ativos de renda fixa, e retardando a recuperação do segmento para os patamares pré-crise do subprime em 2008. A Prevdata tem como meta alocações de longo prazo e aguarda a estabilização macroeconômica mundial para realizar vendas com rentabilidades superiores a meta atuarial.

Empréstimos – o segmento não sofreu grandes variações, exceto no volume negociado. À medida que o Plano CV amadurece, o montante negociado aumenta quase que na mesma proporção. Em 2009, o segmento fechou com o total de R$159.946,60 enquanto que, em 2010, alcançou o total de R$605.421,26. A rentabilidade não sofreu grandes variações, encerrou com 13,61%.

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 das Carteiras Próprias de Empréstimos aos Participantes
Nome: Carlos Eduardo Gomes Villar Cargo: Diretor de Administração e Finanças Telefone para contato: (21) 2112-7676	Nome: Ary Follain Junior Cargo: Diretor de Atendimento e Seguridade Telefone para contato: (21) 2112-7676
Informações sobre o Administrador Tecnicamente Qualificado da Gestão Terceirizada	
Banco BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM - Telefone de Contato (21) 3262-9237 - Priscila Mendes Praia de Botafogo, 501 / 5º andar - Rio de Janeiro CNPJ - 59.281.253/0001-23	
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	
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: Aurelio Fagundes E-mail: 4010.aurelio@bradesco.com.br Tel.: (0xx11) 3684-9229	

Rio de Janeiro, 31 de março de 2011.

Ary Follain Junior
Diretor de Atendimento e Seguridade

Carlos Eduardo Gomes Villar
Diretor de Administração e Finanças

Paulo Sérgio Carmo dos Santos
Presidente Executivo

Demonstrativo de Investimentos
Plano PGA

O Plano Gestão Administrativa - PGA teve início em 2010. Por isso, somente apresentaremos no Quadro I, a seguir, os valores do exercício 2010. Nesse quadro é demonstrado a formação do patrimônio, sua distribuição e os limites máximos de enquadramento perante a legislação vigente e a Política de Investimentos da Prevdata.

Plano de Gestão Administrativa						
Quadro I - Distribuição, Evolução, Composição, e Limites dos Investimentos						
Composição dos Segmentos	Patrimônio em 31/12/2009		Patrimônio em 31/12/2010		Limite de Enquadramento	
	Valor (R$)	Distribuição	Valor (R$)	Distribuição	Resolução 3792/2009	Política
Patrimônio Total	-	0,00%	6.964.862,77	100,00%		
Renda Fixa	-	0,00%	6.964.862,77	100,00%	100,00%	100,00%
Notas Tesouro - NTN	-	0,00%	2.339.403,81	7,20%	100,00%	100,00%
CDB Votorantim	-	0,00%	715.726,72	2,20%	20,00%	20,00%
CDB Daycoval	-	0,00%	439.412,49	1,35%	20,00%	20,00%
CDB ABC Brasil	-	0,00%	498.411,21	1,53%	20,00%	20,00%
CDB Pine	-	0,00%	232.800,26	0,72%	20,00%	20,00%
CDB Industrial	-	0,00%	100.538,70	0,31%	20,00%	20,00%
DPGE Schahin	-	0,00%	877.700,26	2,70%	20,00%	20,00%
Fundo Pactual Referenciado IPCA	-	0,00%	730.987,79	0,18%	100,00%	100,00%
Letra Financeira Itaú	-	0,00%	1.029.881,53	0,25%	20,00%	20,00%

Renda Fixa – O Plano PGA é composto por um único segmento: o de renda fixa, que não superou a meta atuarial, apresentando rentabilidade no ano de 11,79%. Isso decorre da maior concentração em ativos de curto prazo, devido ao perfil do plano que privilegia a liquidez.

A partir do exercício 2011, a Prevdata reduzirá a concentração em ativos de curto prazo, visto que o plano tornou-se mais robusto, permitindo melhor gerenciamento de longo prazo. Em consequência, haverá melhor distribuição dos recursos em ativos de maior rentabilidade e prazos mais longos.

O Quadro II, a seguir, demonstra as diferenças em relação a meta de rentabilidade de cada segmento.

Plano PGA						
Quadro II - Rentabilidade (%)	2009			2010		
	Carteira	Meta	Diferença	Carteira	Meta	Diferença
Rentabilidade Global	0,00	0,00	0,00	11,79	12,86	(1,07)
Renda Fixa	0,00	0,00	0,00	11,79	12,86	(1,07)

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

O Quadro III, a seguir, demonstra o valor que a Prevdata possui alocado em fundos, registrando a participação sobre o total de seu patrimônio no fechamento do exercício de 2010. Atualmente, a Entidade somente possui participação em fundo de renda fixa referenciado em IPCA.

