

AVISO Nº 18, de 2011-CN

SENADO FEDERAL	
Secretaria-Geral da Mesa	
Serviço de Protocolo Legislativo	
AVN Nº	18 DE 2011
Em	16 / 06 / 2011

MINISTÉRIO DA FAZENDA
Esplanada dos Ministérios - Bl. "P", Ed. Sede
CEP: 70048-900 - Brasília/DF
End. Eletrônico - gabinete.df.gmf@fazenda.gov.br
Fone: (0xx61) 412-2532

18 JUN 2011

Aviso nº 160 /MF

Brasília, 14 de junho de 2011.

A Sua Excelência o Senhor
SENADOR DA REPÚBLICA JOSÉ SARNEY
Presidente do Congresso Nacional

À Comissão Mista de Planos, Orçamentos Públicos e Fiscalização
Em 16 / 06 / 20 11

Amel

Assunto: **Relatório de Desempenho do Fundo Soberano do Brasil - FSB.**

Senhor Presidente,

1. Encaminho a Vossa Excelência o Relatório de Desempenho do Fundo Soberano do Brasil - FSB, relativo ao primeiro trimestre de 2011, nos termos do art. 10 da Lei nº 11.887, de 24 de dezembro de 2008, e do art. 11 do Decreto nº 7.055, de 28 de dezembro de 2009.

Respeitosamente.


GUIDO MANTEGA
Ministro de Estado da Fazenda


Claudio
PGFN/CAF



Senado Federal
Protocolo Legislativo
AVN nº 18 / 2011
F's. 01

Recebido por Márcio
em 16-6-2011 às
16:19hs.

✓
16.06.11



TESOURO NACIONAL

Fundo Soberano do Brasil

Relatório de Desempenho

1º Trimestre de 2011

Ministério da Fazenda

Mai de 2011

Unidade: Ministério da Fazenda
Divisão: Tesouro Nacional
Assessoria: Tesouro Nacional
Data: 15/05/2011

MINISTRO DA FAZENDA

Guido Mantega

SECRETÁRIO-EXECUTIVO

Nelson Henrique Barbosa Filho

SECRETÁRIO DO TESOURO NACIONAL

Arno Hugo Augustin Filho

EQUIPE TÉCNICA

Subsecretário de Planejamento e Estatísticas Fiscais

Cleber Ubiratan de Oliveira

Coordenador-Geral de Gestão do Fundo Soberano do Brasil

Luiz Cláudio Portela Ferreira

Coordenador de Gestão do Fundo Soberano do Brasil

William Baghdassarian

Analistas de Finanças e Controle

Eduardo Brandão Curi

Fábio Pereira Simoni da Silva

Leonardo Tavares Lameiro da Costa

Marcus Lima Franco

Ricardo Milsztajn

Informações:

Coordenação-Geral de Gestão do Fundo Soberano do Brasil (COFSB)

Tel: (61) 3412-3120 Fax: (61) 3412-3198

Secretaria do Tesouro Nacional

Edifício Sede do Ministério da Fazenda, Esplanada dos Ministérios, Bloco P, 2º andar

70048-900 - Brasília – DF

Correio Eletrônico: fsb@fazenda.gov.br

Home Page: www.tesouro.gov.br/fundo_soberano/index.asp

O Relatório de Desempenho do Fundo Soberano do Brasil é encaminhado trimestralmente pela Secretaria do Tesouro Nacional ao Congresso Nacional, em cumprimento ao art. 10 da Lei nº 11.887/2008; e ao art. 1, *caput* e parágrafo único, do Decreto nº 7.055/2009. É permitida a sua reprodução total ou parcial, desde que mencionada a fonte.

Conteúdo

Histórico e sumário do 1º trimestre de 2011	4
Composição da carteira do FSB e valor de mercado dos ativos	5
Encargos do FSB	7
Indicadores de governança	8
Anexo I - Informativo trimestral da BBDTVM para o FFIE	9
Anexo II – Carteira Diária FFIE – 31/12/2010	11
Anexo III – Carteira Diária FFIE – 31/03/2011	14

Histórico e sumário do 1º trimestre de 2011

O Fundo Soberano do Brasil (FSB) foi criado pela Lei nº 11.887, de 24 de dezembro de 2008¹ como um fundo especial de natureza contábil e financeira, vinculado ao Ministério da Fazenda, com a finalidade de promover investimentos em ativos no Brasil e no exterior, formar poupança pública, mitigar os efeitos dos ciclos econômicos e fomentar projetos de interesse estratégico do País localizados no exterior. Trata-se, portanto, de fundo com caráter anticíclico, formador de poupança pública em períodos nos quais as metas fiscais são superadas ou quando o governo brasileiro deseja aportar recursos para os fins aos quais se destina.

O FSB teve como aporte inicial a emissão de 10.201.373 títulos do Tesouro Nacional, em 30 de dezembro de 2008, totalizando R\$.14.243.999.592,36 a preços de mercado, conforme disposto na Portaria do Tesouro Nacional nº 736, de 30 de dezembro de 2008.

Na mesma data, o FSB promoveu a integralização de cotas do Fundo Fiscal de Investimentos e Estabilização (FFIE), de que trata o art.7º da Lei 11.887/2008, no valor total dos ativos recebidos. Trata-se de um fundo multimercado, exclusivo, devidamente registrado na Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e que tem como administradora a BB Gestão de Recursos DTVM S.A..

