

# RESUMO DAS INFORMAÇÕES SOBRE O **DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS**

Este informativo atende ao disposto no Art. 17 da Resolução CGPC nº. 13 de 01/10/2004, Art. 3º da Resolução CGPC nº. 23 de 06/12/2006 e Instrução SPC nº 14 de 18/01/2007 alterada pela Instrução SPC nº. 21 de 07/04/2008 que disciplinam a divulgação de informações aos participantes.

MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL, EM ATENDIMENTO AO ART.19 DA RESOLUÇÃO CGPC N.º 13 DE 01/10/2004

O conselho fiscal em sua reunião ordinária realizada em 18 e 19 de fevereiro de 2010 emitiu parecer favorável sobre a aderência da gestão dos recursos no 2º semestre de 2009, em relação a Política de Investimentos quanto a aplicação dos recursos garantidores, e legislação pertinente ao art. 19º da Resolução CGPC nº 13, de 01/10/2004. Os itens analisados constam do presente demonstrativo.

## 1. ALOCAÇÃO DOS RECURSOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS (Inciso I do Art. 19 da IN SPC 14 de 18/01/2007)

Composição dos Investimentos	Posição em 2008		Posição em 2009		Limites Política Faixas de alocação		Limites 3.792
	Valor (R\$)	% do Total	Valor (R\$)	% do Total	% Min	% Máx	
<b>Total das Aplicações</b>	<b>1.461.694.267</b>	<b>100</b>	<b>1.761.064.547</b>	<b>100</b>	-	-	-
Renda Fixa	1.145.404.142	78,36	1.250.446.254	71,01	65	79	69
Renda Variável	244.238.978	16,71	411.244.056	23,34	15	32	26
Imóveis	29.210.461	2,00	28.859.427	1,64	1	4	2
Empréstimos	42.669.932	2,92	46.282.222	2,63	2	7	3
Investimentos Estruturados	0	0,00	24.051.991	1,37	3	7	3
Disponível em caixa	170.754	0,01	180.597	0,01	-	-	-

## 2. TAXA MÍNIMA ATUARIAL E RENTABILIDADES

(Inciso IV, V e VIII do Art. 19 da IN SPC 14 de 18/01/2007)

Segmento	Benchmark 2008	2008		Benchmark 2009	2009	
		% Rentabilidade	% Benchmark		% Rentabilidade	% Benchmark
Renda Fixa	IMA Balanceado	14,48	9,63	IMA Balanceado	12,56 <sup>(1)</sup>	19,22
Renda Variável	40% IBOV+ 60% IBRX-50	-39,83	-42,38	40% IBOV+ 60% IBRX-50	68,35 <sup>(2)</sup>	76,41
Imóveis	0,9% a.m.	54,78	11,35	IPCA+6%a.a.	9,66 <sup>(3)</sup>	10,57
Operações c/ Participantes	INPC+6% a.a.	16,61	12,87	INPC+6%a.a.	13,27	10,36
<b>Rentabilidade Total</b>	<b>INPC+6% a.a.</b>	<b>0,95</b>	<b>12,87</b>	<b>IPCA+6%a.a.</b>	<b>22,34 <sup>(4)</sup></b>	<b>10,57</b>

<sup>(1)</sup> Rentabilidade da carteira de renda fixa com ativos marcados a mercado é 17,96%

<sup>(2)</sup> Rentabilidade da carteira de ações, sem considerar os fundos de participação (FIP) é 75,37%.

<sup>(3)</sup> Rentabilidade da carteira de imóveis locados é 11,51%

<sup>(4)</sup> Rentabilidade geral com ativos marcados a mercado é 26,46%.

