

# Demonstrativo Analítico de Investimentos e de Enquadramento das Aplicações - Junho/2006 -



Http://www.cbsprev.com.br  
 Central de Atendimento: 0800-268181

INFORMATIVO N.º 150-- 30-08-2006

VOLTA REDONDA/RJ

Em atendimento à Instrução SPC n.º 07, de 10-08-2005, apresentamos o Relatório Resumo das Informações do Demonstrativo Analítico de Investimentos e de Enquadramento das Aplicações, o desempenho dos Segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Imóveis, Empréstimos e Financiamentos, bem como os custos incorridos com as atividades relacionadas à administração de recursos

## Relatório Resumo das Informações do Demonstrativo Analítico de Investimentos e de Enquadramento das Aplicações - Junho/2006

DESCRIÇÃO	JUNHO/2006								TOTAL (Jun/2006)									
	Plano 35 %		Plano Supl.		Plano Milênio		Fundo Assistencial		Gestão Terceirizada CBS		% (em relação ao total terceirizado)					Gestão CBS R\$	Total dos Investimentos CBS	
	R\$ mil	%	R\$ mil	%	R\$ mil	%	R\$ mil	%	R\$ mil	% (em relação ao total dos Investimentos)	Plano 35%	Plano Supl.	Plano Milênio	Fundo Assist.	CBS		R\$ mil	%
<b>- Segmento de Renda Fixa</b>	<b>81.259,8</b>	<b>41,45</b>	<b>369.071,7</b>	<b>46,39</b>	<b>425.891,4</b>	<b>49,50</b>	<b>192,0</b>	<b>100,00</b>	<b>876.411,9</b>	<b>47,32</b>	<b>95,36</b>	<b>95,44</b>	<b>95,44</b>	<b>100,00</b>	<b>95,42</b>	<b>3,0</b>	<b>876.414,9</b>	<b>47,32</b>
- LFT																		
- Cédulas Hipotecárias	3,0															3,0	3,0	
- Fundo PRINCIPAL CBS (Banco Fibra)	81.256,8	41,45	369.071,7	46,39	425.891,4	49,50	192,0	100,00	876.411,9	47,32	95,36	95,44	95,44	100,00	95,42		876.411,9	47,32
<b>- Segmento de Renda Variável</b>	<b>99.140,4</b>	<b>50,58</b>	<b>376.273,2</b>	<b>47,30</b>	<b>370.025,2</b>	<b>43,00</b>			<b>5.417,4</b>	<b>0,31</b>	<b>0,75</b>	<b>0,62</b>	<b>0,53</b>		<b>0,59</b>	<b>840.021,4</b>	<b>845.438,8</b>	<b>45,65</b>
- Ações CSN	97.228,7	49,60	369.017,7	46,39	362.890,3	42,17										829.136,7	829.136,7	44,76
- Outras Ações	1.276,4	0,66	4.844,4	0,61	4.763,9	0,56										10.884,7	10.884,7	0,59
- Ambev PN	524,1	0,27	1.989,1	0,25	1.956,0	0,23										4.469,2	4.469,2	0,24
- Ambev ON	92,7	0,05	352,0	0,04	346,1	0,04										790,8	790,8	0,04
- Vale PN	212,7	0,11	807,1	0,10	793,7	0,09										1.813,5	1.813,5	0,10
- Vale ON	219,4	0,11	832,7	0,10	818,8	0,10										1.870,9	1.870,9	0,10
- Submarino ON	90,6	0,05	343,9	0,04	338,3	0,04										772,8	772,8	0,04
- Usiminas PNA	127,8	0,07	485,2	0,08	477,2	0,06										1.090,2	1.090,2	0,06
- Brasil Tec On	9,1		34,4		33,8											77,3	77,3	
- Fundo GP Tecnologia (GP Adm. de Ativos S/A)	440,1	0,22	1.670,2	0,21	1.642,4	0,19			3.752,7	0,20	0,52	0,43	0,37		0,41		3.752,7	0,20
- Fundo PACTUAL Internet (Banco Pactual)	195,2	0,10	740,9	0,09	728,6	0,08			1.664,7	0,09	0,23	0,19	0,16		0,18		1.664,7	0,09