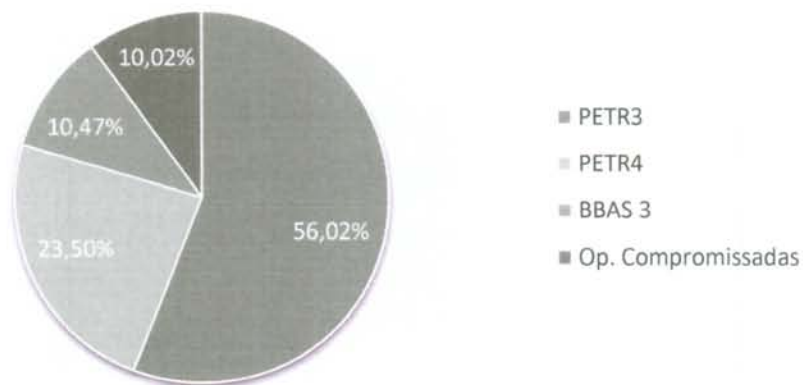
Durante o 1º trimestre de 2011 não houve modificações na alocação dos recursos do FSB, que continuam aplicados integralmente em cotas do FFIE. Da mesma forma, não houve alterações na carteira do FFIE.

¹ Toda a legislação concernente ao Fundo Soberano do Brasil pode ser encontrada em www.tesouro.gov.br/fundo_soberano.

Composição da carteira do FSB e valor de mercado dos ativos

O FFIE encerrou o 1º trimestre de 2011 com a seguinte composição, tomando-se por base o valor de mercado desses ativos em relação ao total: 10,28% em operações compromissadas de curtíssimo prazo; 89,71% em ações, sendo 56,96% em ações ordinárias da Petrobras (PETR3), 23,38% em ações preferenciais da Petrobras (PETR4), e 9,37% em ações ordinárias do Banco do Brasil (BBAS3); conforme o gráfico 1.

Gráfico 1 – Carteira do FFIE em 31 de março de 2011



O Patrimônio Líquido do FFIE atingiu R\$ 19.717.399.870,59 em 31/03/2011, ante R\$ 18.763.738.978,76 em 31/12/2010, e R\$ 16.888.662.571,23 em 31/03/2010, o que representou uma rentabilidade de 5,08% no trimestre e de 16,75% nos últimos doze meses.

As tabelas 1 e 2 consolidam, para fins de registro, respectivamente o valor dos ativos do FSB e a evolução do Patrimônio Líquido do FFIE durante o 1º trimestre de 2011.

Tabela 1
Valor dos Ativos do FSB

Título	31/12/2010	31/3/2011
	Valor (R\$) ¹	Valor (R\$) ¹
1. Fundo Fiscal de Invest. e Estabilização (FFIE)	18.764.556.950,10	19.702.404.367,01
1.1. Disponível	154.328,46	53.296,72
1.2. Operações Compromissadas	1.879.780.398,37	2.025.262.030,97
1.3. Letras do Tesouro Nacional (LTN)	999,60	0,00
1.4. Ações à vista	16.884.621.223,67	17.677.089.039,32
1.4.1. Ações do Banco do Brasil	1.963.750.000,00	1.846.875.000,00
1.4.1.1. BBAS3 (ON)	1.963.750.000,00	1.846.875.000,00
1.4.2. Ações da Petrobras	14.920.871.223,67	15.830.214.039,32
1.4.2.1. PETR3 (ON)	10.510.890.239,85	11.223.084.766,74
1.4.2.2. PETR4 (PN)	4.409.980.983,82	4.607.129.272,58
Total	18.764.556.950,10	19.702.404.367,01

Fonte: BBDTVM

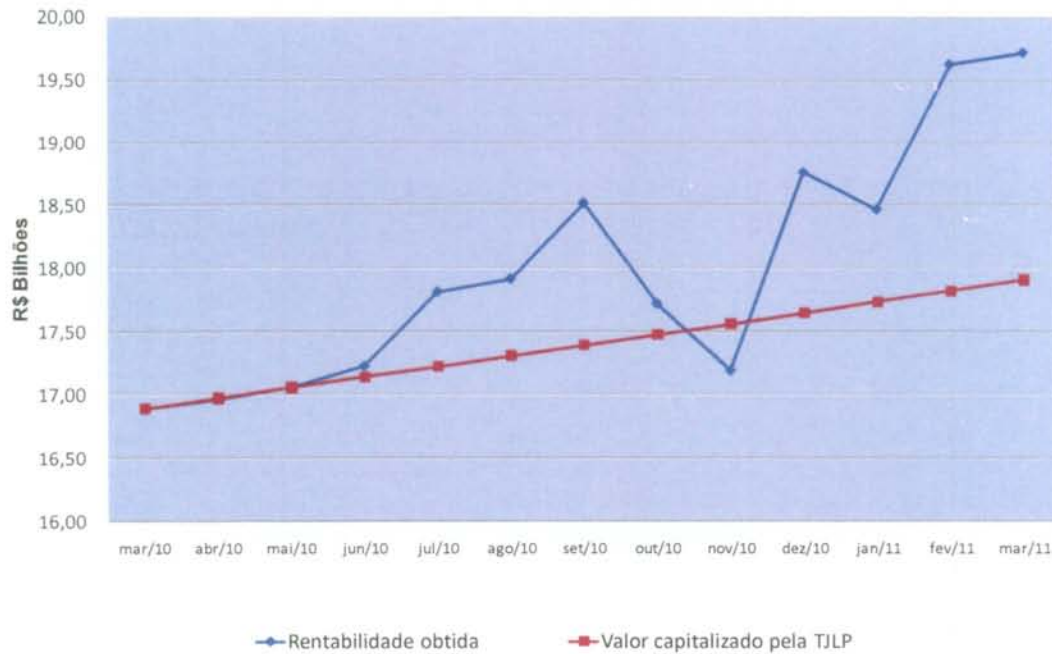
1 - Valores diferem do PL porque não estão computadas nesse cálculo as taxas ANBID e CVM diferidas, bem como os Juros sobre Capital Próprio relativos as BBSA3.

