

Demonstrativo de  
Investimentos dos Recursos  
Administrados pela FIPECq

2008



**FIPECq**

Fundação de Previdência Complementar  
dos Empregados ou Servidores da FINEP,  
do IPEA, do CNPq, do INPE e do INPA



Fundação de Previdência Complementar  
dos Empregados ou Servidores da FINEP,  
do IPEA, do CNPq, do INPE e do INPA

[www.fipecq.org.br](http://www.fipecq.org.br)  
0800.612002

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	602.294.743,02	90,23	(5,79)	11,81
Plano de Previdência Especial - PPE	29.336.231,02	4,40	(5,79)	11,81
Plano Administrativo	35.146.779,95	5,27	(6,93)	11,81
Plano FIPECqPREV	652.115,57	0,10	(6,93)	11,81
<b>Total</b>	<b>667.429.869,56</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* Apurada pela Cota Contábil de Segregação dos Investimentos

Segmentos	Dezembro/2008		Dezembro/2007	
	Valor (R\$)	(%)	Valor (R\$)	(%)
Renda Fixa	477.603.887,41	71,55	443.719.096,91	61,77
Renda Variável	140.423.791,41	21,04	215.406.939,97	29,99
Imóveis	4.197.573,17	0,63	4.536.726,21	0,63
Empréstimos	41.648.994,07	6,24	50.530.716,70	7,03
Outros Realizáveis	3.555.623,50	0,53	4.189.201,67	0,58
<b>Total dos Investimentos</b>	<b>667.429.869,56</b>	<b>100,00</b>	<b>718.382.681,46</b>	<b>100,00</b>

**Rentabilidade dos Segmentos (Modelo de Cotas)**

Segmentos	Valor da Cota	Rent. no ano (%)	Índices de Referência	
			Índices	Rent. no ano (%)
Renda Fixa	324,7477679	12,66	CDI - CETIP	12,37
Renda Variável	414,2830625	(41,76)	IBOVESPA FECHAMENTO	(41,22)
Imóveis	338,5812890	13,48	INPC + 5% a.a.	11,81
Empréstimos	323,1854320	12,22	INPC + 5% a.a.	11,81
Outros Realizáveis	-	-	INPC + 5% a.a.	11,81

**Composição do Segmento Renda Fixa**

**Títulos Públicos**

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Notas do Tesouro Nacional - NTN	108.347.283,13	16,23
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	16.823.740,58	2,52
Títulos da Dívida Agrária - TDA	777.011,06	0,12
<b>Subtotal</b>	<b>125.948.034,77</b>	<b>18,87</b>

**Títulos Privados**

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Certificados de Depósitos Bancários - CDB	106.268.224,53	15,92
Debêntures não Conversíveis - D/NC	26.524.963,92	3,97
Cédula de Crédito Bancários - CCB	51.163.976,33	7,67
Cédula de Crédito Imobiliário - CCI	11.412.808,15	1,71
<b>Subtotal</b>	<b>195.369.972,93</b>	<b>29,27</b>

**Fundos de Investimentos Financeiros**

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
<b>Fundos de Investimentos - DI</b>	<b>35.635.300,31</b>	<b>5,34</b>
BNP Paribas Optimun DI Fundo Invest Referenciado	16.739.399,15	2,51
UBS Pactual Yield DI Fundo de Invest Referenciado Crédito Privado	18.895.901,16	2,83
<b>Fundos de Investimentos Multimercado</b>	<b>118.209.795,27</b>	<b>17,71</b>
BNP Paribas Smart Fundo Investimento Multimercado	19.277.584,97	2,89
BNP Paribas Troppo Cinque FI Multimercado Capital Protegido	13.731.846,05	2,06
BNP Paribas Troppo Quattro FI Multimercado Capital Protegido	17.965.214,53	2,69
Bny Mellon Arx Target Fundo Investimento Multimercado	26.393.679,13	3,95
FI Fator Sigma Institucional Multimercado	10.439.254,42	1,56
Itaú Institucional Derivativos Multimercado - Fundo de Invest	29.714.788,60	4,46
Profix Fundo de Investimento Multimercado	687.427,57	0,10
<b>Fundos de Investimentos em Direito Creditório - FIDC</b>	<b>2.165.415,40</b>	<b>0,32</b>
Fundo Invest Direitos Creditórios Bancoop I	2.165.415,40	0,32
<b>Subtotal</b>	<b>156.010.510,98</b>	<b>23,37</b>

**Disponível**

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
<b>Disponível - Conta Corrente</b>	<b>275.368,73</b>	<b>0,04</b>
<b>(A) - TOTAL DO SEGMENTO DE RENDA FIXA</b>	<b>477.603.887,41</b>	<b>71,55</b>