<b>- Segmento de Imóveis</b>	<b>5.243,9</b>	<b>2,67</b>	<b>24.016,0</b>	<b>3,02</b>	<b>28.421,5</b>	<b>3,30</b>			<b>36.521,8</b>	<b>1,97</b>	<b>3,89</b>	<b>3,94</b>	<b>4,03</b>		<b>3,99</b>	<b>21.159,6</b>	<b>57.681,4</b>	<b>3,11</b>
<b>Carteira de Desenvolvimento</b>	<b>4,9</b>		<b>22,5</b>		<b>26,7</b>											<b>54,1</b>	<b>54,1</b>	
- Conj. Habitacional Vila Rica	4,9		22,5		26,7											54,1	54,1	
<b>Carteira de Aluguéis e Renda</b>	<b>4.721,4</b>	<b>2,41</b>	<b>21.623,0</b>	<b>2,71</b>	<b>25.589,5</b>	<b>2,98</b>			<b>36.436,1</b>	<b>1,97</b>	<b>3,88</b>	<b>3,93</b>	<b>4,02</b>		<b>3,98</b>	<b>15.497,8</b>	<b>51.933,9</b>	<b>2,81</b>
- Sider Palace Hotel	268,1	0,14	1.227,9	0,15	1.453,1	0,17			2.949,1	0,16	0,31	0,32	0,32		0,32		2.949,1	0,16
- Sider Shopping Center	3.044,4	1,55	13.942,5	1,75	16.500,1	1,92			33.487,0	1,81	3,57	3,61	3,70		3,65		33.487,0	1,81
- Salas, Lojas, Sobrelojas e Edif. Cicuta	1.408,9	0,72	6.452,6	0,81	7.636,3	0,89										15.497,8	15.497,8	0,84
<b>Carteira de Fundos Imobiliários</b>	<b>7,8</b>		<b>35,7</b>		<b>42,2</b>				<b>85,7</b>		<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>		<b>0,01</b>		<b>85,7</b>	
- Fundos RJZ II e RJZ III (Banco CR2)	7,8		35,7		42,2				85,7		0,01	0,01	0,01		0,01		85,7	
<b>Carteira de Outros Investimentos Imobiliários</b>	<b>199,4</b>	<b>0,10</b>	<b>913,3</b>	<b>0,12</b>	<b>1.080,8</b>	<b>0,12</b>										<b>2.193,5</b>	<b>2.193,5</b>	<b>0,12</b>
- Imóveis de Uso Próprio	67,7	0,03	310,2	0,04	367,1	0,04										745,0	745,0	0,04
- Alienações e Outros	131,7	0,07	603,1	0,08	713,7	0,08										1.448,5	1.448,5	0,08
- Contas a Receber	310,4	0,16	1.421,5	0,18	1.682,3	0,20										3.414,2	3.414,2	0,18
<b>- Segmento de Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>9.582,2</b>	<b>4,89</b>	<b>23.391,6</b>	<b>2,94</b>	<b>34.426,4</b>	<b>4,01</b>										<b>67.400,2</b>	<b>67.400,2</b>	<b>3,64</b>
<b>Carteira de Empréstimos (Partic. e Assistidos)</b>	<b>9.161,4</b>	<b>4,68</b>	<b>22.939,1</b>	<b>2,88</b>	<b>33.952,6</b>	<b>3,95</b>										<b>66.053,1</b>	<b>66.053,1</b>	<b>3,57</b>
<b>Carteira de Financiamentos (Partic. e Assistidos)</b>	<b>420,8</b>	<b>0,21</b>	<b>452,5</b>	<b>0,06</b>	<b>473,8</b>	<b>0,06</b>										<b>1.347,1</b>	<b>1.347,1</b>	<b>0,07</b>
- Disponível	837,3	0,43	3.004,8	0,38	1.926,4	0,22										5.768,5	5.768,5	0,31
- Exigível Operac. do Progr. de Investimentos	(46,1)	(0,02)	(200,3)	(0,03)	(235,6)	(0,03)										(482,0)	(482,0)	(0,03)
<b>- Total dos Investimentos</b>	<b>196.017,5</b>	<b>100,00</b>	<b>795.557,0</b>	<b>100,00</b>	<b>860.455,3</b>	<b>100,00</b>	<b>192,0</b>	<b>100,00</b>	<b>918.351,1</b>	<b>49,60</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>933.870,7</b>	<b>1.852.221,8</b>	<b>100,00</b>
<b>- Total dos Investimentos (Terceirizado)</b>	<b>85.212,4</b>	<b>9,28</b>	<b>386.688,9</b>	<b>42,11</b>	<b>446.257,8</b>	<b>48,59</b>	<b>192,0</b>	<b>0,02</b>										

