

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



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

INFORMATIVO N.º 146 - 03-04-2006

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 - Dezembro/2005

Descrição	Dezembro/2005								Total (Dez/2005)					
	Plano 35 %		Plano Supl.		Plano Milênio		Fundo Assistencial		Gestão Terceirizada			Gestão CBS	Total	
	R\$ mil	%	R\$ mil	%	R\$ mil	%	R\$ mil	%	R\$ mil	% (em relação ao total dos Investimentos)	% (em relação ao total terceirizado)	R\$ mil	R\$ mil	%
- Segmento de Renda Fixa	73.235,9	46,19	326.811,7	50,87	365.986,3	52,75	176,7	78,46	765.875,7	51,23	94,99	334,9	766.210,6	51,25
- LFT			331,9	0,05								331,9	331,9	0,02
- Cédulas Hipotecárias	3,0											3,0	3,0	
- Fundo PRINCIPAL CBS (Banco Fibra)	73.232,9	46,19	326.479,8	50,82	365.986,3	52,75	176,7	78,46	765.875,7	51,23	94,99		765.875,7	51,23
- Segmento de Renda Variável	70.820,6	44,67	268.789,5	41,84	264.326,2	38,10			2.867,0	0,19	0,36	601.069,3	603.936,3	40,39
- Ações CSN ON	69.286,6	43,70	262.967,3	40,93	258.600,7	37,27						590.854,6	590.854,6	39,52
- Outras Ações	1.197,5	0,76	4.545,0	0,71	4.469,5	0,65						10.212,0	10.212,0	0,68
- Ambev PN	522,6	0,33	1.983,5	0,32	1.950,6	0,28						4.456,7	4.456,7	0,30
- Ambev ON	88,5	0,06	336,0	0,05	330,4	0,05						754,9	754,9	0,05
- Vale do Rio Doce ON	202,8	0,13	769,8	0,13	757,0	0,11						1.729,6	1.729,6	0,12
- Caemi Metal PN	199,4	0,13	756,6	0,11	744,0	0,11						1.700,0	1.700,0	0,11
- Submarino ON	86,5	0,05	328,1	0,05	322,7	0,05						737,3	737,3	0,05
- Usiminas PNA	90,1	0,06	342,3	0,05	336,6	0,05						769,0	769,0	0,05
- Brasil Tec ON	7,6		28,7		28,2							64,5	64,5	
- Fundo GP Tecnologia	165,8	0,10	629,4	0,10	618,9	0,09			1.414,1	0,09	0,18		1.414,1	0,09
- Fundo PACTUAL Internet	170,4	0,11	646,6	0,10	635,9	0,09			1.452,9	0,10	0,18		1.452,9	0,10
Contas a Receber	0,3		1,2		1,2							2,7	2,7	
- Segmento de Imóveis	5.431,4	3,42	24.869,9	3,87	29.414,1	4,24			37.463,8	2,50	4,65	22.251,6	59.715,4	4,00
Carteira de Desenvolvimento	4,9		22,4		26,5							53,8	53,8	
- Conj. Habitacional Vila Rica	4,9		22,4		26,5							53,8	53,8	
Carteira de Aluguéis e Renda	4.855,6	3,06	22.233,3	3,46	26.295,7	3,79			37.328,4	2,49	4,63	16.056,2	53.384,6	3,58
- Sider Palace Hotel	275,1	0,17	1.259,8	0,20	1.490,0	0,21			3.024,9	0,20	0,38		3.024,9	0,21
- Sider Shopping Center	3.120,1	1,97	14.286,5	2,22	16.896,9	2,44			34.303,5	2,29	4,25		34.303,5	2,30
- Salas, Lojas, Sobrelouças e Edif. Cicuta	1.460,4	0,92	6.687,0	1,04	7.908,8	1,14						16.056,2	16.056,2	1,07
Carteira de Fundos Imobiliários	12,3	0,01	56,4	0,01	66,7	0,01			135,4	0,01	0,02		135,4	0,01
- Fundos RJZ II e RJZ III (Banco CR2)	12,3	0,01	56,4	0,01	66,7	0,01			135,4	0,01	0,02		135,4	0,01
Carteira de Outros Investimentos Imobiliários	215,9	0,13	988,5	0,16	1.169,20	0,17						2.373,6	2.373,6	0,16
- Imóveis de Uso Próprio	69,0	0,04	315,9	0,05	373,6	0,05						758,5	758,5	0,05
- Alienações de Invest. Imob.	146,9	0,09	672,6	0,11	795,6	0,12						1.615,1	1.615,1	0,11
Contas a Receber	342,7	0,22	1.569,3	0,24	1.856,0	0,27						3.768,0	3.768,0	0,25
- Segmento de Empréstimos e Financiamentos	9.093,6	5,74	22.132,9	3,45	33.643,0	4,85						64.869,5	64.869,5	4,34
Carteira de Empréstimos (Partic. e Assistidos)	8.695,4	5,49	21.692,0	3,38	33.189,1	4,78						63.576,5	63.576,5	4,25
Carteira de Financiamentos (Partic. e Assistidos)	398,2	0,25	440,9	0,07	453,9	0,07						1.293,0	1.293,0	0,09
- Disponível	34,2	0,02	80,0	0,01	744,9	0,11	48,5	21,54				907,6	907,6	0,06
- Exigível Operac. do Progr. de Investimentos	(59,9)	(0,04)	(269,3)	(0,04)	(317,5)	(0,05)						(646,7)	(646,7)	(0,04)
- Total dos Investimentos	158.555,8	100,00	642.414,7	100,00	693.797,0	100,00	225,2	100,00	806.206,5	53,92	100,00	688.786,2	1.494.992,7	100,00