**Composição do Segmento Renda Variável**

**Mercado à Vista**

Ações	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
BMF Bovespa / ON	1.722.394,24	0,26
Bradesco / PN	10.012.136,49	1,50
Braskem / PNA	333.000,00	0,05
CCR Rodovias / ON	1.795.880,00	0,27
Cemig / PN	807.752,25	0,12
Gerdau / PN	3.704.760,00	0,56
Itaubanco / PN	11.849.400,00	1,78
Log-in / ON	1.030.200,00	0,15
Lojas Renner / ON	2.259.614,00	0,34
Marcopolo / PN	823.883,00	0,12
Natura / ON	296.244,00	0,04
P. Açúcar - CBD / PN	879.346,00	0,13
Petrobrás / ON	1.599.698,08	0,24
Petrobrás / PN	22.602.464,00	3,39
Randon Part / PN	501.600,00	0,08
Sid Nacional / ON	2.496.900,00	0,37
Usiminas / PNA	2.267.460,00	0,34
Vale R Doce / PNA	26.866.694,00	4,03
<b>Subtotal</b>	<b>91.849.426,06</b>	<b>13,76</b>

**BTC - Empréstimo de Ações**

Ações	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Cemig / PN	1.205.067,87	0,18
Natura / ON	225.981,00	0,03
<b>Subtotal</b>	<b>1.431.048,87</b>	<b>0,21</b>

**Fundos de Investimentos em Ações - FIA**

Fundos de Investimentos em Ações - FIA	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Bny Mellon Arx Income Fundo Invest Ações	35.599.688,23	5,34
Fundo Investimento Participações TAG	5.232.298,82	0,78
RB Fundamental - Fundo de Investimento em Ações	4.824.487,11	0,72
<b>Subtotal</b>	<b>45.656.474,16</b>	<b>6,84</b>

**Valores a Receber**

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Valores a Receber - Dividendos e Juros de Capital	1.486.842,32	0,23
<b>Subtotal</b>	<b>1.486.842,32</b>	<b>0,23</b>

<b>(B) - TOTAL DO SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>140.423.791,41</b>	<b>21,04</b>
--	-----------------------	--------------

**Composição do Segmento Imóveis**

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Fundo de Investimento Imobiliário Memorial Office	2.529.153,03	0,38
<b>Subtotal</b>	<b>2.529.153,03</b>	<b>0,38</b>

**Valores a Receber**

Valores a Receber	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Imóveis - Edificações e Participações	-	-
Valores a Receber	1.668.420,14	0,25
<b>Subtotal</b>	<b>1.668.420,14</b>	<b>0,25</b>

<b>(C) - TOTAL DO SEGMENTO DE IMÓVEIS</b>	<b>4.197.573,17</b>	<b>0,63</b>
---	---------------------	-------------

**Composição do Segmento Empréstimos**

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Empréstimos a Participantes	40.440.371,87	6,06
<b>Subtotal</b>	<b>40.440.371,87</b>	<b>6,06</b>

**Valores a Receber / Pagar**

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Valores a Receber	1.240.776,29	0,19
Valores a Pagar	(32.154,09)	0,00
<b>Subtotal</b>	<b>1.208.622,20</b>	<b>0,19</b>

<b>(D) - TOTAL SEGMENTO DE EMPRÉSTIMOS</b>	<b>41.648.994,07</b>	<b>6,25</b>
--	----------------------	-------------

**Outros Realizáveis**

**Valores a Receber / Pagar**

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Valores a Receber	3.864.808,15	0,58
Valores a Pagar	(309.184,65)	(0,05)
<b>Subtotal</b>	<b>3.555.623,50</b>	<b>0,53</b>

<b>(E) - TOTAL OUTROS REALIZÁVEIS</b>	<b>3.555.623,50</b>	<b>0,53</b>
---------------------------------------	---------------------	-------------

<b>TOTAL DOS INVESTIMENTOS (A + B + C + D + E)</b>	<b>667.429.869,56</b>	<b>100,00</b>
--	-----------------------	---------------

**Tabela Comparativa dos Limites de Alocação Definidos na Resolução CMN nº 3.456, de 1º de junho de 2007**

Segmentos	Resolução CMN Nº 3.456	Investimentos FIPECq
<b>Renda Fixa</b>		<b>71,55%</b>
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	
<b>Renda Variável</b>		<b>21,04%</b>
Plano de Benefício Definido (Art. 21 - Inciso I)	50% dos Recursos	
<b>Investimentos Imobiliários</b>		<b>0,63%</b>
Total do Segmento (Art.30)	11% dos Recursos	
Fundos Imobiliários (Art.31 - Inciso I )	25% do Fundo	
<b>Empréstimos e Financiamentos</b>	15% dos Recursos	<b>6,25%</b>
Total do Segmento (Art.37)		
<b>Outros Realizáveis</b>		<b>0,53%</b>

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

Carteira de Investimentos	(%)	Política de Investimentos Limites ( % )
Renda Fixa	71,55	40   - 70
Renda Variável	21,04	10   - 50
Investimentos Imobiliários	0,63	0   - 8
Empréstimos e Financiamentos	6,24	0   - 15
Outros Realizáveis	0,53	-