Obs.: Conforme segregação contábil entre os planos de benefícios.

## Desempenho dos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Imóveis, Empréstimos e Financiamentos no 1.º Semestre/2006

Segmentos	Unid.: %						
	Plano 35% (%)	Plano Supl. (%)	Plano Milênio (%)	Fundo Assist. (%)	Consolidada da CBS (%)	Benchmark	%
- Renda Fixa	7,11	7,11	7,75	7,80	7,43	CDI	7,77
- Renda Variável	55,41	55,41	55,41		55,41	Ibovespa	9,48
- Imóveis	6,22	6,28	6,36		6,32		
- Empréstimos / Financiamentos	9,37	9,22	9,44		9,37		

## Custos incorridos com as atividades relacionadas com a administração de recursos

Despesas dos Planos de Benefícios e do Fundo Assistencial da CBS Previdência

Unid.: R\$

Descrição	1º SEMESTRE 2006								TOTAL DE 2006	
	Plano 35%		Plano Suplementação		Plano Milênio		Fundo Assistencial		Consolidado CBS	
	Orçado	Realizado	Orçado	Realizado	Orçado	Realizado	Orçado	Realizado	Orçado	Realizado
> Administração dos Investimentos (1) (Pessoal e Encargos, Serviços de Terceiros, Despesas Gerais, Outras Despesas, Depreciação e Amortização)	174.675,00	197.627,81	633.538,00	610.003,63	669.203,00	652.421,37	-	49,48	1.477.416,00	1.460.102,29
> Taxa de Administração (2)	13.732,00	16.104,24	61.188,00	69.146,11	68.884,00	75.661,33	25,00	27,90	143.829,00	160.939,58
> Corretagem (2)									-	-
> Custódia (2)	10.833,00	11.301,09	50.183,00	50.918,65	58.061,00	57.738,83	25,00	27,91	119.102,00	119.986,48
> Auditoria (2)		208,04		789,60		776,48			-	1.774,12
> Fiscalização CVM (2)	4.326,00	3.626,65	19.719,00	16.336,36	25.155,00	18.427,62		9,37	49.200,00	38.400,00
> Taxa de Performance (2) (3)		42.573,55		161.581,99		158.898,66			-	363.054,20
<b>TOTAL</b>	<b>203.566,00</b>	<b>271.441,38</b>	<b>764.628,00</b>	<b>908.776,34</b>	<b>821.303,00</b>	<b>963.924,29</b>	<b>50,00</b>	<b>114,66</b>	<b>1.789.547,00</b>	<b>2.144.256,67</b>
> Administração Previdencial (1) (Pessoal e Encargos, Serviços de Terceiros, Despesas Gerais, Outras Despesas, Depreciação e Amortização)	1.037.089,00	1.222.073,82	1.002.718,00	753.067,57	880.155,00	760.671,17		-	2.919.962,00	2.735.812,56
> Administração Assistencial (1) (Pessoal e Encargos, Serviços de Terceiros, Despesas Gerais, Outras Despesas, Depreciação e Amortização)				-		-	649,00	666,45	649,00	666,45
<b>TOTAL</b>	<b>1.240.655,00</b>	<b>1.493.515,20</b>	<b>1.767.346,00</b>	<b>1.661.843,91</b>	<b>1.701.458,00</b>	<b>1.724.595,46</b>	<b>699,00</b>	<b>781,11</b>	<b>4.710.158,00</b>	<b>4.880.735,68</b>

(1) Fonte: Balancete

(2) Fonte: Os valores quando referentes à Gestão/Administração Externa (Fundos), estão aqui relacionados, mas já estão também considerados na valorização das cotas.