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

### Desempenho dos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Imóveis, Empréstimos e Financiamentos em Dezembro/2005

Segmentos	Plano 35% (%)	Plano Supl. (%)	Plano Milênio (%)	Fundo Assist. (%)	Consolidada da CBS (%)	Benchmark	%
- Renda Fixa	1,39	1,39	1,45	1,44	1,42	CDI	1,47
- Renda Variável	8,96	8,96	8,96		8,96	Ibovespa	4,82
- Imóveis	1,96	1,96	1,96		1,96		
- Empréstimos / Financiamentos	1,64	1,64	1,56		1,60		

## 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	2º SEMESTRE 2005										TOTAL DE 2005	
	Plano 35%		Plano Suplementação		Plano Milênio		Fundo Assistencial		Consolidado CBS		Consolidado CBS	
	Orçado	Realizado	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)	146.076,00	474.459,77	612.949,00	464.322,60	660.452,00	582.558,03	748,00	1.556,58	1.420.225,00	1.522.896,98	2.822.093,00	2.957.131,46
> Taxa de Administração (2)	18.610,00	15.901,64	78.000,00	67.122,81	83.900,00	71.038,90	94,00	20,07	180.604,00	154.083,42	458.103,00	424.943,25
> Corretagem (2)	9.881,00	91,36	41.453,00	346,74	44.654,00	340,98	50,00		96.038,00	779,08	195.762,00	5.803,16
> Custódia (2)	12.495,00	11.153,52	52.455,00	49.093,12	56.561,00	53.298,90	65,00	20,68	121.576,00	113.566,22	220.014,00	204.542,47
> Fiscalização CVM (2)	5.473,00	3.616,06	22.857,00	15.838,07	24.443,00	17.020,12	26,00	5,75	52.799,00	36.480,00	77.280,00	67.200,00
> Taxa de Performance (2)	732.680,75	793.032,48	2.780.787,89	3.009.844,48	2.734.608,36	2.959.861,09			6.248.077,00	6.762.738,05	6.248.077,00	6.762.738,05
Subtotal -----	925.215,75	1.298.254,83	3.588.501,89	3.606.567,82	3.604.618,36	3.684.118,02	983,00	1.603,08	8.119.319,00	8.590.543,75	10.021.329,00	10.422.358,39
> Administração Previdencial (1) (Pessoal e Encargos, Serviços de Terceiros, Despesas Gerais, Outras Despesas, Depreciação e Amortização)	1.007.127,00	1.337.351,47	633.796,00	642.459,64	770.780,00	693.099,49	-	-	2.411.703,00	2.672.910,60	4.885.084,00	4.992.227,32
> Administração Assistencial (1) (Pessoal e Encargos, Serviços de Terceiros, Despesas Gerais, Outras Despesas, Depreciação e Amortização)	-	-	-	-	-	-	55.067,00	86.184,83	55.067,00	86.184,83	108.138,00	148.101,24
<b>TOTAL -----</b>	<b>1.932.342,75</b>	<b>2.635.606,30</b>	<b>4.222.297,89</b>	<b>4.249.027,46</b>	<b>4.375.398,36</b>	<b>4.377.217,51</b>	<b>56.050,00</b>	<b>87.787,91</b>	<b>10.586.089,00</b>	<b>11.349.639,18</b>	<b>15.014.551,00</b>	<b>15.562.686,95</b>