**Gestão de Investimentos**

Gestão	Valor (R\$)	(%)
Própria	667.429.869,56	100
Terceirizada	-	-

**Custos Incorridos com a Administração de Investimentos no ano de 2008**

Descrição	Valor (R\$)
<b>Pessoal e Encargos</b>	<b>3.136.966,06</b>
Administração	1.707.408,76
Rateio da Adm . Geral	1.429.557,30
<b>Serviços de Terceiros</b>	<b>357.183,28</b>
<b>Pessoas Jurídicas</b>	<b>156.717,09</b>
Custódia	45.437,94
Auditorias	28.421,23
Sistemas de Riscos	13.619,74
Outros	69.238,18
<b>Pessoas Físicas</b>	<b>27.317,50</b>
<b>Rateio da Adm .Geral</b>	<b>173.148,69</b>
<b>Despesas Gerais</b>	<b>781.834,06</b>
Locação de Bens Imóveis	125.708,76
Locação de Softwares	136.307,22
Outras	69.024,61
Rateio da Adm . Geral	450.793,47
<b>Depreciação/Amortização</b>	<b>66.186,17</b>
<b>Corretagens Pagas - Renda Variável</b>	<b>122.517,45</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4.464.687,02</b>

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.

Segmentos	Dezembro/2008		Dezembro/2007	
	Valor (R\$)	(%)	Valor (R\$)	(%)
Renda Fixa	428.836.222,73	71,20	396.168.254,25	61,41
Renda Variável	126.059.156,42	20,93	195.640.123,71	30,32
Imóveis	4.026.498,81	0,67	3.762.392,08	0,58
Empréstimos	39.961.147,86	6,63	45.785.396,30	7,10
Outros realizáveis	3.411.717,20	0,57	3.795.675,41	0,59
<b>Total dos Investimentos</b>	<b>602.294.743,02</b>	<b>100,00</b>	<b>645.151.841,75</b>	<b>100,00</b>

**Rentabilidade dos Segmentos (Modelo de Cotas)**

**Índices de Referência**

Segmentos	Valor da Cota	Rent. no ano (%)	Índices	Rent. no ano (%)
Renda Fixa	324,7477679	12,66	CDI - CETIP	12,37
Renda Variável	414,2830625	(41,76)	IBOVESPA FECHAMENTO	(41,22)
Imóveis	338,5812890	13,48	INPC + 5% a.a.	11,81
Empréstimos	323,1854320	12,22	INPC + 5% a.a.	11,81
Outros realizáveis	-	-	INPC + 5% a.a.	11,81

Plano de Benefícios	Rentabilidade no ano (%)*	Meta Atuarial no ano (%)**
Plano de Previdência Complementar- PPC	(5,79)	11,81

\* Apurada pela Cota Contábil de Segregação dos Investimentos

\*\* Meta do Plano: INPC/IBGE + 5% a.a.

**Composição do Segmento Renda Fixa**

**Títulos Públicos**

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Notas do Tesouro Nacional - NTN	97.280.556,57	16,15
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	15.105.342,75	2,51
Títulos da Dívida Agrária - TDA	697.646,18	0,12
<b>Subtotal</b>	<b>113.083.545,50</b>	<b>18,78</b>

**Títulos Privados**

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Certificados de Depósitos Bancários - CDB	95.413.855,61	15,83
Debêntures não Conversíveis - D/NC	23.815.671,04	3,94
Cédula de Crédito Bancários - CCB	45.938.024,01	7,64
Cédula de Crédito Imobiliário - CCI	10.247.089,70	1,71
<b>Subtotal</b>	<b>175.414.640,36</b>	<b>29,12</b>

**Fundos de Investimentos Financeiros**

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
<b>Fundos de Investimentos - DI</b>	<b>31.995.466,32</b>	<b>5,31</b>
BNP Paribas Optimun DI Fundo Invest Referenciado	15.029.616,06	2,50
UBS Pactual Yield DI Fundo de Invest Referenciado Crédito Privado	16.965.850,26	2,81
<b>Fundos de Investimentos Multimercado</b>	<b>106.135.699,43</b>	<b>17,62</b>
BNP Paribas Smart Fundo Investimento Multimercado	17.308.548,42	2,87
BNP Paribas Troppo Cinque FI Multimercado Capital Protegido	12.329.258,18	2,05
BNP Paribas Troppo Quattro FI Multimercado Capital Protegido	16.130.225,12	2,68
Bny Mellon Arx Target Fundo Investimento Multimercado	23.697.795,84	3,93
FI Fator Sigma Institucional Multimercado	9.372.975,96	1,56
Itaú Institucional Derivativos Multimercado - Fundo de Invest	26.679.683,05	4,43
Profix Fundo de Investimento Multimercado	617.212,86	0,10
<b>Fundos de Investimentos em Direito Creditório - FIDC</b>	<b>1.944.237,17</b>	<b>0,33</b>
Fundo Invest Direitos Creditórios Bancoop I	1.944.237,17	0,33
<b>Subtotal</b>	<b>140.075.402,92</b>	<b>23,26</b>