Tabela 2
PL diário do FFIE - 1º Trimestre de 2011

Data ¹	Janeiro/2011	Data ¹	Fevereiro/2011	Data ¹	Março/2011
3/1/2011	18.630.330.393,96	1/2/2011	18.789.593.867,85	1/3/2011	19.373.193.135,80
4/1/2011	18.540.441.141,29	2/2/2011	18.902.865.299,77	2/3/2011	19.848.172.950,54
5/1/2011	18.817.108.445,69	3/2/2011	19.099.699.574,45	3/3/2011	19.867.378.533,57
6/1/2011	18.720.622.230,23	4/2/2011	18.789.593.867,85	4/3/2011	20.061.163.989,27
7/1/2011	18.458.235.338,24	7/2/2011	18.561.578.682,90	9/3/2011	19.639.192.822,31
10/1/2011	18.725.824.237,91	8/2/2011	18.384.236.925,67	10/3/2011	19.273.734.752,88
11/1/2011	19.215.850.561,21	9/2/2011	17.904.302.754,50	11/3/2011	19.334.535.240,86
12/1/2011	19.215.850.561,21	10/2/2011	18.032.825.617,04	14/3/2011	19.452.252.883,20
13/1/2011	18.767.493.959,18	11/2/2011	18.199.954.138,28	15/3/2011	19.324.806.298,73
14/1/2011	18.910.518.633,88	14/2/2011	18.465.583.827,67	16/3/2011	19.127.562.463,87
17/1/2011	18.768.721.517,39	15/2/2011	18.805.065.832,88	17/3/2011	19.318.230.563,40
18/1/2011	18.987.595.316,70	16/2/2011	18.915.953.831,01	18/3/2011	19.228.940.043,05
19/1/2011	18.613.635.713,91	17/2/2011	18.805.065.832,88	21/3/2011	19.365.737.510,68
20/1/2011	18.582.622.573,32	18/2/2011	18.919.371.953,90	22/3/2011	19.625.260.895,95
21/1/2011	18.459.944.686,10	21/2/2011	18.898.407.108,99	23/3/2011	19.813.557.774,57
24/1/2011	18.518.289.328,67	22/2/2011	19.100.422.344,80	24/3/2011	19.691.717.341,65
25/1/2011	18.519.046.291,37	23/2/2011	19.761.972.993,89	25/3/2011	19.803.103.416,77
26/1/2011	18.314.988.885,41	24/2/2011	19.495.109.033,70	28/3/2011	19.573.774.670,37
27/1/2011	18.360.056.882,90	25/2/2011	19.679.739.300,00	29/3/2011	19.537.063.107,35
28/1/2011	18.199.041.383,51	28/2/2011	19.624.108.802,61	30/3/2011	19.580.151.634,55
31/1/2011	18.471.010.442,05			31/3/2011	19.717.399.870,59

Fonte: CVM

1- Dias úteis

Gráfico 2 – Evolução do Patrimônio do FSB X TJLP


Encargos do FSB

Os encargos debitados ao FSB correspondem aos encargos previstos no regulamento do FFIE e nas Instruções CVM nºs 409 e 438, tendo em vista que a totalidade dos recursos do FSB está aplicada nesse fundo de investimento. A tabela 3 detalha os valores por tipo de despesa para o trimestre. Ressalta-se que esses encargos são descontados dos rendimentos do fundo, não havendo geração de despesas orçamentárias.

Tabela 3
Detalhamento das Despesas Administrativas do FFIE

1º Trimestre de 2011	
1. Despesas de Comunicações (serviços postais)	5,20
2. Despesas de Serviços do Sistema Financeiro	67.065,26
2.1. Custódia de Títulos e Valores Mobiliários	65.946,67
2.2. Taxa ANBID	1.118,59
3. Despesas de Serviços Técnicos Especializados	829,20
4. Despesas de Taxa de Administração do Fundo	2.336.850,18
4.1. Despesas de Taxa de Administração Efetiva	828.413,41
4.2. Despesas de Controladoria	241.863,99
4.3. Despesa com Distribuição	1.266.572,78
5. Outras Despesas Administrativas	10.933,35
5.1. Taxa de Fiscalização CVM	10.790,83
5.2. Emolumentos Judiciais e Cartorários	142,52
5.3. Encadernações	0,00
Total das Despesas Administrativas	2.415.683,19

Fonte: BBDTVM - Cálculo com base no balancete de março de 2011.