## 3. DIVERGÊNCIA NÃO PLANEJADA (EM RELAÇÃO AO IPCA+6% a.a.)

(IN SPC 14 DE 18/01/2007 e IN SPC 21 DE 07/04/08)

Segmento	Meses	Segmento de Renda Fixa	Segmento de Renda Variável	Segmento de Empréstimos	Segmento de Imóveis	Carteira de Investimentos	TMA (Mensal)
2009	Janeiro	0,23	2,09	(0,10)	(0,50)	0,54	0,97
	Fevereiro	0,35	(1,71)	0,19	(0,11)	0,03	1,04
	Março	0,40	5,98	0,66	(0,02)	1,43	0,69
	Abril	(0,16)	11,61	0,04	(0,30)	1,99	0,97
	Mai	0,42	8,43	(0,06)	(0,26)	2,00	0,96
	Junho	0,11	(4,11)	0,41	(0,17)	(0,68)	0,85
	Julho	0,28	4,52	0,58	(0,03)	1,16	0,73
	Agosto	0,15	1,64	0,49	(0,02)	0,48	0,64
	Setembro	0,04	7,96	0,20	0,11	1,74	0,73
	Outubro	(0,02)	(0,48)	0,01	1,03	(0,11)	0,77
	Novembro	(0,08)	7,36	(0,04)	(0,21)	1,62	0,90
	Dezembro	0,15	1,05	0,08	(0,23)	0,36	0,86
% Acumulado 12 meses		<b>1,99</b>	<b>57,66</b>	<b>2,64</b>	<b>(1,89)</b>	<b>11,89</b>	<b>10,57</b>

Divergência Não Planejada - Atendimento às Instruções Normativas da SPC nº 14, de 18/01/2007 e nº 21, de 07 de abril de 2008. Refere-se à diferença entre a rentabilidade de cada segmento e a Taxa Mínima Atuarial - TMA (IPCA + 6% ao ano), mês a mês, calculada pelo fluxo diário dos ativos.

As justificativas técnicas constam em relatórios específicos, atestadas pelo Administrador Estatutariamente Tecnicamente Qualificado e entregue ao Conselho Fiscal. O documento original encontra-se a disposição da Secretaria de Previdência Complementar.

#### 4. DETALHAMENTO DOS INVESTIMENTOS

(Demonstrativo Analítico de Investimentos e de Enquadramento das Aplicações - Resolução CMN nº 3.792 - Posição em 31/12/2009)