Quadro III - Gestão Terceirizada (Distribuição dos Recursos entre Gestores) Plano PGA

Composição dos Segmentos	Gestão Terceirizada		Patrimônio Total	
	Valor (R$)	Distribuição	Valor (R$)	Distribuição
Total	730.987,79	100,00%	6.964.862,77	100,00%
Fundo FI Referenciado	730.987,79	100,00%	730.987,79	10,50%

O Quadro IV, a seguir, observa-se o custo com a gestão terceirizada e com o Programa de Investimentos da Prevdata.

Quadro IV - Custo com Administração de Recursos PGA

Instituição	Administração	Auditoria	Custódia	CETIP	ANDIMA	Total
Fundo BTG Pactual IPCA FI REF	742,90	87,27	59,50	9,13	7,79	906,59

O Quadro V, a seguir, apresenta a Divergência Não Planejada no ano.

Quadro V – Divergência Não Planejada (DNP) Plano PGA (%)

Plano/Segmento	jan/10	fev/10	mar/10	abr/10	mai/10	jun/10	DNP - 12 meses - junho	
							DNP	Volatilidade
Somatório dos Recursos do Plano	(0,50)	(0,28)	(0,01)	(0,74)	0,07	0,62	(0,86)	0,48
Segmento de Renda Fixa	(0,50)	(0,28)	(0,01)	(0,74)	0,07	0,62	(0,86)	0,48
Carteira de RF com baixo risco crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Carteira de RF com médio/alto risco crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Segmento de Renda Variável	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Carteira de Ações em Mercado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Segmento de Imóveis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Carteira de Aluguéis e Renda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Carteira de Outros Investimentos Imobiliários	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Segmento Empréstimos & Financiamentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Carteira de Empréstimos a Participantes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TMA	1,37	1,19	1,20	1,22	0,92	0,38	11,04	0,31

Quadro V – Divergência Não Planejada (DNP) Plano PGA (%)								
Plano/Segmento	jul/10	ago/10	set/10	out/10	nov/10	dez/10	DNP - 12 meses - dezembro	
							DNP	Volatilidade
Somatório dos Recursos do Plano	0,57	0,63	(0,36)	(0,36)	(0,72)	0,14	(0,98)	0,50
Segmento de Renda Fixa	0,57	0,63	(0,36)	(0,36)	(0,72)	0,14	(0,98)	0,50
Carteira de RF com baixo risco crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Carteira de RF com médio/alto risco crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Segmento de Renda Variável	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Carteira de Ações em Mercado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Segmento de Imóveis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Carteira de Aluguéis e Renda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Carteira de Outros Investimentos Imobiliários	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Segmento Empréstimos & Financiamentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Carteira de Empréstimos a Participantes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TMA	1,37	1,19	1,20	1,22	0,92	0,38	11,04	0,31

Comentários

O Plano Gestão Administrativa possui apenas o segmento de renda fixa, tendo em vista que ele é utilizado para custear as despesas administrativas dos planos BD Saldado e CV - Prevdata II. A divergência negativa em 2010 foi de (0,98%).

O principal motivo da divergência negativa foi à necessidade de gerar caixa para custear as despesas administrativas, e possibilitar alocações de longo prazo, quando as oportunidades surgissem, o que naturalmente possui maior rentabilidade. Com a elevação da taxa de inflação, o INPC (índice que compõe a meta da Prevdata) tende a elevar-se carregando a meta atuarial e dificultando o cumprimento da mesma. Em 2011, a Prevdata pretende reduzir as alocações de curto prazo, tendo em vista que o plano vem consolidando seu patrimônio. Com isso, a Entidade pretende melhorar a rentabilidade com alocações de longo prazo e extinguir as divergências.



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

Informações sobre o Administrador Tecnicamente Qualificado da Carteira de Renda Fixa
Nome: Carlos Eduardo Gomes Villar Cargo: Diretor de Administração e Finanças Telefone para contato: (21) 2112-7676
Informações sobre o Administrador Tecnicamente Qualificado da Gestão Terceirizada
Banco BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM - Telefone de Contato (21) 3262-9237 - Priscila Mendes Praia de Botafogo, 501 / 5º andar - Rio de Janeiro CNPJ - 59.281.253/0001-23
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
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: Aurelio Fagundes E-mail: 4010.aurelio@bradesco.com.br Tel.: (0xx11) 3684-9229

Rio de Janeiro, 31 de março de 2011.

Ary Follain Junior
Diretor de Atendimento e Seguridade

Carlos Eduardo Gomes Villar
Diretor de Administração e Finanças

Paulo Sérgio Carmo dos Santos
Presidente Executivo