Indicadores de governança

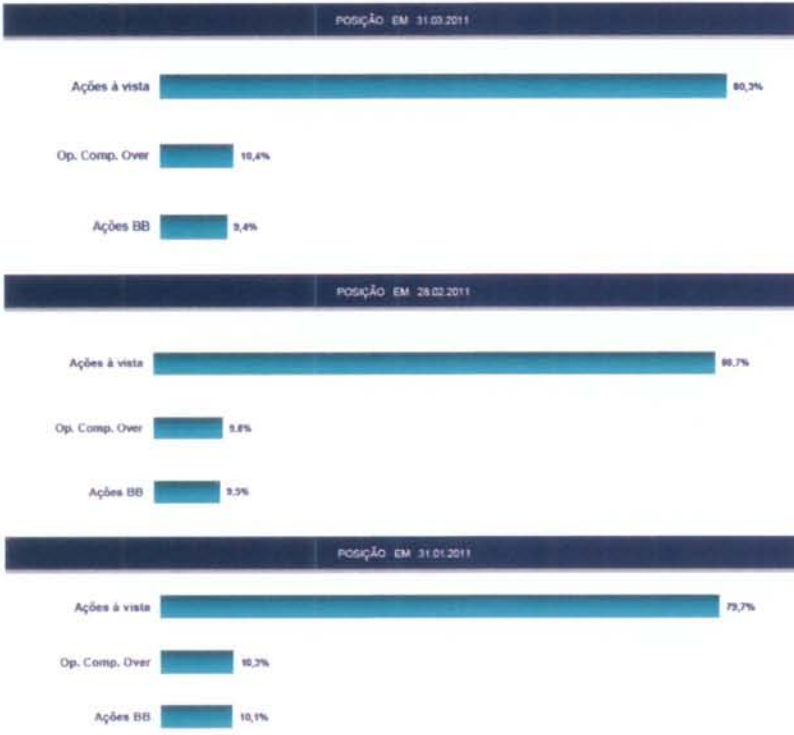
O Regulamento do FFIE, a composição da carteira e os balancetes mensais, bem como o valor da cota, o patrimônio líquido, as aplicações e os resgates realizados no FFIE estão à disposição do público no sítio da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) na internet, cujo endereço é www.cvm.gov.br.

Anexo I - Informativo trimestral da BBDTVM para o FFIE


BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.

FFIE - FUNDO FISCAL DE INVESTIMENTO E ESTABILIZAÇÃO

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO

INFORMATIVO TRIMESTRAL
EVOLUÇÃO DA COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

JANEIRO/FEVEREIRO/MARÇO 2011
RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	CDI	Acumulada	
			do início do fundo a dez/10	CDI
2006	-	-	Fundo	CDI
2007	-	-	28,45%	74,31%
2008	0,10%	0,05%	últimos 12 meses	
2009	14,65%	9,88%	Fundo	CDI
2010	14,78%	9,75%	16,70%	16,42%

Mês	Fundo	CDI	% CDI
mar/11	0,48%	0,92%	51,74%
fev/11	6,24%	0,84%	741,04%
jan/11	-1,56%	0,86%	-181,27%
dez/10	9,13%	0,93%	984,52%
nov/10	-2,99%	0,81%	-371,55%
out/10	-4,30%	0,81%	-533,57%
set/10	3,34%	0,84%	395,52%
ago/10	0,57%	0,89%	64,72%
jul/10	3,41%	0,86%	397,06%
jun/10	0,98%	0,79%	123,78%
maí/10	0,58%	0,75%	77,78%
abr/10	0,42%	0,66%	62,65%
1º Trimestre/2011	5,08%	2,84%	192,17%

 O INDICADOR CDI É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA E NÃO PARÂMETRO DO FUNDO.
 * Taxa Nominal e CDI desde o início do fundo.

INFORMAÇÕES DE RISCO

Var % do PL (95% de confiança) (1)	2,618%
Volatilidade no ano (2)	19,73%
Volatilidade no trimestre	19,73%
% de retornos positivos no ano	54,84%
% de retornos positivos no trimestre	54,84%
Índice de Sharpe desde o início (3)	0,53

(1) VAR (VALUE AT RISK) SINTETIZA A MAIOR PERDA ESPERADA DENTRO DE UM PERÍODO DE TEMPO E INTERVALO DE CONFIANÇA, A METODOLOGIA UTILIZADA É A DE DIFUSÃO HISTÓRICA PARA INTERVALO DE 1 DIA E NÍVEL DE CONFIANÇA DE 95%.

(2) SPAN MÊS DE VARIAÇÃO DA COTA DO FUNDO

(3) ÍNDICE QUE TEM POR OBJETIVO AJUSTAR O RETORNO DO FUNDO PELO SEU RISCO, OU SEJA, QUANTO MAIOR O RETORNO E MENOR O RISCO DO INVESTIMENTO, MELHOR SERÁ SEU ÍNDICE DE SHARPE. ÍNDICES COM VALORES MENORES QUE ZERO NÃO TEM SIGNIFICADO INTERPRETATIVO, POR ISSO NÃO SÃO DIVULGADOS.