**Disponível**

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
<b>Disponível - Conta Corrente</b>	<b>262.633,95</b>	<b>0,04</b>
<b>(A) - TOTAL DO SEGMENTO DE RENDA FIXA</b>	<b>428.836.222,73</b>	<b>71,20</b>

**Composição do Segmento Renda Variável**

**Mercado à Vista**

Ações	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
BMF Bovespa / ON	1.546.202,13	0,26
Bradesco / PN	8.987.946,18	1,49
Braskem / PNA	298.935,80	0,05
CCR Rodovias / ON	1.612.170,67	0,27
Cemig / PN	725.123,33	0,12
Gerdau / PN	3.325.782,02	0,55
Itaubanco / PN	10.637.267,04	1,77
Log-in / ON	924.815,80	0,15
Lojas Renner / ON	2.028.467,05	0,34
Marcopolo / PN	739.604,00	0,12
Natura / ON	265.939,76	0,04
P. Açúcar - CBD / PN	789.393,41	0,13
Petrobrás / ON	1.436.057,16	0,24
Petrobrás / PN	20.290.347,64	3,37
Randon Part / PN	450.288,89	0,07
Sid Nacional / ON	2.241.479,91	0,37
Usiminas / PNA	2.035.510,45	0,34
Vale R Doce / PNA	24.118.368,74	4,00
<b>Subtotal</b>	<b>82.453.699,98</b>	<b>13,69</b>

**BTC - Empréstimo de Ações**

Ações	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Cemig / PN	1.081.795,60	0,18
Natura / ON	202.864,30	0,03
<b>Subtotal</b>	<b>1.284.659,90</b>	<b>0,21</b>

### Fundos de Investimentos em Ações - FIA

Fundos de Investimentos em Ações - FIA	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Bny Mellon Arx Income Fundo Invest Ações	31.958.022,37	5,31
Fundo Invest Participações TAG	4.697.061,44	0,78
RB Fundamental - Fundo de Investimento em Ações	4.330.966,77	0,72
<b>Subtotal</b>	<b>40.986.050,58</b>	<b>6,81</b>

### Valores a Receber

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Valores a Receber - Dividendos e Juros de Capital	1.334.745,96	0,22
<b>Subtotal</b>	<b>1.334.745,96</b>	<b>0,22</b>
<b>(B) - TOTAL DO SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>126.059.156,42</b>	<b>20,93</b>

### Composição do Segmento Imóveis

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Fundo de Investimento Imobiliário Memorial Office	2.426.076,03	0,40
<b>Subtotal</b>	<b>2.426.076,03</b>	<b>0,40</b>

### Valores a Receber

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Imóveis - Edificações e Participações	-	-
Valores a Receber	1.600.422,78	0,27
<b>Subtotal</b>	<b>1.600.422,78</b>	<b>0,27</b>
<b>(C) - TOTAL DO SEGMENTO DE IMÓVEIS</b>	<b>4.026.498,81</b>	<b>0,67</b>

### Composição do Segmento Empréstimos

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Empréstimos a Participantes	38.801.349,97	6,44
<b>Subtotal</b>	<b>38.801.349,97</b>	<b>6,44</b>

### Valores a Receber / Pagar

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Valores a Receber	1.190.488,44	0,20
Valores a Pagar	(30.690,55)	(0,01)
<b>Subtotal</b>	<b>1.159.797,89</b>	<b>0,19</b>
<b>(D) - TOTAL SEGMENTO DE EMPRÉSTIMOS</b>	<b>39.961.147,86</b>	<b>6,63</b>

### Outros Realizáveis

### Valores a Receber / Pagar

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Valores a Receber	3.706.824,90	0,62
Valores a Pagar	(295.107,70)	(0,05)
<b>Subtotal</b>	<b>3.411.717,20</b>	<b>0,57</b>
<b>(E) - TOTAL OUTROS REALIZÁVEIS</b>	<b>3.411.717,20</b>	<b>0,57</b>
<b>TOTAL DOS INVESTIMENTOS (A + B + C + D + E)</b>	<b>602.294.743,02</b>	<b>100,00</b>

**Tabela Comparativa dos Limites de Alocação Definidos na Resolução CMN nº 3.456, de 1º de junho de 2007**

Segmentos	Resolução CMN	Investimentos
	Nº 3.456	FIPECq
<b>Renda Fixa</b>		<b>71,20%</b>
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	
<b>Renda Variável</b>		<b>20,93%</b>
Plano de Benefício Definido (Art. 21 - Inciso I)	50% dos Recursos	
<b>Investimentos Imobiliários</b>		<b>0,67%</b>
Total do Segmento (Art.30)	11% dos Recursos	
Fundos Imobiliários (Art.31 - Inciso I )	25% do Fundo	
<b>Empréstimos e Financiamentos</b>	15% dos Recursos	<b>6,63%</b>
Total do Segmento (Art.37)		
<b>Outros realizáveis</b>		<b>0,57%</b>