DISCRIMINAÇÃO	GESTÃO	VALOR (R\$)	% APLIC.
<b>TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS</b>		<b>1.761.064.547,29</b> <sup>(5)</sup>	<b>100,00</b>
<b>DISPONÍVEL/IMEDIATO</b>	Própria	<b>180.597,32</b>	<b>0,01</b>
<b>A - SEGMENTO DE RENDA FIXA</b>		<b>1.250.446.253,92</b>	<b>71,01</b>
<b>A1 - TÍTULOS DA CARTEIRA PRÓPRIA</b>	Própria	<b>1.184.526.770,74</b>	<b>67,22</b>
<b>1 - TÍTULOS PÚBLICOS</b>		<b>1.125.360.477,99</b>	<b>63,89</b>
<b>BAIXO RISCO DE CRÉDITO</b>		<b>1.125.360.477,99</b>	<b>63,89</b>
NTN - B - Notas do Tesouro Nacional-Série B		1.040.184.255,47	59,06
LFT - B - Letras Financeiras do Tesouro-Série B		10.254.226,13	0,58
NTN - C - Notas do Tesouro Nacional - Série C		74.921.996,39	4,25
<b>2 - TÍTULOS PRIVADOS</b>		<b>59.166.292,75</b>	<b>3,33</b>
<b>BAIXO RISCO DE CRÉDITO</b>		<b>59.166.292,75</b>	<b>3,33</b>
<b>1 - Certificados de Recebíveis</b>		<b>2.879.858,61</b>	<b>0,16</b>
Rio Bravo Securitizadora		2.879.858,61	0,16
<b>2 - Debêntures não Conversíveis em Ações</b>		<b>8.671.995,26</b>	<b>0,49</b>
Petróleo Brasileiro S/A		8.671.995,26	0,49
<b>3 - Certificado de Depósito Bancário - Pré-Fixado</b>		<b>34.786.420,00</b>	<b>1,96</b>
Banco Bradesco S.A.		22.692.487,03	1,28
Banco Itaú S.A.		12.093.932,97	0,68
<b>4 - Caderneta de Poupança</b>		<b>12.828.018,88</b>	<b>0,72</b>
Caixa Economica Federal		12.828.018,88	0,72
<b>A2 - FUNDOS DE INVESTIMENTOS FINANCEIRO</b>		<b>68.187.109,53</b>	<b>3,92</b>
<b>1 - QUOTAS DE FUNDOS DE RENDA FIXA</b>		<b>54.814.282,54</b>	<b>3,15</b>
BRZ Crédito Privado FIM	Terceirizada	8.139.970,99	0,47
BNP Paribas Troppo 8	Terceirizada	1.508.566,37	0,09
BNP Paribas Troppo Sud Fim	Terceirizada	4.027.106,96	0,23
BTG Capital Protegido II Ibovespa	Terceirizada	4.016.555,20	0,23
FI Votorantim Institucional	Terceirizada	32.954.541,52	1,88
UBS Pactual Emissões Primárias	Terceirizada	3.176.261,73	0,19
UBS Pactual Yield DI Referenciado	Terceirizada	991.279,77	0,06
<b>2 - QUOTAS DE FIDC</b>		<b>13.372.826,99</b>	<b>0,77</b>
FIDC Caixa UBS Pactual	Terceirizada	11.429.858,05	0,65
RB Fidúcia High Income Institucional FIDC	Terceirizada	1.942.968,94	0,12
<b>A3 - EXIGÍVEL DO PROGRAMA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>(2.267.626,35)</b>	<b>-0,13</b>
Honorários Advocatícios		(2.267.626,35)	-0,13

<b>B - SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL</b>		<b>411.244.056,38</b>	<b>23,40</b>