(3) Taxa de performance cobrada no fundo decorrente da valorização das ações da Lupatech após seu IPO.

## Demonstrativo Analítico de Investimentos e Enquadramento das Aplicações - Junho/2005

Descrição	Junho/2005								Total (Jun/2005)	
	Plano 35 %		Plano Supl.		Plano Milênio		Assistencial		R\$ mil	%
	R\$ mil	%	R\$ mil	%	R\$ mil	%	R\$ mil	%		
<b>- Segmento de Renda Fixa</b>	<b>74.373,3</b>	<b>52,08</b>	<b>321.076,0</b>	<b>55,99</b>	<b>335.554,8</b>	<b>56,04</b>	<b>93,2</b>	<b>100,00</b>	<b>731.097,3</b>	<b>55,59</b>
- LFT			300,5	0,05					300,5	0,02
- Cédulas Hipotecárias	28,7	0,02							28,7	
- Fundo PRINCIPAL CBS (Banco Fibra)	74.344,6	52,06	320.775,5	55,94	335.554,8	56,04	93,2	100,00	730.768,1	55,57
<b>- Segmento de Renda Variável</b>	<b>54.196,2</b>	<b>37,95</b>	<b>205.693,6</b>	<b>35,88</b>	<b>202.278,0</b>	<b>33,78</b>			<b>462.167,7</b>	<b>35,15</b>
- Ações CSN	52.859,8	37,01	200.621,8	34,99	197.290,5	32,95			450.772,1	34,28
- Outras Ações	879,2	0,62	3.336,7	0,58	3.281,3	0,55			7.497,2	0,57
- Ambev PN	424,0	0,30	1.609,3	0,28	1.582,6	0,26			3.615,9	0,27
- Ambev ON	70,4	0,05	267,1	0,05	262,6	0,04			600,1	0,05
- Vale do Rio Doce ON	147,1	0,10	558,4	0,10	549,1	0,09			1.254,6	0,10
- Caemi Metal PN	129,6	0,09	491,8	0,09	483,6	0,08			1.105,0	0,08
- Submarino ON	37,6	0,03	142,3	0,02	139,9	0,02			319,8	0,02
- Usiminas PNA	62,4	0,04	237,0	0,04	233,1	0,04			532,5	0,04
- Brasil Tec On	8,1	0,01	30,8	0,01	30,4	0,01			69,2	0,01
- Fundo Dynamo Puma	158,7	0,11	602,1	0,11	592,0	0,10			1.352,8	0,10
- Fundo GP Tecnologia	162,7	0,11	617,4	0,11	607,2	0,10			1.387,3	0,11
- Fundo PACTUAL Internet	135,8	0,10	515,6	0,09	507,0	0,08			1.158,4	0,09
<b>- Segmento de Imóveis</b>	<b>5.553,1</b>	<b>3,88</b>	<b>25.419,3</b>	<b>4,43</b>	<b>30.049,0</b>	<b>5,02</b>			<b>61.021,5</b>	<b>4,63</b>
<b>Carteira de Desenvolvimento</b>	<b>4,9</b>		<b>22,5</b>		<b>26,5</b>				<b>53,9</b>	
- Conj. Habitacional Vila Rica	4,9		22,5		26,5				53,9	
<b>Carteira de Aluguéis e Renda</b>	<b>4.987,5</b>	<b>3,49</b>	<b>22.830,1</b>	<b>3,98</b>	<b>26.988,2</b>	<b>4,51</b>			<b>54.805,8</b>	<b>4,16</b>
- Sider Palace Hotel	278,3	0,19	1.274,0	0,22	1.506,0	0,25			3.058,3	0,23
- Sider Shopping Center	3.195,5	2,24	14.627,1	2,55	17.291,2	2,89			35.113,8	2,67
- Salas, Lojas, Sobrelôjas e Edif. Cicuta	1.513,7	1,06	6.929,0	1,21	8.191,0	1,37			16.633,7	1,26
<b>Carteira de Fundos Imobiliários</b>	<b>62,0</b>	<b>0,04</b>	<b>283,5</b>	<b>0,05</b>	<b>335,3</b>	<b>0,06</b>			<b>680,8</b>	<b>0,05</b>
- Fundos de Investimentos Imobiliários	62,0	0,04	283,5	0,05	335,3	0,06			680,8	0,05
<b>Carteira de Outros Investimentos</b>	<b>247,0</b>	<b>0,17</b>	<b>1.131,4</b>	<b>0,20</b>	<b>1.337,4</b>	<b>0,22</b>			<b>2.715,8</b>	<b>0,21</b>
- Imóveis de Uso Próprio	70,2	0,05	321,5	0,06	380,0	0,06			771,7	0,06
- Aliações de Invest. Imob.	176,8	0,12	809,9	0,14	957,4	0,16			1.944,1	0,15
<b>Contas a Receber</b>	<b>251,7</b>	<b>0,18</b>	<b>1.151,8</b>	<b>0,20</b>	<b>1.361,6</b>	<b>0,23</b>			<b>2.765,2</b>	<b>0,21</b>
<b>- Segmento de Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>8.700,6</b>	<b>6,09</b>	<b>21.394,7</b>	<b>3,74</b>	<b>31.119,7</b>	<b>5,19</b>			<b>61.215,0</b>	<b>4,66</b>
<b>Carteira de Empréstimos (Partic. E Assistidos)</b>	<b>8.311,6</b>	<b>5,82</b>	<b>20.963,4</b>	<b>3,66</b>	<b>30.683,0</b>	<b>5,12</b>			<b>59.958,0</b>	<b>4,56</b>
<b>Carteira de Financiamentos (Partic. E Assistidos)</b>	<b>389,0</b>	<b>0,27</b>	<b>431,3</b>	<b>0,08</b>	<b>436,7</b>	<b>0,07</b>			<b>1.257,0</b>	<b>0,10</b>
- Disponível	43,0	0,03	27,1		32,9	0,01			103,0	0,01
- Exigível Operac. do Progr. de Investimentos	(48,3)	(0,03)	(214,9)	(0,04)	(254,4)	(0,04)			(517,6)	(0,04)
<b>- Total dos Investimentos</b>	<b>142.817,9</b>	<b>100,00</b>	<b>573.395,8</b>	<b>100,00</b>	<b>598.780,0</b>	<b>100,00</b>	<b>93,2</b>	<b>100,00</b>	<b>1.315.086,9</b>	<b>100,00</b>