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

Carteira de Investimentos	(%)	Política de Investimentos Limites ( % )
Renda Fixa	71,20	40   70
Renda Variável	20,93	10   50
Investimentos Imobiliários	0,67	0   8
Empréstimos e Financiamentos	6,63	0   15
Outros realizáveis	0,57	-

**Gestão de Investimentos**

Gestão	Valor (R\$)	(%)
Própria	602.294.743,02	100
Terceirizada	-	-

**Custos Incorridos com a Administração de Investimentos no ano de 2008**

Descrição	Valor (R\$)
<b>Pessoal e Encargos</b>	<b>2.988.273,87</b>
Administração	1.626.477,59
Rateio da Adm . Geral	1.361.796,28
<b>Serviços de Terceiros</b>	<b>340.252,79</b>
<b>Pessoas Jurídicas</b>	<b>149.288,70</b>
Custódia	43.284,18
Auditorias	27.074,06
Sistemas de Riscos	12.974,17
Outros	65.956,29
<b>Pessoas Físicas</b>	<b>26.022,65</b>
<b>Rateio da Adm .Geral</b>	<b>164.941,44</b>
<b>Despesas Gerais</b>	<b>744.775,12</b>
Locação de Bens Imóveis	119.750,16
Locação de Softwares	129.846,26
Outras	65.752,84
Rateio da Adm . Geral	429.425,86
<b>Depreciação/Amortização</b>	<b>63.048,95</b>
<b>Corretagens Pagas - Renda Variavel</b>	<b>116.710,12</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4.253.060,85</b>

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.

Segmentos	Dezembro/2008		Dezembro/2007	
	Valor (R\$)	(%)	Valor (R\$)	(%)
Renda Fixa	21.041.305,76	71,73	18.726.175,85	60,72
Renda Variável	6.292.098,39	21,45	9.533.155,95	30,92
Imóveis	171.074,36	0,58	148.044,82	0,48
Empréstimos	1.687.846,21	5,75	2.244.786,64	7,28
Outros Realizáveis	143.906,30	0,49	183.624,43	0,60
<b>Total dos Investimentos</b>	<b>29.336.231,02</b>	<b>100,00</b>	<b>30.835.787,69</b>	<b>100,00</b>

#### Rentabilidade dos Segmentos (Modelo de Cotas)

#### Índices de Referência

Segmentos	Valor da Cota	Rent. no ano (%)	Índices	Rent. no ano (%)
Renda Fixa	324,7477679	12,66	CDI - CETIP	12,37
Renda Variável	414,2830625	(41,76)	IBOVESPA FECHAMENTO	(41,22)
Imóveis	338,5812890	13,48	INPC + 5% a.a.	11,81
Empréstimos	323,1854320	12,22	INPC + 5% a.a.	11,81
Outros Realizáveis	-	-	INPC + 5% a.a.	11,81

Plano de Benefícios	Rentabilidade no ano (%)*	Meta Atuarial no ano (%)
Plano de Previdência Complementar- PPE	(5,79)	11,81

\* Apurada pela Cota Contábil de Segregação dos Investimentos

Meta do Plano: INPC/IBGE + 5% a.a.

#### Composição do Segmento Renda Fixa

##### Títulos Públicos

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Notas do Tesouro Nacional - NTN	4.773.208,48	16,27
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	741.165,07	2,53
Títulos da Dívida Agrária - TDA	34.231,00	0,11
<b>Subtotal</b>	<b>5.548.604,55</b>	<b>18,91</b>

##### Títulos Privados

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Certificados de Depósitos Bancários - CDB	4.681.616,15	15,97
Debêntures não Conversíveis - D/NC	1.168.549,68	3,98
Cédula de Crédito Bancários - CCB	2.254.014,30	7,68
Cédula de Crédito Imobiliário - CCI	502.787,99	1,72
<b>Subtotal</b>	<b>8.606.968,12</b>	<b>29,35</b>

### Fundos de Investimentos Financeiros

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
<b>Fundos de Investimentos - DI</b>	<b>1.569.902,94</b>	<b>5,34</b>
BNP Paribas Optimun DI Fundo Invest Referenciado	737.449,43	2,50
UBS Pactual Yield DI Fundo de Invest Referenciado Crédito Privado	832.453,51	2,84
<b>Fundos de Investimentos Multimercado</b>	<b>5.207.698,62</b>	<b>17,76</b>
BNP Paribas Smart Fundo Investimento Multimercado	849.268,48	2,89
BNP Paribas Troppo Cinque FI Multimercado Capital Protegido	604.952,54	2,06
BNP Paribas Troppo Quattro FI Multimercado Capital Protegido	791.452,37	2,70
Bny Mellon Arx Target Fundo Investimento Multimercado	1.162.765,96	3,96
FI Fator Sigma Institucional Multimercado	459.898,36	1,57
Itaú Institucional Derivativos Multimercado - Fundo de Invest	1.309.076,49	4,46
Profix Fundo de Investimento Multimercado	30.284,42	0,10
<b>Fundos de Investimentos em Direito Creditório - FIDC</b>	<b>95.396,75</b>	<b>0,33</b>
Fundo Invest Direitos Creditórios Bancoop I	95.396,75	0,33
<b>Subtotal</b>	<b>6.872.998,31</b>	<b>23,43</b>

