

Em atendimento ao disposto na Resolução CMN nº. 3.456, 01 de junho de 2007, e a Instrução Normativa da Secretaria de Previdência Complementar Nº. 14, de 18 de janeiro de 2007, apresentamos o Relatório Resumo do Demonstrativo de Investimentos.

Recursos Garantidores dos Planos de Benefícios

Planos de Benefícios	Valor (R\$)	(%)	Rent. no ano (%)*	Meta no ano (%)**
Plano de Previdência Complementar - PPC	645.151.840,73	89,81	17,20	11,47
Plano de Previdência Especial - PPE	30.835.787,69	4,29	17,20	11,47
Plano Administrativo	42.155.516,66	5,87	17,20	11,47
Plano FIPECqPREV **	239.536,38	0,03	13,85	3,16
Total	718.382.681,46	100,00	-	-

* Apurada pela Cota Contábil de Segregação dos Investimentos

** Planos PPC, PPE e Administrativo: Meta de rentabilidade INPC/IBGE + Jr. 6% a.a.

** Plano FIPECqPREV: Índice de referência IPCA/IBGE

Segmentos	Dezembro/2007		Dezembro/2006	
	Valor (R\$)	(%)	Valor (R\$)	(%)
Renda Fixa	443.719.096,91	61,77	457.563.971,35	73,89
Renda Variável	215.406.939,97	29,99	98.279.908,30	15,87
Imóveis	4.536.726,21	0,63	9.777.412,02	1,58
Empréstimos	50.530.716,70	7,03	53.639.292,46	8,66
Outros Realizáveis	4.189.201,67	0,58	-	-
Total dos Investimentos	718.382.681,46	100,00	619.260.584,13	100,00

Rentabilidade dos Segmentos (Modelo de Cotas)

Índices de Referência

Segmentos	Valor da Cota	Rent. no ano (%)	Índices	Rent. no ano (%)
Renda Fixa	288,247293	12,39	CDI - CETIP	11,82
Renda Variável	711,307274	37,82	IBOVESPA Médio	43,68
Imóveis	298,364026	50,62	INPC + 6% a.a.	11,47
Empréstimos	287,983735	10,52	INPC + 6% a.a.	11,47
Outros Realizáveis	104,093208	4,09	INPC + 6% a.a.	11,47

Composição do Segmento Renda Fixa

Títulos Públicos

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Notas do Tesouro Nacional - NTN	32.284.142,14	4,49
Letras do Tesouro Nacional - LNT	48.430.384,62	6,74
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	76.337.394,40	10,63
Títulos da Dívida Agrária - TDA	1.999.680,00	0,28
Créditos Securitizados do Tesouro Nacional - CTN	192.495,24	0,03
Subtotal	159.244.096,40	22,17

Títulos Privados

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Certificados de Depósitos Bancários - CDB	51.724.532,33	7,20
Debêntures não conversíveis - D/NC	24.585.823,30	3,42
Cédula de Crédito Bancários - CCB	22.805.395,02	3,18
Subtotal	99.115.750,65	13,80

Fundos de Investimentos Financeiros

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Fundos de Investimentos - DI	19.538.915,41	2,72
BNP Paribas Optimun DI FI Referenciado	14.731.857,53	2,05
UBS Pactual Yield DI FI Ref Crédito Privado	4.807.057,88	0,67
Fundos de Investimentos Multimercado	163.408.907,47	22,74
BBM Institucional FIM	1.551.679,43	0,22
BNP Paribas Smart FI Multimercado	28.998.951,44	4,03
BNP Paribas Troppo Quattro FI Multimercado	15.826.700,53	2,20
FI Fator Sigma Institucional Multimercado	14.087.527,74	1,96
Mellon Target FIM	29.641.402,20	4,13
UBS Pactual Select Bolsa FI Multimercado	50.491.150,77	7,03
Sul América Multimercado Institucional FI	9.526.079,62	1,33
Profix Institucional FI Multimercado	545.369,47	0,07
Unibanco Institucional FICFI M	12.740.046,27	1,77
Fundos de Investimentos em Direito Creditório - FIDC	2.367.467,88	0,33
FIDC Bancoop I	2.367.467,88	0,33
Subtotal	185.315.290,76	25,79

Disponível

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Disponível - Conta Corrente	43.959,10	0,01
(A) - TOTAL DO SEGMENTO DE RENDA FIXA	443.719.096,91	61,77