<b>B1 - QUOTAS DE FUNDOS DE AÇÕES - MÚTUOS</b>		<b>117.550.861,91</b>	<b>6,70</b>
BBM Valuation FIA	Terceirizada	13.302.556,95	0,76
Bradesco FIA Dividendos	Terceirizada	21.713.453,51	1,24
BNY Mellon ARX Income FIA	Terceirizada	27.401.304,78	1,56
Bradesco FIA Institucional IBX Ativo	Terceirizada	55.133.546,67	3,14
<b>B2 - QUOTAS DE FUNDOS DE AÇÕES - EXCLUSIVOS</b>		<b>293.693.194,47</b>	<b>16,70</b>
UBS Pactual FIB Ações FIA	Terceirizada	58.748.842,16	3,34
ABN Amro FIA Merlot	Terceirizada	97.437.271,07	5,54
FI FIB Ações Previdenciárias	Terceirizada	66.587.770,21	3,79
Schroder FIB FIA	Terceirizada	70.919.311,03	4,03
<b>C - SEGMENTO DE ESTRUTURADOS</b>		<b>24.051.990,80</b>	<b>1,38</b>
<b>C1 - QUOTAS DE FUNDOS ESTRUTURADOS</b>		<b>24.051.990,80</b>	<b>1,38</b>
Capital Mezanino FIP	Terceirizada	8.044.463,26	0,46
Empreendedor Brasil	Terceirizada	3.641.667,25	0,21
FIP Terra Viva	Terceirizada	72.287,27	0,01
Fundo Brascan Petróleo e Gás	Terceirizada	2.093.612,92	0,12
Logistica Brasil FIP	Terceirizada	10.199.960,10	0,58
<b>D - SEGMENTO DE IMÓVEIS</b>		<b>28.859.427,14</b>	<b>1,59</b>
<b>D1 - EDIFICAÇÕES DE USO PRÓPRIO</b>	Própria	<b>1.233.718,01</b>	<b>0,07</b>
Edifício Governador Parigot de Souza Rua Comendador Araújo,551 - Centro Curitiba-PR - Térreo, 5º e 9º andar		1.233.718,01	0,07
<b>D2 - EDIFICAÇÕES LOCADAS À PATROCINADORA</b>	Própria	<b>10.229.102,99</b>	<b>0,58</b>
Edifício Governador Parigot de Souza Rua Comendador Araújo-551 Centro Curitiba-PR		10.229.102,99	0,58
<b>D3 - EDIFICAÇÕES PARA RENDA</b>	Própria	<b>17.396.606,14</b>	<b>0,94</b>
7º andar do Edifício Centro Comercial Itália		1.529.175,60	0,08
8º andar do Edifício Centro Comercial Itália		1.741.811,01	0,09
9º andar do Edifício Centro Comercial Itália		1.770.900,61	0,10
10º andar do Edifício Centro Comercial Itália		1.786.579,01	0,10
11º andar do Edifício Centro Comercial Itália		1.799.468,02	0,10
12º andar do Edifício Centro Comercial Itália		1.810.529,60	0,10
13º andar do Edifício Centro Comercial Itália		1.184.250,20	0,06
24º andar do Edifício Centro Comercial Itália		1.942.195,91	0,11
25º andar do Edifício Centro Comercial Itália		1.897.858,87	0,10
26º andar do Edifício Centro Comercial Itália		1.933.837,31	0,10
Rua Marechal Deodoro, 630 - Centro Curitiba-PR			
<b>E - SEGMENTO DE EMPRÉSTIMOS AOS PARTICIPANTES</b>	Própria	<b>46.282.221,73</b>	<b>2,61</b>
Empréstimos Simples		46.282.221,73	2,61
(-) Liberação de Empréstimos		-	0,00