## Outras Informações

## ADMINISTRADORES ESTATUTÁRIOS TECNICAMENTE QUALIFICADOS:

Administrador Qualificado dos Segmentos de Renda Fixa, Renda Variável e de Empréstimos e Financiamentos:

Ricardo José Machado da Costa Esch - Diretor de Finanças e Controle  
Tel. : (0x24) 3340-1000 - E-mail : cbsprev@csn.com.br

Administrador Qualificado do Segmento de Imóveis:

Antídia Juncal dos Santos Ribeiro - Diretor de Administração e Benefícios  
Tel. : (0x24) 3340-1000 - E-mail : cbsprev@csn.com.br

Aplicações em ações de uma única companhia, a CSN, maior que 10 % dos Recursos

Garantidores, representando em junho/2006 um desenquadramento de 44,76 %.

Pelo Ofício SPC/DEPIN n.º 2061, de 14-10-04, a SPC encaminhou à CBS Previdência cópia do Voto BCB n.º 262, de 22-09-04 e Voto do CMN n.º 106, de 28-09-04 aprovando o Plano de Enquadramento das ações CSN com alteração do prazo, ratificado pelo ofício SPC/DECON n.º 2.595, de 19-12-2005.

A CBS Previdência encaminhou à SPC a correspondência CBS/P-024/2006, de 07-07-2006, na qual solicitou a revisão dos votos BCB n.º 262, de 22-09-2004 e voto CMN n.º 16, de 28-09-2004, proferidos pelo BC e CMN, respectivamente, para retornar o prazo original de finalização do processo de enquadramento para o mês de dezembro/2008, conforme solicitado na correspondência CBS/P-002/2004, de 16-01-2004.