Composição do Segmento Renda Variável

Mercado à Vista

Ações	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
ABC Brasil (PN)	207.025,00	0,03
BMF (ON)	1.848.000,00	0,26
Bradesco (PN)	15.917.830,46	2,22
Braskem (PNA)	880.200,00	0,12
Ccr Rodovias (ON)	2.106.720,00	0,29
Cemig (PN)	2.049.300,00	0,29
Cia. Siderúrgica Nacional (ON)	3.463.020,00	0,48
Gerdau (PN)	5.395.140,00	0,75
Gol (PN)	1.842.130,00	0,26
Itaubanco (PN)	15.691.392,00	2,18
Log-in Logística (ON)	274.800,00	0,04
Lojas Renner (ON)	3.996.300,00	0,56
Marcopolo (PN)	1.873.879,00	0,26
Natura (ON)	474.100,00	0,07
Pão de Açúcar - CBD (PN)	927.197,60	0,13
Petrobrás (ON)	3.025.984,00	0,42
Petrobrás (PN)	36.402.914,00	5,07
Randon Participações (PN)	1.400.000,00	0,19
Usiminas (PNA)	4.663.170,00	0,65
Vale do Rio Doce (PNA)	47.009.952,00	6,54
Subtotal	149.449.054,06	20,80

Fundos de Investimentos em Ações - FIA

Fundos de Investimentos em Ações - FIA	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
ABN AMRO FIQ Ações Ethical	8.429.719,85	1,18
Mellon Income FIA	56.609.511,53	7,88
Subtotal	65.039.231,38	9,06

Valores a Receber

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Valores a Receber - Dividendos e Juros de Capital	918.654,53	0,13
Subtotal	918.654,53	0,13
(B) - TOTAL DO SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL	215.406.939,97	29,99

Composição do Segmento Imóveis

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Fundo de Investimento Imobiliário	2.597.339,55	0,36
Subtotal	2.597.339,55	0,36

Valores a Receber / Pagar

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Imóveis - Edificações e Participações		
Valores a Receber	1.984.758,84	0,27
Valores a Pagar	(45.372,18)	0,00
Subtotal	1.939.386,66	0,27
(C) - TOTAL DO SEGMENTO DE IMÓVEIS	4.536.726,21	0,63

Composição do Segmento Empréstimos

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Empréstimos a Participantes	49.324.932,12	6,87
Subtotal	49.324.932,12	6,87

Valores a Receber / Pagar

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Valores a Receber	1.229.234,25	0,16
Valores a Pagar	(23.449,67)	-
Subtotal	1.205.784,58	0,16
(D) - TOTAL DO SEGMENTO DE EMPRÉSTIMOS	50.530.716,70	7,03

Outros Realizáveis

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Outros Realizáveis	4.189.201,67	0,58
(E) - TOTAL	4.189.201,67	0,58
TOTAL DOS INVESTIMENTOS (A + B + C + D + E)	718.382.681,46	100,00

Tabela Comparativa dos Limites de Alocação Definidos na Resolução CMN N° 3.456, de 1° de junho de 2007

Segmentos	Resolução CMN N° 3.456	Investimentos FIPECq
Renda Fixa		61,77%
Total do Segmento (Art. 13 - Inciso I)	100% dos Recursos	
Títulos Federais, Estaduais e Municipais refinanciados pelo Tes. Nacional (Art. 13 - Inciso I)	100% dos Recursos	
Títulos Privados e Títulos Estaduais e Municipais de Baixo Risco de Crédito (Art. 13 - Inciso II)	80% dos Recursos	
Renda Variável		29,99%
Plano de Benefício Definido (Art. 21 - Inciso I)	50% dos Recursos	
Investimentos Imobiliários		0,63%
Total do Segmento (Art.30)	11% dos Recursos	
Fundos Imobiliários (Art. 31 - Inciso I)	25% do Fundo	
Empréstimos e Financiamentos		7,03%
Total do Segmento (Art. 37)	15% dos Recursos	
Outros Realizáveis		0,58%

Tabela Comparativa da Carteira de Investimentos com os Limites da Política de Investimentos

Carteira de Investimentos	(%)	Política de Investimentos Limites (%)
Renda Fixa	61,77	60 + 80
Renda Variável	29,99	10 + 35
Investimentos Imobiliários	0,63	0 + 8
Empréstimos e Financiamentos	7,03	0 + 15
Outros Realizáveis	0,58	-

Gestão de Investimentos

Gestão	Valor (R\$)	(%)
Própria	718.382.681,46	100
Terceirizada	-	-

Custos Incorridos com a Administração de Investimentos no ano de 2007

Descrição	Valor (R\$)
Pessoal e Encargos	2.792.711,16
Administração	1.544.291,06
Rateio da Adm. Geral	1.248.420,10
Serviços de Terceiros	387.818,09
Pessoas Jurídicas	130.870,40
Consultoria	11.905,79
Custódia	46.324,27
Auditorias	46.722,12
Sistemas de Riscos	13.619,74
Outros	12.298,48
Pessoas Físicas	33.319,80
Rateio da Adm. Geral	223.627,89
Despesas Gerais	614.595,82
Locação de Bens Imóveis	102.444,42
Locação de Softwares	158.262,32
Outras	80.626,77
Rateio da Adm. Geral	273.262,31
Depreciação / Amortização	60.734,40
Corretagens Pagas - Renda Variável	163.572,87
TOTAL	4.019.432,34