

PREVINDUS – Associação de Previdência Complementar
DI Anual para Participantes e Assistidos - Exercício de 2010

A Gestão dos investimentos tem por objetivo garantir o equilíbrio financeiro de longo prazo entre direitos e obrigações da PREVINDUS. Todos os planos geridos pela Entidade aplicam a totalidade de seus recursos baseados em uma única Política de Investimentos, e através de um FIC exclusivo, que compra cotas de três FICs exclusivos e um FIA aberto.

Distribuição dos Investimentos por Segmento				
	Exercício de 2010		Limites da Política de Investimentos	
	Valor em R\$	Percentual	Valor em R\$	Percentual
Renda Fixa	143.135.337,91	76,49%	192.570.501,77	100,00%
Renda Variável	44.014.449,40	23,52%	57.771.150,53	30,00%
Valores a Pagar e a Receber (FIC Antares)	(12.647,14)	-0,01%		
Patrimônio em Fundos (FIC Antares)	187.137.140,17	100,00%		
PATRIMÔNIO DOS INVESTIMENTOS (1)	187.137.140,17	97,18%		
Patrimônio em Empréstimos (Saldo Contábil) a receber / a pagar (2)	5.433.271,79	2,82%	28.885.575,27	15,00%
Debêntures – Custódia Banco BRADESCO	89,81			
TOTAL (3)	89,81			
Investimentos Totais (1) + (2) + (3)	192.570.501,77	100,00%		

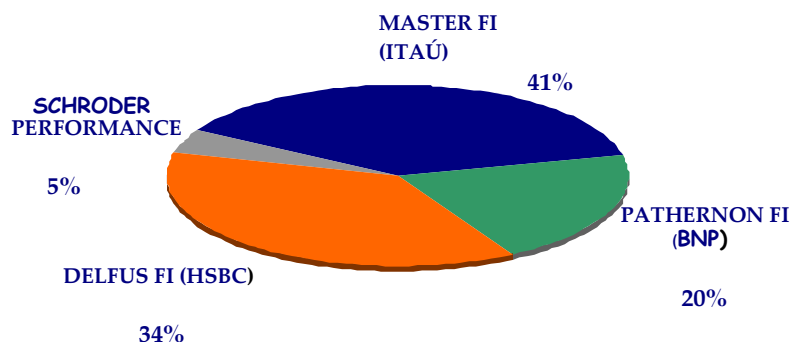
O limite permitido aos Empréstimos a Participantes, pela Resolução N^o 3.792 do CMN é de 15% sobre o total dos Recursos Garantidores.

Na análise de enquadramento, observa-se que as exposições de todos os ativos contidos nos fundos de investimentos se encontram dentro dos limites previstos pela Política de Investimentos e a legislação vigente, ou seja, apresentam-se de forma adequada.

Distribuição dos Investimentos – Gestão Terceirizada	Exercício de 2010	
Nome do Fundo / Gestor	Valor em R\$	Percentual
Fundo Master (Banco Itaú)	76.716.037,59	40,99%
Fundo Parthenon (Banco BNP)	38.223.413,41	20,43%
Fundo Delfus (Banco HSBC)	63.603.728,34	33,99%
Fundo Performance (Banco Schroder)	8.606.607,97	4,60%
Valores a Pagar e a Receber (FIC Antares)	(12.647,14)	-0,01%
FIC Antares (Banco Itaú)	187.137.140,45	100,00%
Debêntures – Custódia Banco Bradesco	89,81	0,00 %
Total em Gestão Terceirizada (FIC Antares)	187.137.229,98	100,00 %

Os Fundos de Investimentos Administrados por Gestão dos Bancos Itaú, BNP e HSBC são Multimercados com Renda Variável. O Fundo Performance (Banco Schroder) é um fundo de investimento em ações não referenciado, isto é, não possui estratégia baseada em índices.