### Disponível

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
<b>Disponível - Conta Corrente</b>	<b>12.734,78</b>	<b>0,04</b>

**(A) - TOTAL DO SEGMENTO DE RENDA FIXA** 21.041.305,76 71,73

### Composição do Segmento Renda Variável

#### Mercado à Vista

Ações	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
BMF Bovespa / ON	77.176,91	0,26
Bradesco / PN	448.623,04	1,53
Braskem / PNA	14.921,04	0,05
CCR Rodovias / ON	80.469,65	0,27
Cemig / PN	36.193,70	0,12
Gerdau / PN	166.002,60	0,57
Itaubanco / PN	530.947,00	1,81
Log-in / ON	46.161,12	0,16
Lojas Renner / ON	101.248,60	0,35
Marcopolo / PN	36.916,49	0,13
Natura / ON	13.274,08	0,05
P. Açúcar - CBD / PN	39.401,67	0,13
Petrobrás / ON	71.679,15	0,24
Petrobrás / PN	1.012.769,46	3,45
Randon Part / PN	22.475,65	0,08
Sid Nacional / ON	111.880,90	0,38
Usiminas / PNA	101.600,17	0,35
Vale R Doce / PNA	1.203.840,75	4,10
<b>Subtotal</b>	<b>4.115.581,98</b>	<b>14,03</b>

#### BTC - Empréstimo de Ações

Ações	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Cemig / PN	53.996,59	0,18
Natura / ON	10.125,74	0,03
<b>Subtotal</b>	<b>64.122,33</b>	<b>0,22</b>

**Fundos de Investimentos em Ações - FIA**

Fundos de Investimentos em Ações - FIA	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Bny Mellon Arx Income Fundo Invest Ações	1.595.148,08	5,44
Fundo Invest Participações TAG	234.448,44	0,80
RB Fundamental - Fundo de Investimento em Ações	216.175,24	0,73
<b>Subtotal</b>	<b>2.045.771,76</b>	<b>6,97</b>

**Valores a Receber**

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Valores a Receber	66.622,32	0,22
<b>Subtotal</b>	<b>66.622,32</b>	<b>0,22</b>

<b>(B) - TOTAL DO SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>6.292.098,39</b>	<b>21,44</b>
--	---------------------	--------------

**Composição do Segmento Imóveis**

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Fundo de Investimento Imobiliário	103.077,00	0,35
<b>Subtotal</b>	<b>103.077,00</b>	<b>0,35</b>

**Valores a Receber / Pagar**

Valores a Receber / Pagar	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Imóveis - Edificações e Participações	-	-
Valores a Receber	67.997,36	0,23
<b>Subtotal</b>	<b>67.997,36</b>	<b>0,23</b>

<b>(C) - TOTAL DO SEGMENTO DE IMÓVEIS</b>	<b>171.074,36</b>	<b>0,58</b>
---	-------------------	-------------

**Composição do Segmento Empréstimos**

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Empréstimos a Participantes	1.639.021,90	5,59
<b>Subtotal</b>	<b>1.639.021,90</b>	<b>5,59</b>

**Valores a Receber / Pagar**

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Valores a Receber	50.287,85	0,17
Valores a Pagar	(1.463,54)	-
<b>Subtotal</b>	<b>48.824,31</b>	<b>0,17</b>

<b>(D) - TOTAL SEGMENTO DE EMPRÉSTIMOS</b>	<b>1.687.846,21</b>	<b>5,76</b>
--	---------------------	-------------

**Outros Realizáveis**

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Valores a Receber	157.983,25	0,54
Valores a Pagar	(14.076,95)	(0,05)
<b>Subtotal</b>	<b>143.906,30</b>	<b>0,49</b>

<b>(E) - TOTAL OUTROS REALIZÁVEIS</b>	<b>143.906,30</b>	<b>0,49</b>
---------------------------------------	-------------------	-------------

<b>TOTAL DOS INVESTIMENTOS (A + B + C + D + E)</b>	<b>29.336.231,02</b>	<b>100,00</b>
--	----------------------	---------------

**Tabela Comparativa dos Limites de Alocação Definidos na Resolução CMN nº 3.456, de 1º de junho de 2007**

Segmentos	Resolução CMN	Investimentos
	Nº 3.456	FIPECq
<b>Renda Fixa</b>		<b>71,73%</b>
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	
<b>Renda Variável</b>		<b>21,45%</b>
Plano de Benefício Definido (Art. 21 - Inciso I)	50% dos Recursos	
<b>Investimentos Imobiliários</b>		<b>0,58%</b>
Total do Segmento (Art.30)	11% dos Recursos	
Fundos Imobiliários (Art.31 - Inciso I )	25% do Fundo	
<b>Empréstimos e Financiamentos</b>	15% dos Recursos	<b>5,75%</b>
Total do Segmento (Art.37)		
<b>Outros Realizáveis</b>		<b>0,49%</b>

