

# São Rafael - Sociedade de Previdência Privada

## Relatório de Atividades

Período : 1º Trimestre 2009

### Sumário

A São Rafael obteve no seu plano de Contribuição Definida (CD) resultados positivos com rentabilidade acumulada no período de **4,56%** no perfil Renda Mista e **3,27%** no perfil Renda Fixa.

Os **Investimentos** totalizaram **R\$ 694,7M** em Março de 2009.

Pagamos no trimestre **Benefícios/Resgates** no total de **R\$ 13,9M**.

### Investimentos

No segmento de **Renda Fixa** temos cinco fundos exclusivos, que são geridos pelos seguintes gestores: **Unibanco, UBS Pactual, BNP Paribas, Itaú e Western Asset**. No segmento de **Renda Variável**, contamos com dois fundos exclusivos, que são geridos pelos gestores **Schroders e Itaú**. Ainda no segmento de **Renda Fixa** temos participação em dois **Fundos Abertos** que são geridos pelo **Unibanco** e pelo **Itaú**. No segmento de Renda Variável também temos participação em dois **Fundos Abertos** que são geridos pelo **Bradesco** e pelo **UBS Pactual**.

Terminado o primeiro trimestre do ano, podemos constatar que a grande maioria dos gestores exclusivos no segmento de **Renda Fixa** superou de forma consistente o benchmark (CDI). Destaque para a **Western Asset** e para o **BNP Paribas**, que se beneficiaram de suas posições pré-fixadas e apresentaram os melhores retornos no período.

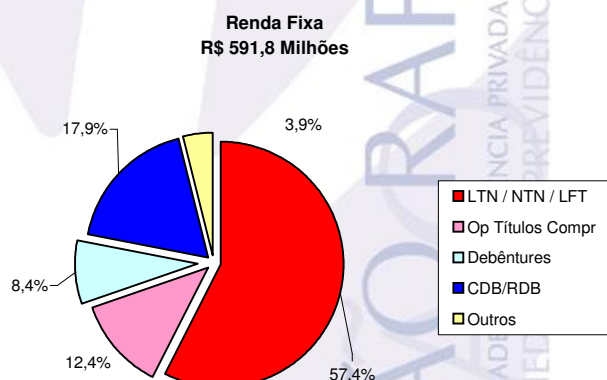
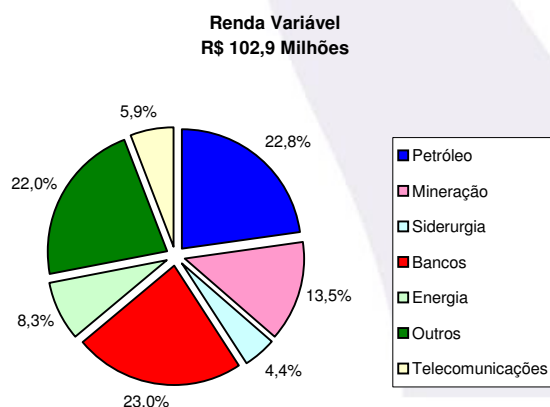
No segmento de **Renda Variável**, destaque para o **Schroders** que conseguiu suplantear o benchmark do segmento (IBX -100) no período, em função da adoção de uma estratégia mais aderente ao índice. O **Itaú**, nosso outro gestor de fundo exclusivo de renda variável, se posicionou abaixo do benchmark.

Os **Fundos Abertos**, independentemente do segmento de atuação, apresentaram retornos condizentes com as respectivas estratégias.

Investimentos		
R\$ Milhões	mar/09	% Cart
<b>Fundos</b>		
<b>Fundos Exclusivos</b>		
UBS Pactual	189,23	27,2%
Western Asset	134,61	19,4%
Unibanco	101,98	14,7%
BNP Paribas	91,44	13,2%
Itaú - RF	50,88	7,3%
Itaú - RV	42,34	6,1%
Schroders - RV	53,34	7,7%
<b>Fundos Abertos</b>		
Unibanco Equity Hedge	11,14	1,6%
Itaú Hedge Multimercado	10,64	1,5%
UBS Pactual Dinâmico - RV	3,79	0,5%
Bradesco FIA Dividendos - RV	5,30	0,8%
<b>Total</b>	<b>694,70</b>	<b>100,0%</b>
% Renda Fixa	84,9%	
% Renda Variável	15,1%	

Rentabilidades					
Mês / Período	jan/09	fev/09	mar/09	1o Trim	12 Meses
<b>Fundos</b>					
<b>Fundos Exclusivos</b>					
UBS Pactual	1,13%	0,95%	1,04%	3,15%	12,64%
Western Asset	1,32%	0,99%	1,36%	3,72%	13,49%
Unibanco	1,05%	0,84%	0,96%	2,88%	11,56%
BNP Paribas	1,09%	1,09%	1,35%	3,58%	12,33%
Itaú - RF	NA	0,05%	1,08%	1,13%	NA
Itaú - RV	1,71%	-0,14%	7,35%	9,03%	-33,19%
Schroders - RV	3,51%	-0,48%	8,63%	11,91%	-31,72%
<b>Fundos Abertos</b>					
Unibanco Equity Hedge	1,84%	2,11%	1,35%	5,39%	21,41%
Itaú Hedge Multim.	0,83%	1,01%	1,29%	3,16%	18,81%
UBS Pactual Dinâmico	4,18%	-1,30%	7,49%	10,53%	-33,68%
Bradesco FIA Dividendos	-1,22%	1,36%	4,53%	4,66%	-18,04%
<b>Benchmark</b>					
CDI	1,04%	0,85%	0,97%	2,89%	12,72%
IBX	3,50%	-0,94%	7,39%	10,10%	-30,66%

Rentabilidades líquidas de Taxas de administração.