Divisão da Carteira



Segue abaixo a distribuição de nossos recursos nos 11 planos de benefícios pertencentes à PREVINDUS

Distribuição dos Investimentos Por Plano		
	Dezembro de 2010	
Plano de Benefício	Valor em R\$	% / Total
Plano Básico de Benefícios – SENAC BD	4.197.088,38	2,18%
Renda Fixa	4.123.181,98	2,14%
Empréstimos e Financiamentos	65.186,34	0,03%
Disponível	8.720,06	0,00%
Plano Básico de Benefícios – FIRJAN BD	56.507.577,83	29,28%
Renda Fixa	56.286.312,73	29,17%
Empréstimos e Financiamentos	107.632,75	0,06%
Disponível	113.632,35	0,06%
Plano Básico de Benefícios – SEBRAE BD	2.842.590,26	1,47%
Renda Fixa	2.829.958,55	1,47%
Empréstimos e Financiamentos	327,78	0,00%
Disponível	12.303,93	0,01%
Plano Básico de Benefícios II-SESC BD	21.370.653,21	11,08%
Renda Fixa	20.681.945,45	10,72%
Empréstimos e Financiamentos	645.439,74	0,33%
Disponível	43.268,02	0,02%
Plano Básico de Benefícios III-SEBRAE	3.693.386,12	1,91%
Renda Fixa	3.668.181,38	1,90%
Empréstimos e Financiamentos	17.831,29	0,01%
Disponível	7.373,45	0,00%
Plano Básico de Benefícios III-PREVINDUS	1.625.200,24	0,84%
Renda Fixa	1.500.734,76	0,78%
Empréstimos e Financiamentos	121.277,10	0,06%
Disponível	3.188,38	0,00%
Plano Básico de Benefícios III-SENAC	2.689.506,46	1,39%
Renda Fixa	2.625.270,57	1,36%
Empréstimos e Financiamentos	59.084,83	0,03%
Disponível	5.151,06	0,00%
Plano Básico de Benefícios III-FIRJAN / CIRJ	14.231.052,73	7,38%
Renda Fixa	13.668.188,88	7,08%
Empréstimos e Financiamentos	535.337,05	0,28%
Disponível	27.526,80	0,01%
Plano Básico de Benefícios III-SESI	42.110.564,84	21,82%
Renda Fixa	39.808.991,05	20,63%
Empréstimos e Financiamentos	2.218.901,48	1,15%
Disponível	82.672,31	0,04%
Plano Básico de Benefícios III-SENAI	39.734.005,47	20,59%
Renda Fixa	38.199.910,08	19,80%
Empréstimos e Financiamentos	1.455.386,81	0,75%
Disponível	78.708,58	0,04%
Plano Básico de Benefícios III – SESC	3.959.081,12	2,05%
Renda Fixa	3.744.554,55	1,94%
Empréstimos e Financiamentos	206.866,62	0,11%
Disponível	7.659,95	0,00%
Total de Investimentos em Planos	192.960.706,66	100,00%
Renda Fixa	187.137.229,98	96,98%
Empréstimos (Saldo Contábil) a receber / a pagar	5.433.271,79	2,82%
Disponível	390.204,89	0,21%

Como todos os planos geridos pela PREVINDUS aplicam seus recursos através de um único FIC exclusivo, as tabelas abaixo representam a rentabilidade dos investimentos de todos os planos.

Rentabilidade dos Fundos Acumulada - (Modelo de Cotas)					
Renda Fixa	Rentabilidade Exercício 2010	Benchmark	Exercício 2010	Rentabilidade X CDI	Rentabilidade X Meta Atuarial
Rentabilidade Total	8,24%	Taxa CDI	9,75%	84,51%	64,12%
FIC Antares (Itaú)	7,94%			81,40%	61,79%
FI Master (Itaú)	7,89%			80,92%	61,40%
FI Parthenon (Banco BNP)	9,26%	Meta Atuarial INPC + 6% a a.	12,85%	94,97%	72,06%
FI Delfus (Banco HSBC)	7,51%			77,03%	58,44%
FIA Performance (Banco Schroder)	8,96%			91,90%	69,73%
Carteira de Empréstimos (Fundação Previndus)	19,32%			198,15%	150,35%

- A tabela acima representa as rentabilidades dos fundos de investimentos no período compreendido entre janeiro a dezembro de 2010, calculadas a partir dos valores das cotas de cada fundo.
- As rentabilidades visam à superação dos resultados em relação à meta atuarial que corresponde à variação anual do INPC + 6% a.a. e CDI.
- O atual panorama econômico mundial levou o Brasil a uma grande instabilidade no mercado financeiro interno durante o ano de 2010. Neste cenário a Previndus obteve resultados abaixo da Meta Atuarial e o CDI.