DADOS DE FECHAMENTO DO TRIMESTRE

Cota Fech.	Qtd.cotas	PL Médio	PL Fechamento
1.384.260,70	14.243.999.592,380000	19.270.836.705,06	19.717.399.870,59

CENÁRIOS & PROJEÇÕES

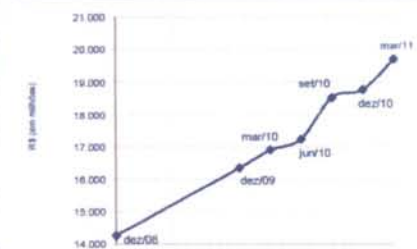
RESUMO	2009	2010	2011
JUROS NOMINAIS ACM (SELIC)	9,93%	9,74%	11,93%
JUROS NOMINAIS ACM (CDI)	9,88%	9,69%	11,86%
INFLAÇÃO aa (IGP-M)	-1,72%	11,33%	7,70%
INFLAÇÃO aa (IPCA)	4,31%	5,91%	6,24%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IGP-M)	11,86%	-1,43%	3,92%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC / IPCA)	5,39%	3,62%	5,35%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	-25,50%	-4,56%	-0,75%

 A RENTABILIDADE COTA DO FUNDADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA.
 FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU ANDA DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO.
 AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LECTURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E DO REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO AO APLICAR SEUS RECURSOS.
 ADMINISTRADORA É FACULTADA A DIVERSIFICAÇÃO DA ALOCAÇÃO DE ATIVOS, BUSCANDO RENTABILIDADE, DESDE QUE OBEDECIDAS AS NORMAS LEGAIS SOBRE O ASSUNTO.
 ATENDENDO AO DISPOSTO NA RESOLUÇÃO COM 489/06 E OFÍCIO CIRCULAR CVM 1.025/08, A COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA MAIS DETALHADA ENCONTRA-SE DISPONÍVEL NO SITE DA CVM - WWW.CVM.GOV.BR

INFORMAÇÕES GERAIS

Nome do Fundo:	FFIE - FUNDO FISCAL DE INVESTIMENTO E ESTABILIZAÇÃO FIM CRÉDITO PRIVADO	
Cotista:	União	
Tipo / Código ANBIMA:	Multiestratégia / 252.344	Classe CVM: Multimercado
Regime de Tributação:	Isento de IR e IOF, pela natureza jurídica do cotista.	
Objetivo do Fundo:	O FUNDO buscará a valorização de suas cotas mediante aplicação de seus recursos de acordo com os parâmetros e orientações definidos em sua política de investimentos.	
Cotização e pagamento:	Na aplicação = D+0	No resgate = D+0 Crédito resgates = D+0 (cota fechamento) (cota fechamento)
Administração e Gestão:	BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	
Custódia, Controladoria e Reg.:	BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	

FONTE: Dinâmica, Quantares, Econômica, Antares, Celg, BB Dire

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

 BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
 Praça XV de Novembro, 20 - 3º andar - Centro - Rio de Janeiro (RJ) 20010-010
 Tel: (21) 3808-7800 Fax: (21) 3808-7800
 e-mail: bbdtrvm@bb.com.br

 Central de Atendimento BB
 Capitais e Regiões Metropolitanas: 4004 0001
 Demais localidades: 0800 729 9001
 Deficientes auditivos ou de fala: 0800 729 0068

 Av. Paulista, 2000 - 4º andar - cj. 42 - Cerqueira César - São Paulo (SP) 01310-300
 Tel: (11) 2149-4300 Fax: (11) 2149-4310
 e-mail: bbdtrvm@bb.com.br

 Central de Atendimento ao Cotista: 0800 729 3888
 Ouvidoria: 0800 729 5878
 SAC: 0800 729 0722

Internet: www.bb.com.br


Subsecretaria de Planejamento Fiscal, Estatística e Contabilidade
Coordenação-Geral de Gestão do Fundo Soberano do Brasil