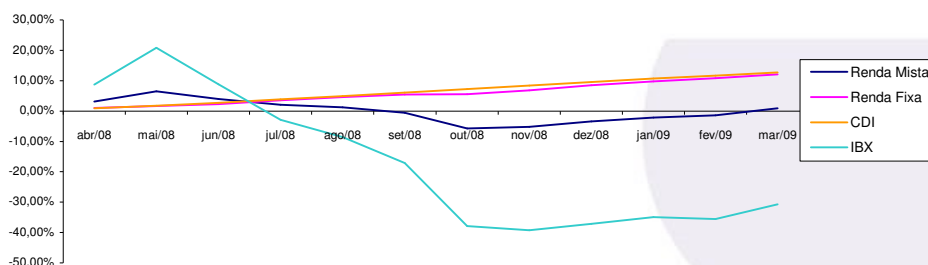


## Perfil de Investimento

Patrimônio (R\$ Milhões)	mar/09	% Cart
Renda Fixa	125,0	18,0%
Renda Mista	569,7	82,0%
<b>Total</b>	<b>694,7</b>	<b>100,0%</b>

Período	1o Trim	12 Meses	24 Meses	36 Meses	48 Meses	60 Meses
Renda Fixa	3,27%	12,05%	23,23%	40,95%	68,01%	94,83%
Renda Mista	4,56%	0,94%	17,90%	38,01%	73,86%	108,28%

A cota do **Perfil Renda Mista** reflete **18,2%** de exposição à Renda Variável em março.



## Seguridade

Ao final de 31 de março de 2009 a **São Rafael** tinha um total de **2.990** participantes e nossas reservas totalizaram **R\$ 692 milhões**.

No primeiro trimestre de 2009 efetuamos pagamentos de benefícios num total de **R\$ 7,9 milhões** a **482** participantes **Assistidos**, resultando em um benefício médio de R\$ 5.200,00. Foram respondidas aproximadamente 1000 **consultas de participantes**, sendo 70% delas através do nosso site (opção "Fale Conosco") e os 30% restantes através de contato telefônico.

Outro fato importante ocorrido no período foi a implementação do projeto de **Educação Previdenciária**. Iniciamos um ciclo de palestras ministradas por integrantes da equipe da Sociedade, visando prover os participantes **Ativos** de informações referentes ao Plano da São Rafael, bem como informações gerais sobre o INSS e o Mercado de Previdência.

R\$ Milhões	1o Trim 09	% s/ 4º Tri 2008
Aposentadorias	7,5	-18,1%
Pensões	0,4	62,4%
Saques / Resgates	6,0	134,3%
<b>Total Pagamentos</b>	<b>13,9</b>	<b>16,3%</b>
<b>Recursos Coletados</b>	<b>1,2</b>	<b>-18,0%</b>

Participantes	mar/09	dez/08
Ativos	1.822	1.998
Vesting / AutoPatroc	686	629
Assistidos	482	467
<b>Total Geral</b>	<b>2.990</b>	<b>3.094</b>

## Dados Contábeis

Balanco Patrimonial (R\$ Milhões)		
	mar/09	dez/08
<b>Ativo</b>		
Investimentos	694,7	678,9
Emprest Receber	0,3	0,5
Outros Ativos	7,0	7,1
<b>Total</b>	<b>702,0</b>	<b>686,5</b>
<b>Passivo</b>		
Exigível Atuarial		
- Benef. Concedidos	288,2	276,8
- Benef. a Conceder	302,5	301,6
<b>S/T</b>	<b>590,7</b>	<b>578,3</b>
Reservas e Fundos	100,9	97,4
Outros Exigíveis	10,4	10,8
<b>Total</b>	<b>702,0</b>	<b>686,5</b>

Demonstração dos Resultados (R\$ Milhões)		
	Acumulado até	
	mar/09	mar/08
Rentabilidade dos Investimentos	29,2	(0,9)
Recursos Coletados	1,2	1,0
Benefícios Pagos	(13,9)	(10,1)
Custeio Administrativo	(0,6)	(0,5)
<b>Total</b>	<b>15,9</b>	<b>(10,6)</b>
<b>SIT</b>		
- Provisões Matemáticas		
- Benefícios Concedidos	11,5	(4,1)
- Benefícios a Conceder	0,9	(5,0)
<b>SIT</b>	<b>12,4</b>	<b>(9,2)</b>
<b>Fundo Previdencial</b>		
- Fundo Previdencial	3,1	(1,3)
- Superavit Técnico- Res.Conting	0,4	(0,1)
- Fundo Administrativo	-	-
<b>Total</b>	<b>15,9</b>	<b>(10,6)</b>
<b>Resultado</b>	-	-

Custeio Administrativo (R\$ Milhares)		
	1o Trim 09	% s/ 4º Tri 2008
<b>Despesas Administrativas</b>		
-Salários e Encargos	340,2	-1,6%
-Serviço de Terceiros	184,9	25,4%
-Despesas Gerais	73,7	-5,9%
<b>S/T</b>	<b>598,7</b>	<b>4,8%</b>
<b>Despesas c/ Investimentos</b>		
-Taxas de Gestão	453,1	-10,0%
-Custódia / Outras Taxas Adm	190,9	-13,7%
<b>S/T</b>	<b>644,0</b>	<b>-11,1%</b>
<b>Total das Despesas</b>	<b>1.242,7</b>	<b>-4,1%</b>
<b>% Patrim - Taxa Média (a.a.)</b>	<b>0,73%</b>	<b>-0,05%</b>