Seguem abaixo as Rentabilidades Mensais dos Fundos de Investimento

	1º Semestre	01/10	02/10	03/10	04/10	05/10	06/10
FIC ANTARES	Rentabilidades (%)	(0,36)	0,75	1,62	(0,44)	(0,83)	(0,48)
	2º Semestre	07/10	08/10	09/10	10/10	11/10	12/10
	Rentabilidades (%)	3,14	(0,14)	2,22	1,08	(0,33)	1,52

	1º Semestre	01/10	02/10	03/10	04/10	05/10	06/10
FI MASTER	Rentabilidades (%)	(0,34)	0,72	1,51	(0,38)	(0,76)	(0,38)
	2º Semestre	07/10	08/10	10/10	10/10	11/10	12/10
	Rentabilidades (%)	2,83	(0,07)	2,18	1,13	(0,07)	1,32

	1º Semestre	01/10	02/10	03/10	04/10	05/10	06/10
FI DELFUS	Rentabilidades (%)	(0,41)	0,77	1,71	(0,32)	(0,78)	(0,40)
	2º Semestre	07/10	08/10	09/10	10/10	11/10	12/10
	Rentabilidades (%)	2,75	(0,20)	2,20	0,79	(0,28)	1,52

	1º Semestre	01/10	02/10	03/10	04/10	05/10	06/10
FI PARTHENON	Rentabilidades (%)	0,29	0,74	1,24	(0,10)	0,09	0,16
	2º Semestre	07/10	08/10	09/10	10/10	11/10	12/10
	Rentabilidades (%)	2,21	0,43	1,46	1,00	(0,03)	1,42

	1º Semestre	01/10	02/10	03/10	04/10	05/10	06/10
FIA PERFORMANCE SCHRODERS	Rentabilidades (%)	(2,87)	1,00	3,69	(3,16)	(5,50)	(4,87)
	2º Semestre	07/10	08/10	09/10	10/10	11/10	12/10
	Rentabilidades (%)	14,61	(2,50)	6,54	3,49	(4,14)	4,18

Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado	Telefone	E.mail
Álvaro Fernando Bulle Wimmer – Responsável pela Gestão, Alocação, Supervisão e Acompanhamento dos Recursos da Entidade.	(21) 2217-1100	alvaro@previndus.com.br

Auditoria Independente	Telefone	E.mail
Loudon Blomquist Auditores Independentes – Avalia os Procedimentos Técnicos, Operacionais e de Controle na Gestão dos Recursos.	(21) 2509-8658	moraes@loudon.com.br

A Previndus vem através deste informativo, tornar público aos Participantes Ativos e Assistidos, os custos incorridos de nossa Entidade, em cada uma das atividades relacionadas com a Administração dos Investimentos.

Como todos os recursos dos planos da PREVINDUS são aplicados através de um único FIC exclusivo, a participação de cada um dos planos nas despesas abaixo relacionadas, é aplicável nos mesmos percentuais da distribuição dos recursos de cada plano, estabelecido na planilha da página 2.

ADMINISTRAÇÃO INTERNA DA PREVINDUS

Despesas no Programa de Investimentos

- DI – 1º e 2º SEMESTRE DE 2010 Salários e encargos sociais, benefícios sociais, serviços de consultoria externa, auditoria de gestão e contábil e outras despesas direcionadas a gestão financeira interna na PREVINDUS.