(1) Fonte dos valores Realizados: Balançete

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

## Demonstrativo Analítico de Investimentos e Enquadramento das Aplicações - Dezembro/2004

Descrição	Dezembro/2004								Total (Dez/04)	
	Plano 35 %		Plano Supl.		Plano Milênio		Fundo Assistencial		R\$ mil	%
	R\$ mil	%	R\$ mil	%	R\$ mil	%	R\$ mil	%		
<b>- Segmento de Renda Fixa</b>	<b>62.719,1</b>	<b>41,71</b>	<b>263.832,3</b>	<b>44,77</b>	<b>262.061,7</b>	<b>43,61</b>	<b>108,3</b>	<b>45,09</b>	<b>588.721,4</b>	<b>43,91</b>
- Cédulas Hipotecárias	3,1		12,8		12,8				28,7	
- Fundo PRINCIPAL CBS (Banco Fibra)	62.716,0	41,71	263.819,5	44,77	262.048,9	43,61	108,3	45,09	588.692,7	43,91
<b>- Segmento de Renda Variável</b>	<b>73.749,2</b>	<b>49,05</b>	<b>279.900,5</b>	<b>47,50</b>	<b>275.272,6</b>	<b>45,80</b>	<b>125,9</b>	<b>52,41</b>	<b>629.048,2</b>	<b>46,92</b>
- Ações CSN	61.507,4	40,91	233.439,3	39,62	229.579,6	38,20	105,0	43,72	524.631,3	39,13
- Outras Ações	730,1	0,49	2.770,8	0,47	2.725,1	0,45	1,2	0,49	6.227,2	0,46
- Ambev PN	437,3	0,29	1.659,8	0,28	1.632,3	0,27	0,7	0,29	3.730,1	0,28
- Vale do Rio Doce ON	159,7	0,11	606,0	0,10	596,1	0,10	0,3	0,12	1.362,1	0,10
- Caemi Metal PN	133,1	0,09	505,0	0,09	496,7	0,08	0,2	0,08	1.135,0	0,08
- Quotas do CSN INVEST	10.965,2	7,29	41.616,4	7,06	40.928,3	6,81	18,7	7,79	93.528,6	6,98
- Fundo Dynamo Puma	228,8	0,15	868,5	0,15	854,2	0,14	0,4	0,17	1.951,9	0,15
- Fundo GP Tecnologia	170,8	0,11	648,1	0,11	637,4	0,11	0,3	0,12	1.456,6	0,11
- Fundo PACTUAL Internet	146,9	0,10	557,4	0,09	548,0	0,09	0,3	0,12	1.252,6	0,09
<b>- Segmento de Imóveis</b>	<b>5.763,8</b>	<b>3,84</b>	<b>26.369,2</b>	<b>4,47</b>	<b>31.155,9</b>	<b>5,19</b>	<b>6,2</b>	<b>2,58</b>	<b>63.295,1</b>	<b>4,72</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>5.146,9</b>	<b>3,43</b>	<b>23.546,7</b>	<b>4,00</b>	<b>27.821,2</b>	<b>4,64</b>	<b>5,5</b>	<b>2,30</b>	<b>56.520,3</b>	<b>4,21</b>
- Sider Palace Hotel	284,0	0,19	1.299,2	0,22	1.535,0	0,27	0,3	0,12	3.118,5	0,23
- Sider Shopping Center	3.272,3	2,18	14.970,7	2,54	17.688,3	2,94	3,5	1,46	35.934,8	2,68
- Salas, Lojas, Sobrelojas e Edif. Cicuta	1.590,6	1,06	7.276,8	1,24	8.597,9	1,43	1,7	0,72	17.467,0	1,30