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

Carteira de Investimentos	(%)	Política de Investimentos Limites ( % )
Renda Fixa	71,73	30   70
Renda Variável	21,45	10   50
Investimentos Imobiliários	0,58	0   8
Empréstimos e Financiamentos	5,75	0   15
Outros Realizáveis	0,49	-

**Gestão de Investimentos**

Gestão	Valor (R\$)	(%)
Própria	29.336.231,02	100
Terceirizada	-	-

**Custos Incorridos com a Administração de Investimentos no ano de 2008**

Descrição	Valor (R\$)
<b>Pessoal e Encargos</b>	<b>145.555,23</b>
Administração	79.223,77
Rateio da Adm . Geral	66.331,46
<b>Serviços de Terceiros</b>	<b>16.573,30</b>
<b>Pessoas Jurídicas</b>	<b>7.271,67</b>
Custódia	2.108,31
Auditorias	1.318,75
Sistemas de Riscos	631,96
Outros	3.212,65
<b>Pessoas Físicas</b>	<b>1.267,53</b>
<b>Rateio da Adm .Geral</b>	<b>8.034,10</b>
<b>Despesas Gerais</b>	<b>36.277,12</b>
Locação de Bens Imóveis	5.832,89
Locação de Softwares	6.324,66
Outras	3.202,75
Rateio da Adm . Geral	20.916,82
<b>Depreciação/Amortização</b>	<b>3.071,03</b>
<b>Corretagens Pagas - Renda Variável</b>	<b>5.684,81</b>
<b>TOTAL</b>	<b>207.161,49</b>

AETQ - Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado

Roberto Teixeira de Carvalho - CPF: 347.166.297-91 - Diretor - Presidente e de Aplicações Financeiras - E-mail:roberto@fipecq.org.br

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.

Segmentos	Dezembro/2008		Dezembro/2007	
	Valor (R\$)	(%)	Valor (R\$)	(%)
Renda Fixa	496.503,59	76,14	148.875,25	62,15
Renda Variável	155.611,98	23,86	71.912,92	30,02
Imóveis	-	-	1.162,28	0,49
Empréstimos	-	-	15.903,22	6,64
Outros Realizáveis	-	-	1.682,71	0,70
<b>Total dos Investimentos</b>	<b>652.115,57</b>	<b>100,00</b>	<b>239.536,38</b>	<b>100,00</b>

**Rentabilidade dos Segmentos (Modelo de Cotas)**

Segmentos	Valor da Cota	Rent. no ano (%)	Índices de Referência	
			Índices	Rent. no ano (%)
Renda Fixa	121,6390276	12,66	CDI - CETIP	12,37
Renda Variável	77,6701483	(41,76)	IBOVESPA FECHAMENTO	(41,22)

Plano de Benefícios	Rentabilidade no ano (%)*	Meta Atuarial no ano (%)
Plano de Previdência FIPECqPREV	(6,93)	11,81

\*Apurada pela Cota Contábil de Segregação dos Investimentos  
Meta do Plano: INPC/IBGE + 5% a.a.

**Composição do Segmento Renda Fixa**

**Títulos Públicos**

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Notas do Tesouro Nacional - NTN	112.699,77	17,28
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	17.499,58	2,68
Títulos da Dívida Agrária - TDA	808,22	0,12
<b>Subtotal</b>	<b>131.007,57</b>	<b>20,09</b>

**Títulos Privados**

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Certificados de Depósitos Bancários - CDB	110.537,19	16,95
Debêntures não Conversíveis - D/NC	27.590,52	4,23
Cédula de Crédito Bancários - CCB	53.219,32	8,15
Cédula de Crédito Imobiliário - CCI	11.871,28	1,83
<b>Subtotal</b>	<b>203.218,31</b>	<b>31,16</b>

**Fundos de Investimentos Financeiros**

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
<b>Fundos de Investimentos - DI</b>	<b>37.066,83</b>	<b>5,68</b>
BNP Paribas Optimun DI Fundo Invest Referenciado	17.411,85	2,67
UBS Pactual Yield DI Fundo de Invest Referenciado Crédito Privado	19.654,98	3,01
<b>Fundos de Investimentos Multimercado</b>	<b>122.958,48</b>	<b>18,86</b>
BNP Paribas Smart Fundo Investimento Multimercado	20.052,00	3,07
BNP Paribas Troppo Cinque FI Multimercado Capital Protegido	14.283,48	2,19
BNP Paribas Troppo Quattro FI Multimercado Capital Protegido	18.686,91	2,87
Bny Mellon Arx Target Fundo Investimento Multimercado	27.453,95	4,21
FI Fator Sigma Institucional Multimercado	10.858,62	1,67
Itaú Institucional Derivativos Multimercado - Fundo de Invest	30.908,48	4,74
Profix Fundo de Investimento Multimercado	715,04	0,11
<b>Fundos de Investimentos em Direito Creditório - FIDC</b>	<b>2.252,40</b>	<b>0,35</b>
Fundo Invest Direitos Creditórios Bancoop I	2.252,40	0,35
<b>Subtotal</b>	<b>162.277,71</b>	<b>24,89</b>