(Valor em R\$)

JANEIRO/2010	159.262,15	JULHO/2010	139.394,25
FEVEREIRO/2010	187.440,01	AGOSTO/2010	149.698,48
MARÇO/2010	169.576,57	SETEMBRO/2010	140.035,50
ABRIL/2010	146.698,45	OUTUBRO/2010	136.156,93
MAIO/2010	154.562,30	NOVEMBRO/2010	147.771,72
JUNHO/2010	137.300,72	DEZEMBRO/2010	144.323,40

ADMINISTRAÇÃO EXTERNA RELATIVA AOS 1º e 2º SEMESTRES DE 2010 -

(Gestão dos fundos de investimentos feita por bancos especializados, ITAÚ, BNP, SCHRODER e HSBC).

Valor em R\$

Despesas com a Administração dos Investimentos relativa ao 1º Trimestre de 2010	JAN/10	FEV/10	MAR/10	TOTAL
Taxa de Administração	58.720,85	52.222,73	50.497,40	161.440,98
Auditoria	4.938,53	2.841,28	-	7.779,81
Taxa de Custódia	2.714,91	2.499,57	3.038,47	8.252,96
Custo Cetip	2.512,91	1.375,81	2.015,87	5.904,59
Custo Selic	466,28	433,66	438,87	1.338,82
Corretagem / Emolumentos Bovespa	436,14	837,80	1.998,65	3.272,59
Taxa de Fiscalização CVM	14.429,63	1.447,87	-	15.877,50
Taxa ANBID	472,56	795,84	-	1.268,40
Outras	138,81	140,52	140,36	419,69
Total	84.830,63	62.595,09	58.129,62	205.555,34
Despesas com a Administração dos Investimentos relativa ao 2º Trimestre de 2009	ABR/10	MAI/10	JUN/10	TOTAL
Taxa de Administração	60.415,74	53.932,82	54.466,35	168.814,92
Auditoria	1.088,66	263,23	985,76	2.337,65
Taxa de Custódia	3.117,74	2.770,10	2.820,51	8.708,35
Custo Cetip	2.013,91	2.019,62	2.202,83	6.236,37
Custo Selic	438,19	422,13	421,03	1.281,36
Corretagem / Emolumentos Bovespa	9.854,91	6.994,56	5.541,53	22.390,99
Taxa de Fiscalização CVM	11.380,65	2.601,29	-	13.981,94
Taxa ANBID	795,84	-	795,84	1.591,68
Outras	140,64	145,46	142,54	428,64
Total	89.246,29	69.149,21	67.376,40	225.771,90
Despesas com a Administração dos Investimentos relativa ao 3º Trimestre de 2010	JUL/10	AGO/10	SET/10	TOTAL
Taxa de Administração	55.605,10	54.776,68	53.545,22	163.927,01
Auditoria	1.373,02	1.760,28	2.129,94	5.263,24
Taxa de Custódia	2.959,36	2.903,30	2.804,07	8.666,73
Custo Cetip	2.171,26	2.271,89	2.324,30	6.767,45
Custo Selic	414,81	422,26	429,53	1.266,61
Corretagem / Emolumentos Bovespa	7.763,43	6.689,98	4.805,55	19.258,95
Taxa de Fiscalização CVM	12.620,31	1.316,16	74,77	14.011,24
Taxa ANBID	-	783,96	-	783,96
Outras	246,79	320,22	169,29	736,30
Total	55.605,10	71.244,73	66.282,68	220.681,49
Despesas com a Administração dos Investimentos relativa ao 4º Trimestre de 2010	OUT/10	NOV/10	DEZ/10	TOTAL
Taxa de Administração	52.315,90	51.613,95	53.302,75	157.232,60
Auditoria	2.482,00	2.601,09	2.811,78	7.894,87
Taxa de Custódia	2.696,49	2.764,97	3.109,94	8.571,39
Custo Cetip	3.505,82	3.541,68	3.631,68	10.679,18
Custo Selic	421,22	428,96	383,03	1.233,22
Corretagem / Emolumentos Bovespa	6.681,73	3.220,04	3.019,29	12.921,06
Taxa de Fiscalização CVM	12.700,95	1.476,13	74,36	14.251,44
Taxa ANBID	783,96	-	1.027,51	1.811,47
Outras	144,78	87,42	90,14	322,34
Total	81.732,85	65.734,24	67.450,48	214.917,57