 Senado Federal
 Protocolo Legislativo
 AVN nº 18 / 2011
 F's. 11

Anexo II – Carteira Diária FFIE – 31/12/2010



TESOURO NACIONAL



Relatório de Desempenho do Fundo Soberano do Brasil
1º Trimestre de 2011

Carteira Diária
Detalhada para Renda Fixa

Carteira: 4684 - FUNDO FISCAL INVESTIMENTO INVES ESTABIL

Posição em: 31/12/2010 Sex

Tipo Carteira: Fundo Multimercado

Emissão em: 03/01/2011 Seg 09:29:57

Administrador: BB Gestão de Recursos DTVM S/A

Moeda: Real

Grupo	Título	Nome	Espec	Quant Atual	PU Custo	Custo Atual	PU Mercado	Mercado Atual	%Atv	Dt. Aplic	Dt. Venc	Taxa RC
	ATIVO		1.000,00	569.590.986,00	18.764.558.019,74	154.328,46	18.764.558.019,74	100,00	0,00			
	DISPONIVEL		1.01,00	0,00	154.328,46	154.328,46	0,00	154.328,46	0,00			
	DEPOSITOS C/C NO PAIS		1.01,01	0,00	154.328,46	154.328,46	0,00	154.328,46	0,00			
	B. B.	BANCO BRASIL	CALDA	0	0,00	154.328,46	0,00	154.328,46	0,00			0,00 1
	OPERACOES COMPROMISSADAS		1.003,00	1.438.700,00	1.079.780.398,37	1.079.780.398,37	1.079.780.398,37	10,02				
	OPERACAO COMPROMISSADA-1 DIA		1.003,01	1.438.700,00	1.079.780.398,37	1.079.780.398,37	1.079.780.398,37	10,02				
	OUTUBRO5E205	OP. COMPROMIS	PRE	660,470	1.966,75243549	905,630,493,97	1.966,75243549	905,630,493,97	4,83	31/12/2010	03/01/2011	10,66 31
	OPCLPT462701	OP. COMPROMIS	PRE	22,060	4,494,768537	99,154,593,93	4,494,768537	99,154,593,93	0,53	31/12/2010	03/01/2011	10,66 31
	OPCLPT462702	OP. COMPROMIS	PRE	38,939	4,494,107088	174,996,035,89	4,494,107088	174,996,035,89	0,93	31/12/2010	03/01/2011	10,66 31
	OPCLTR146852	OP. COMPROMIS	PRE	937,231	763,16573969	699,999,274,58	763,16573969	699,999,274,58	3,73	31/12/2010	03/01/2011	10,66 31
	TESOURO NACIONAL-PRE		1.07,00	1,00	999,61	999,61	0,00	999,60	0,00			
	LETRA TESOURO NACIONAL		1.07,02	1,00	999,61	999,61	0,00	999,60	0,00			
	LTN133777	LTN -1000000	PRE	1,00	999,61000000	999,61	999,59813800	999,60	0,00	24/02/2010	01/01/2011	10,40 31
	AÇÕES A VISTA		1.31,00	568.152.285,00	16.116.091.716,15	16.116.091.716,15	16.884.621.223,67	89,98				
	ACOES BANCO DO BRASIL S/A		1.31,04	62.500.000,00	1.540.625.000,00	1.540.625.000,00	1.963.750.000,00	10,47				
	IBRAE3	BANCO BRASIL	CM	62,500,000	24,65	1.540.625.000,00	31,42	1.963.750.000,00	10,47	01/07/2010		0,00 38
	ACOES A VISTA		1.31,12	505.652.285,00	14.575.466.716,15	14.575.466.716,15	14.920.871.223,67	79,52				
	PETRO3	PETROBRAS	CM	344,055,327	30,01	10.325.466.720,75	30,55	10.510.890.239,85	56,01	10/09/2010		0,00 38
	PETR4	PETROBRAS	CM	161,596,958	26,30	4.249.999.995,40	27,29	4.409.980.983,82	23,50	24/09/2010		0,00 38
	RENDIMENTOS A APPROPRIAR		1.47,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
	RENDIMENTOS DIVERSOS		1.47,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
	BALTN	BALTN	PRE	0	0	-0,39	0	0,00	0,00			0,00 2
	BALTRZ	BALTRZ	PRE	0	0	0,39	0	0,00	0,00			0,00 98
	BACOM	RA OP. COMPRI.	0	0	-474,312,34	0	0	0,00	0,00			0,00 2
	BACPF2	RA OP. COMPRI2	0	0	474,312,34	0	0	0,00	0,00			0,00 98
	BACULT2	RA.APR. OPER	0	0	281,423,63	0	0	0,00	0,00			0,00 98
	BACULTN	RA.APR. OPER	0	0	-281,423,63	0	0	0,00	0,00			0,00 2
	VALORIZACOES VALORIZACAO		1.48,00	0,00	768.529.507,51	768.529.507,51	0,00	0,00				
	VALORIZACOES VALORIZACOES		1.48,01	0,00	768.529.507,51	768.529.507,51	0,00	0,00				
	BVALVLT	DESVAL. LEFT	0	0	-809,298,04	0	0	0,00	0,00			0,00 98
	BVALVLTN	DESVAL. LTN	0	0	-531,930,926,38	0	0	0,00	0,00			0,00 98
	BVALVLTN-B	DESVAL. NTN	0	0	-2.152,029,565,24	0	0	0,00	0,00			0,00 98
	BVALVLTN-F	DESVAL. NTN-F	0	0	-775,649,080,58	0	0	0,00	0,00			0,00 98
	BVALVLTN	Desval.orciz.	0	0	-7.951,739,725,75	0	0	0,00	0,00			0,00 98