<sup>(5)</sup> O TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS não inclui os débitos do patrocinador oriundos da reversão da dação em pagamento, no valor de R\$ 85.575.163,92.

#### Informações gerais:

Custodiante: Banco Bradesco S.A  
 Responsável pela controladoria: Banco Bradesco S.A  
 Responsável pela consolidação: Banco Bradesco S.A  
 Responsável pelo controle do risco: Fundação Itaipu  
 Responsável pela auditoria de gestão: BDO Trevisan Auditores Independentes

## 5. DEMONSTRATIVO POR TIPO DE GESTÃO: TERCEIRIZADA OU PRÓPRIA Data: 31/12/2009

(Inciso III e VII do Art. 19 da IN SPC 14 de 18/01/2007)

TIPO DE GESTÃO / GESTORES	RENDA FIXA	%	RENDA VARIÁVEL	%	ESTRUTURADOS	%	OPERAÇÃO C/ PART.	%	IMÓVEIS	%	TOTAL	% sobre o total
1 - GESTÃO PRÓPRIA - FIBRA	1.182.439.742	94,55	-	-	-	-	46.282.222	100,00	28.859.427	100,00	1.257.581.391	71,41
2 - GESTÃO TERCEIRIZADA	68.187.110	5,47	411.244.056	81,32	24.051.991	5,86	-	-	-	-	503.483.157	28,59
BANCO ABN AMRO REAL S/A	-	-	97.437.271	23,70	-	-	-	-	-	-	97.437.271	5,54
BANCO BBM S/A	-	-	13.302.557	3,23	-	-	-	-	-	-	13.302.557	0,75
BANCO BNP PARIBAS S/A	5.535.673	0,45	-	-	-	-	-	-	-	-	5.535.673	0,31
BANCO BRADESCO S/A	-	-	76.847.000	-	-	-	-	-	-	-	76.847.000	4,36
BANCO BRASCAN S/A	-	-	-	-	2.093.613	0,51	-	-	-	-	2.093.613	0,11
BANCO ITAÚ S/A	-	-	66.587.770	16,19	-	-	-	-	-	-	66.587.770	3,78
BNY MELLON ARX ASSET MANAGEMENT BRASIL	-	-	27.401.305	6,66	-	-	-	-	-	-	27.401.305	1,55
BRZ ADM DE RECURSOS S/A	8.139.971	0,65	-	-	-	-	-	-	-	-	8.139.971	0,46
DGF GESTÃO DE FUNDOS LTDA	-	-	-	-	72.287	0,02	-	-	-	-	72.287	-
GP INVESTIMENTOS	-	-	-	-	13.841.627	3,37	-	-	-	-	13.841.627	0,79
OLIVEIRA TRUST DTVM LTDA.	1.942.969	0,16	-	-	-	-	-	-	-	-	1.942.969	0,12
INTRAG DTVM LTDA.	-	-	-	-	8.044.463	1,96	-	-	-	-	8.044.463	0,46
SCHRODER INVEST. BRASIL S/A	-	-	70.919.311	17,25	-	-	-	-	-	-	70.919.311	4,03
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	19.613.955	1,57	58.748.842	14,29	-	-	-	-	-	-	78.362.797	4,45
VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA	32.954.542	2,64	-	-	-	-	-	-	-	-	32.954.542	1,88
<b>TOTAL GERAL (% s/o total dos investimentos)</b>	<b>1.250.626.851</b>	<b>71,01</b>	<b>411.244.056</b>	<b>23,36</b>	<b>24.051.991</b>	<b>1,37</b>	<b>46.282.222</b>	<b>2,62</b>	<b>28.859.427</b>	<b>1,64</b>	<b>1.761.064.547</b>	<b>100,00</b>

## 6. RISCO DE MERCADO MENSAL ( 21 DIAS ÚTEIS) - INTERVALO DE CONFIANÇA DE 95%

VaR - Valor em Risco	2008		2009		% Limite Política
	Valor R\$	% do Valor	Valor R\$	% do Valor	
Segmento de Renda Fixa	6.058.875	2,40	10.600.671	0,85	1,50 <sup>(6)</sup>
Segmento de Renda Variável	12.130.473	22,78	12.496.592	2,87	8,00 <sup>(7)</sup>

<sup>(6)</sup> Alterado o limite na Política de Investimento para 2009 para 1,50% ao mês.

<sup>(7)</sup> Para o segmento de Renda Variável o risco é avaliado através da limitação do risco da carteira, que será limitado a uma perda de no máximo 8,00% ao ano em relação ao benchmark do fundo (Ibovespa ou IBRX-50).

## 7. RISCO DE CRÉDITO <sup>(8)</sup>

Segmento de Renda Fixa	2008	2009	% Limite Resolução 3.792
Baixo Risco de Crédito Tesouro	89,22%	90,86%	100,00%
Baixo Risco de Crédito Outros (inclui Títulos Privados)	10,78%	9,14%	80,00%
Médio e Alto Risco de Crédito	-	-	20,00%

<sup>(8)</sup> Percentual em relação à carteira de investimentos.

## 8. EMISSÕES DE TÍTULOS PRIVADOS CARTEIRA PRÓPRIA

EMPRESA	APLICAÇÃO ATUAL	% PL
<b>EMPRESAS FINANCEIRAS</b>	<b>34.786.420,00</b>	<b>1,98</b>
Banco Bradesco S.A.	22.692.487,03	1,29
Banco Itaú S.A.	12.093.932,97	0,69
<b>EMPRESAS NÃO-FINANCEIRAS</b>	<b>11.551.853,87</b>	<b>0,66</b>
Petróleo Brasileiro SA - Petrobras	8.671.995,26	0,49
Rio Bravo Securitizadora SA	2.879.858,61	0,16
<b>Total</b>	<b>46.338.273,87</b>	<b>2,63</b>