<b>(A) - TOTAL DO SEGMENTO DE RENDA FIXA</b>	<b>496.503,59</b>	<b>76,14</b>
--	-------------------	--------------

## Composição do Segmento Renda Variável

### Mercado à Vista

Ações	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
BMF Bovespa / ON	1.908,69	0,29
Bradesco / PN	11.095,05	1,70
Braskem / PNA	369,02	0,06
CCR Rodovias / ON	1.990,12	0,31
Cemig / PN	895,12	0,14
Gerdau / PN	4.105,46	0,63
Itaubanco / PN	13.131,03	2,01
Log-in / ON	1.141,63	0,18
Lojas Renner / ON	2.504,01	0,38
Marcopolo / PN	912,99	0,14
Natura / ON	328,28	0,05
P. Açúcar - CBD / PN	974,46	0,15
Petrobrás / ON	1.772,72	0,27
Petrobrás / PN	25.047,14	3,84
Randon Part / PN	555,85	0,09
Sid Nacional / ON	2.766,96	0,42
Usiminas / PNA	2.512,71	0,39
Vale R Doce / PNA	29.772,59	4,57
<b>Subtotal</b>	<b>101.783,83</b>	<b>15,61</b>

### BTC - Empréstimo de Ações

Ações	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Cemig / PN	1.335,41	0,20
Natura / ON	250,42	0,04
<b>Subtotal</b>	<b>1.585,83</b>	<b>0,24</b>

### Fundos de Investimentos em Ações - FIA

Fundos de Investimentos em Ações - FIA	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Bny Mellon Arx Income Fundo Invest Ações	39.450,14	6,05
Fundo Invest Participações TAG	5.798,22	0,89
RB Fundamental - Fundo de Investimento em Ações	5.346,30	0,82
<b>Subtotal</b>	<b>50.594,66</b>	<b>7,76</b>

### Valores a Receber

Modalidade/Espécie	Valor (R\$)	(%) dos Investimentos
Valores a Receber	1.647,66	0,25
<b>Subtotal</b>	<b>1.647,66</b>	<b>0,25</b>

<b>(B) - TOTAL DO SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>155.611,98</b>	<b>23,86</b>
<b>TOTAL DOS INVESTIMENTOS (A + B)</b>	<b>652.115,57</b>	<b>100,00</b>

**Tabela Comparativa dos Limites de Alocação Definidos na Resolução CMN nº 3.456, de 1º de junho de 2007**

Segmentos	Resolução CMN Nº 3.456	Investimentos FIPECq
<b>Renda Fixa</b>		<b>76,14%</b>
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	
<b>Renda Variável</b>		<b>23,86%</b>
Plano de Benefício Definido (Art. 21 - Inciso I)	50% dos Recursos	

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

Carteira de Investimentos	(%)	Política de Investimentos Limites ( % )
Renda Fixa	76,14	30   70
Renda Variável	23,86	10   50

**Gestão de Investimentos**

Gestão	Valor (R\$)	(%)
Própria	652.115,57	100
Terceirizada	-	-

**Custos Incorridos com a Administração de Investimentos no ano de 2008**

Descrição	Valor (R\$)
<b>Pessoal e Encargos</b>	<b>3.136,96</b>
Administração	1.707,40
Rateio da Adm . Geral	1.429,56
<b>Serviços de Terceiros</b>	<b>357,19</b>
<b>Pessoas Jurídicas</b>	<b>156,72</b>
Custódia	45,45
Auditorias	28,42
Sistemas de Riscos	13,61
Outros	69,24
<b>Pessoas Físicas</b>	<b>27,32</b>
Rateio da Adm .Geral	173,15
<b>Despesas Gerais</b>	<b>781,82</b>
Locação de Bens Imóveis	125,71
Locação de Softwares	136,30
Outras	69,02
Rateio da Adm . Geral	450,79
<b>Depreciação/Amortização</b>	<b>66,19</b>
<b>Corretagens Pagas - Renda Variável</b>	<b>122,52</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4.464,68</b>



**FIPEC**<sub>9</sub>

Fundação de Previdência Complementar dos Empregados ou Servidores da FINEP, do IPEA, do CNPq, do INPE e do INPA



Fundação de Previdência Complementar  
dos Empregados ou Servidores da FINEP,  
do IPEA, do CNPq, do INPE e do INPA

[www.fipecq.org.br](http://www.fipecq.org.br)  
0800.612002



[www.fipecq.org.br](http://www.fipecq.org.br)  
0800.612002