Presidência Federal
 Pórtico Legislativo
 AVN nº 18 13011
 F's. 15



Carteira Diária
Detalhada para Renda Fixa

Carteira: 4684 - FUNDO FISCAL INVESTIMENTO INVES ESTABILI

Posição em: 31/12/2010 Sex

Tipo Carteira: Fundo Multimercado

Emissão em: 03/01/2011 Seg 09:28:57

Administrador: BB Gestão de Recursos DTVM S/A

Moeda: Real

Grupo	Título	Nome	Espec	Quant Atual	PU Custo	Custo Atual	PU Mercado	Mercado Atual	%Atv	Dt. Aplic	Dt. Venc	Taxa RC
	A T I V O		1.00.00	559.590.986,00		18.764.558.019,74		18.764.558.019,74	100,00			
	VALORIZAÇÃO DE VALORIZAÇÃO		1.49.00	0,00		768.529.507,51		0,00	0,00			
	VALORIZAÇÃO DE VALORIZAÇÕES		1.49.01	0,00		768.529.507,51		0,00	0,00			
	BVALFT	VALORIZ. LPT		0	0	809.298,04	0	0,00	0,00			0,00 98
	BVALTN	VALOR. LTN		0	0	531.930.926,37	0	0,00	0,00			0,00 98
	BVALTH-B	VALOR. BTH		0	0	2.152.029.565,24	0	0,00	0,00			0,00 98
	BVALTH-P	VALOR. BTHP		0	0	775.549.080,58	0	0,00	0,00			0,00 98
	BVALGV	VALORIZACAO	BOND. VAL	0	0	8.720.269.233,27	0	0,00	0,00			0,00 98
	TAXAS DIFERIDAS		1.52.00	0,00		1.069,64		1.069,64	0,00			
	TAXA AMBID - DIFERIDA		1.52.04	0,00		529,64		529,64	0,00			
	TXAMBID12/10	AMBID DIFER.	14/02/11	0	0	529,64	0	529,64	0,00	16/12/2010	14/02/2011	0,00 6
	TAXA CVM - DIFERIDA		1.52.05	0,00		540,00		540,00	0,00			
	TXCVM04/2010	DIFERID CVM	05/01/11	0	0	540,00	0	540,00	0,00	08/10/2010	05/01/2011	0,00 6
	P A S S I V O		2.00.00	0,00		18.764.558.019,74		18.764.558.019,74	100,00			
	VALORES A PAGAR		2.11.00	0,00		819.040,98		819.040,98	0,00			
	TAXA DE ADMINISTRACAO		2.11.01	0,00		809.087,76		809.087,76	0,00			
	TXADM	TXADM		0	0	809.087,76	0	809.087,76	0,00			0,00 1
	DESP. PROVISIONADA E NAO PAGA		2.11.03	0,00		9.953,22		9.953,22	0,00			
	AUDI	AUDITORIA	A PAGAR	0	0	3.442,00	0	3.442,00	0,00			0,00 1
	CKTIP	DESP. CKTIP	A PAGAR	0	0	785,93	0	785,93	0,00			0,00 1
	SELIC	SELIC	A PAGAR	0	0	5.725,29	0	5.725,29	0,00			0,00 1
	PATRIMONIO LIQUIDO		2.50.00	0,00		18.763.738.978,76		18.763.738.978,76	100,00			
	PATLICO			0	0	18.763.738.978,76	0	18.763.738.978,76	100,00			0,00 0

Rentabilidade: Fim a Fim de Mês
Número de Cotas 14.243.000
Valor da Cota 502,300000 1.317.208306