## 9. INFORMAÇÕES SOBRE DESPESAS <sup>(9)</sup>

DESCRIÇÃO	2008 (R\$)	2009 (R\$)
<b>DESPESAS ADMINISTRATIVAS TOTAIS DA FIBRA (A) <sup>(10)</sup></b>	<b>7.938.135,06</b>	<b>8.244.218,10</b>
Água, Luz e Telefone	38.355,52	41.679,86
Aluguéis	161.630,17	164.939,03
ANBID, ANDIMA e Economática	18.516,22	21.238,40
Associações de Classe	51.566,61	44.916,11
Auditoria Externa	11.906,36	13.167,23
Avaliação de Imóveis	24.381,00	-
Comunicação Social	69.665,24	61.085,82
Conservação, limpeza, copa e manutenção	54.252,23	61.902,07
Consultoria atuarial	90.152,72	91.747,08
Consultoria de Investimentos	248.084,77	170.011,50
Consultoria de RH	39.042,02	56.110,73
Consultoria do Sistema de Gestão da Qualidade	27.000,00	78.548,00
Consultoria Previdenciária	39.170,00	3.944,38
Depreciações e Amortizações	123.297,97	136.971,37
Despesas advocatícias	242.532,46	193.790,06
Despesas com treinamentos - inscrições e viagens	68.459,34	83.060,62
Despesas de viagens a serviço	117.544,50	117.495,64
Despesas de viagens dos colegiados	16.947,29	11.801,05
Despesas de viagens para defesa em processos judiciais	32.532,36	25.686,17
Despesas legais e tributárias (PIS, COFINS)	489.726,70	541.231,75
Despesas postais e telegráficas	48.212,48	41.868,87
Estagiários, messageiros e outros	54.020,84	42.678,42
Jornais, livros e revistas	8.102,00	13.044,63
Manutenção de equipamentos e software	182.294,09	135.273,25
Material de expediente	43.998,06	40.049,82
Microfilmagem/digitalização e armazenagem de documentos	18.015,24	13.231,57
Pessoal e Encargos	5.618.728,87	6.038.744,67

CUSTOS DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS (B)		
<b>DESPESAS CONTABILIZADAS DIRETAMENTE NO PROGRAMA DE INVESTIMENTOS</b>	<b>669.755,32</b>	<b>601.589,61</b>
Custódia/Controladoria	183.835,33	204.707,25
Honorários Advocatícios - recuperação de investimentos	229.121,87	201.656,61
IPTU e Condomínio de imóveis não locados	203.753,23	128.565,32
SELIC, CETIP e outras	53.044,89	66.660,43
<b>DESPESAS DEBITADAS NOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS</b>	<b>1.645.074,71</b>	<b>1.184.236,53</b>
Auditoria Externa	36.357,44	8.544,00
Corretagens	443.646,48	299.780,06
Custódia/Controladoria	103.347,96	88.625,06
SELIC, CETIP, CBLC e outras	49.715,69	32.870,16
Taxa de Administração dos fundos exclusivos	829.449,10	698.737,25
Taxa de Fiscalização da CVM	56.070,00	55.680,00
Taxa de Performance Fee	126.488,04	-
<b>TOTAL DAS DESPESAS (A+B)</b>	<b>10.252.965,09</b>	<b>10.030.044,24</b>

<sup>(9)</sup> Despesas Administrativas do Plano de Benefícios divulgadas em atendimento ao parágrafo único do artigo 17 da Resolução CGPC nº 13, de 01/10/2004 e Resolução CGPC nº 23, de 06/12/2006.

<sup>(10)</sup> Inclui despesas de investimentos passíveis de cobertura pelo programa de investimentos.

## 10. INFORMAÇÕES GERAIS

**Custodiante:** Banco Bradesco S.A.

**Responsável fiduciário:** Banco Bradesco S.A.

**Agente fiduciário:** Banco Bradesco S.A.

**Responsável pelo controle do risco:** Fundação ITAIPU-BR

**Responsável pela auditoria de gestão:** BDO Trevisan Auditores Independentes

**Relatório elaborado por:** Margarete S. Andreola

**Conferido por:** Marcos Aurélio Litz