<b>Carteira de Fundos Imobiliários</b>	<b>62,4</b>	<b>0,04</b>	<b>285,5</b>	<b>0,05</b>	<b>337,4</b>	<b>0,06</b>	<b>0,1</b>	<b>0,04</b>	<b>685,4</b>	<b>0,05</b>
- Fundos RJZ II e RJZ III (Banco CR2)	62,4	0,04	285,5	0,05	337,4	0,06	0,1	0,04	685,4	0,05
<b>Carteira de Outros Investimentos Imobiliários</b>	<b>248,6</b>	<b>0,17</b>	<b>1.137,3</b>	<b>0,19</b>	<b>1.343,7</b>	<b>0,22</b>	<b>0,3</b>	<b>0,12</b>	<b>2.729,9</b>	<b>0,21</b>
- Imóveis de Uso Próprio	68,3	0,05	312,3	0,05	369,0	0,06	0,1	0,04	749,7	0,06
- Alienações de Invest. Imob.	180,3	0,12	825,0	0,14	974,7	0,16	0,2	0,08	1.980,2	0,15
<b>Contas a Receber</b>	<b>301,0</b>	<b>0,20</b>	<b>1.377,2</b>	<b>0,23</b>	<b>1.627,1</b>	<b>0,27</b>	<b>0,3</b>	<b>0,12</b>	<b>3.305,6</b>	<b>0,25</b>
<b>- Segmento de Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>8.235,1</b>	<b>5,48</b>	<b>19.664,9</b>	<b>3,34</b>	<b>30.822,9</b>	<b>5,13</b>			<b>58.722,9</b>	<b>4,38</b>
<b>Carteira de Empréstimos (Partic. e Assistidos)</b>	<b>8.063,9</b>	<b>5,36</b>	<b>19.256,1</b>	<b>3,27</b>	<b>30.182,1</b>	<b>5,02</b>			<b>57.502,1</b>	<b>4,29</b>
<b>Carteira de Financiamentos (Partic. e Assistidos)</b>	<b>171,2</b>	<b>0,12</b>	<b>408,8</b>	<b>0,07</b>	<b>640,8</b>	<b>0,11</b>			<b>1.220,8</b>	<b>0,09</b>
- Disponível					2.186,3	0,36			2.186,3	0,16
- Exigível Operac. do Progr. de Investimentos	(115,1)	(0,08)	(493,8)	(0,08)	(567,8)	(0,09)	(0,2)	(0,08)	(1.176,9)	(0,09)
<b>- Total dos Investimentos</b>	<b>150.352,1</b>	<b>100,00</b>	<b>589.273,1</b>	<b>100,00</b>	<b>600.931,6</b>	<b>100,00</b>	<b>240,2</b>	<b>100,00</b>	<b>1.340.797,0</b>	<b>100,00</b>

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

## 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 Benefícios  
 Tel.: (0x24) 3340-1000 - E-mail: cbsprev@csn.com.br

Administrador Qualificado do Segmento de Imóveis:  
 Antídia Juncal dos Santos Ribeiro - Diretor de Administração- Tel.: (0x24) 3340-1000  
 E-mail: cbsprev@csn.com.br

DESENQUADRAMENTOS À RESOLUÇÃO CMN N.º 3.121, de 25-09-2003 E JUSTIFICATIVAS:

Aplicações em ações de uma única companhia, a CSN, maior que 10 % dos Recursos Garantidores, representando em Dez/2005 um desenquadramento de 29,52 %.

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.