24 Meses
31.5901

Ano
14.7785

Mês
0,1280

Dia
0,0038

Nº Cotas 1
Qtz. Títulos 32

Senado Federal
Prolato Legislativo
AVN nº 18 12011
F's. 14

Anexo III – Carteira Diária FFIE – 31/03/2011



Relatório de Desempenho do Fundo Soberano do Brasil
1º Trimestre de 2011

Carteira Diária
Detalhada para Renda Fixa

Posição em: 31/03/2011 QJ1
Emissão: 01/04/2011 08:58:11

Moeda: Real

Carteira: 4084 - FUNDO FISCAL INVESTIMENTO INVE ESTA

Tipo Carteira: Fundo Multimercado

Administrador: BB Gestão de Recursos DTVM S/A

Grupo	Título	Nome	Espec	Quant Atual	PU Custo	Custo Atual	PU Mercado	Mercado Atual	%Aty	Dt. Aplic	DL Venc	Taxa RC
	A TIVO			568.717.206,00		19.718.221.034,10		19.718.221.034,10	100,00			
	DISPONIVEL		1.01.00	0,00		53.296,72		53.296,72	0,00			
	DEPOSITOS C/C NO PAIS		1.01.01	0,00		53.296,72		53.296,72	0,00			
	B.S.	BANCO BRASIL		0		53.296,72	0,00	53.296,72	0,00			0,00 1
	OPERACOES COMPROMISSADAS		1.03.00	564.921,00		2.025.262.030,97		2.025.262.030,97	10,27			
	OPERACAO COMPROMISSADA-1 DIA		1.03.01	564.921,00		2.025.262.030,97		2.025.262.030,97	10,27			
	OCHITOS4096	OP. COOPRONS		156.257	894,42240421	139.759.761,63	894,42240421	139.759.761,63	0,71	31/03/2011	01/04/2011	11,67 21
	ORCLT481066	OP. COOPRONS		408.664	4.613,202025	1.885.502.269,34	4.613,202025	1.885.502.269,34	9,56	31/03/2011	01/04/2011	11,67 21
	AÇÕES A VISTA		1.31.00	568.152.285,00		16.116.091.716,15		17.677.089.039,32	89,65			
	ACOES BANCO DO BRASIL S/A		1.31.04	62.500.000,00		1.540.625.000,00		1.846.875.000,00	9,37			
	BSA3	BANCO BRASIL		62.500.000	24,65	1.540.625.000,00	29,55	1.846.875.000,00	9,37	01/07/2010		0,00 38
	ACOES A VISTA		1.31.12	505.652.285,00		14.575.466.716,15		15.830.214.039,32	80,28			
	PETR3	PETROBRAS		844.055,227	30,01	10.325.466.720,75	32,62	11.223.084.766,74	56,92	10/09/2010		0,00 28
	PETR4	PETROBRAS		161.896,958	26,30	4.249.999.995,40	28,61	4.607.129.272,58	23,36	24/09/2010		0,00 38
	VALORES A RECEBER		1.45.00	0,00		15.815.914,87		15.815.914,87	0,08			
	PROVISAO PARA OUTROS CREDITOS		1.45.02	0,00		15.815.914,87		15.815.914,87	0,08			
	JRS BRASIL	ECO BRASIL		0	0	15.815.914,87	0	15.815.914,87	0,08			0,00 1
	RENDIMENTOS A APPROPRIAR		1.47.00	0,00		0,00		0,00	0,00			
	RENDIMENTOS DIVERSOS		1.47.01	0,00		0,00		0,00	0,00			
	RA OP. COOPR.			0		0,00		0,00	0,00			0,00 2
	RA OP. COOPR2			0		-887.274,39	0	0,00	0,00			0,00 98
	VALORIZACOES VALORIZACAO		1.49.00	0,00		1.560.997.323,17		1.560.997.323,17	0,00			
	VALORIZACOES VALORIZACOES		1.49.01	0,00		1.560.997.323,17		1.560.997.323,17	0,00			
	DEVAL.LFT			0		-805.295,04	0	0,00	0,00			0,00 98
	DEVAL.LIN			0		-531.930.926,26	0	0,00	0,00			0,00 98
	DEVAL.MH			0		-2.152.029.565,24	0	0,00	0,00			0,00 98
	DEVAL.MH2			0		-775.649.080,88	0	0,00	0,00			0,00 98
	DEVAL.MH3			0		-12.887.002.764,51	0	0,00	0,00			0,00 98
	DEVAL.MH4			0		805.295,04	0	0,00	0,00			0,00 98
	DEVAL.MH5			0		531.930.926,26	0	0,00	0,00			0,00 98
	DEVAL.MH6			0		2.152.029.565,24	0	0,00	0,00			0,00 98
	DEVAL.MH7			0		775.649.080,88	0	0,00	0,00			0,00 98
	DEVAL.MH8			0		15.448.001.087,68	0	752,22	0,00			0,00 98
	TAXAS DIFERIDAS		1.62.00	0,00		203,05		203,05	0,00			
	TAXA ANBID - DIFERIDA		1.62.04	0,00		203,05		203,05	0,00			
	TAXA ANBID - DIFERIDA		1.62.05	0,00		549,17		549,17	0,00	16/02/2011	14/04/2011	0,00 6
	TAXA CVM - DIFERIDA		1.62.06	0,00		549,17		549,17	0,00	10/01/2011	05/04/2011	0,00 6

Senado Federal
Tribuna Legislativa
AVN nº 18 / 2011
Fls. 16

Carteira Diária

Detalhada para Renda Fixa

 Posição em: 31/03/2011 GUI
 Emissão: 01/04/2011 08:58:11

Carteira: 4084 - FUNDO FISCAL INVESTIMENTO INVESTA

Tipo Carteira: Fundo Multimercado

Administrador: BB Gestão de Recursos DTVM S/A

Moeda: Real

Grupo	Título	Nome	Espec	Quant Atual	PU Custo	Custo Atual	PU Mercado	Mercado Atual	%Atv	Dt. Aplic	Dt. Venc	Taxa RC
	P A S S I V O		2.00.00	0,00		19.716.221.034,10		19.716.221.034,10	100,00			
	VALORES A PAGAR		2.11.00	0,00		820.334,31		820.334,31	0,00			
	TAXA DE ADMINISTRACAO		2.11.01	0,00		814.411,97		814.411,97	0,00			
	TOTAL			0	0	814.411,97	0	814.411,97	0,00			0,00 1
	DESP. PROVISIONADA E NAO PAGA		2.11.03	0,00		5.922,34		5.922,34	0,00			
	CEIIP	IESEP - CEIIP	A PAGAR	0	0	874,69	0	874,69	0,00			0,00 1
	SELIC	SELIC	A PAGAR	0	0	5.047,65	0	5.047,65	0,00			0,00 1
	PROVISAO		2.30.00	0,00		829,20		829,20	0,00			
	DESPESAS OPERACIONAIS		2.30.01	0,00		829,20		829,20	0,00			
	PROVAOOLIE	PROVAOOLIE	30/12/11	0	0	829,20	0	829,20	0,00	04/01/2011	30/12/2011	0,00 7
	PATRIMONIO LIQUIDO		2.60.00	0,00		19.717.399.870,59		19.717.399.870,59	100,00			
	PATLQ			0,00		19.717.399.870,59		19.717.399.870,59	100,00			

Rentabilidade: Firm a Firm de Mês

Número de Cotas

14243.990.692.360000

Valor da Cota

1,394260070

Dia

0,7010

Mês

0,4754

Ano

5,0825

12 Meses

16,0698

24 Meses

30,5806

Nº Cotas

1

Qtd. Tribulos

20

 Banco Federal
 Tribunal Legislativo
 AN Nº 18 12011
 Fis 17

SECRETARIA DO TESOIRO NACIONAL

ESPLANADA DOS MINISTÉRIOS, BLOCO P, 2º ANDAR

70048-900 – BRASÍLIA – DF