

**3** Rentabilidade da REFER fechou acima da média no ano 2000

**8** REFER não tem mais Diretoria Fiscal

**Eleições na REFER**

Na página 9 o resultado das eleições para delegados eleitores aos Conselhos de Curadores e Fiscal.

**Pagamento de Benefícios**

Estas são as datas para pagamento dos benefícios dos participantes assistidos para 2001, já divulgadas através do calendário enviado aos aposentados. O Expresso REFER aconselha ao participante que guarde o calendário para consultá-lo.

Calendário de pagamento de benefícios - 2001

JAN	05/FEV
FEV	05/MAR
MAR	05/ABR
ABR	04/MAI
MAI	05/JUN
JUN	05/JUL
JUL	05/AGO
AGO	05/SET
SET	05/OUT
OUT	05/NOV
NOV	05/DEZ
ABONO ANUAL	20/DEZ
DEZ	04/01/2002

**Conheça nossa Homepage**

**www.refer.com.br**

## Plano de Contribuição Definida é uma realidade

A Secretaria de Previdência Complementar concluiu a aprovação em fevereiro do Plano de Contribuição Definida da REFER para os Participantes das patrocinadoras RFFSA, CBTU, FLUMITRENS e REFER

Em fevereiro de 2001 a Secretaria de Previdência Complementar, órgão subordinado ao Ministério da Previdência e Assistência Social, voltou ao acompanhamento das entidades de Previdência Privada, concluiu a aprovação da transformação dos planos de benefícios da REFER para modalidade de Contribuição Definida, com vigência a

partir de 1º de dezembro de 2000. Favorecendo aos empregados em atividade da Rede Ferroviária Federal - RFFSA, Companhia Brasileira de Trens Urbanos - CBTU, Companhia Fluminense de Trens Urbanos - FLUMITRENS e da própria REFER. Item como às empresas patrocinadoras.

A partir desta aprovação serão distribuídos o Estatuto Social da REFER,

o Regulamento do Plano e uma Cartilha esclarecedora, e técnicos da REFER estarão à disposição dos participantes, em parceria com a área de Recursos Humanos, de cada Empresa Patrocinadora, para que sejam feitas as opções da taxa de contribuição. (Outras matérias sobre este assunto nas páginas 5,4,5,6 e 7).

## Dia do Aposentado

FOTO: FERNANDO SILVA



A partir da esquerda: Aloysio de Azevedo, diretor-superintendente da REFER; Samuel Goltsman, homenageado; Almir Gaspar, diretor de seguridade; Lídia Maria Martins Gonçalves, diretora social da Associação dos Aposentados da RFFSA; Nelson Fernandes Cruz, presidente da Associação; e Leonora Amur Rousseau, diretora vogal da Associação (Página 12)

## Suplemento Especial traz a íntegra do Relatório Anual

Com este número do Expresso REFER circula um Suplemento Especial contendo a íntegra do Relatório Anual - 2000, acompanhado do Parecer da Assessoria Atuarial e dos Pareceres dos Auditores Independentes, da Auditoria Interna e do Conselho Fiscal, bem como da aprovação do Conselho de Curadores. Através desses documentos a Diretoria Executiva da REFER oferece informações sobre as atividades desenvolvidas durante o exercício, destacando os fatos mais relevantes. (Maiores detalhes no Suplemento Especial).

## Para aposentados nada mudou

O Plano de Contribuição Definida aos participantes da REFER não terá reflexos aos aposentados e pensionistas que, por já se encontrarem em pleno gozo de seus direitos, serão mantidos nas atuais condições.



CENTRAL DE ATENDIMENTO AO PARTICIPANTE

(0800) 26-6362

(0XX21) 233-1797

## Cartas dos leitores

Recebemos de nossos participantes as seguintes cartas:

### Agradecimentos:

● Recebi o jornal Expresso REFER nº 91 e gostaria de agradecer a atenção dada aos participantes. Gostaria, se possível, de receber o calendário 2001, que é tão útil e nos dá tranquilidade."

Décio Dias Valadares, Vitória - ES

**Fundação REFER:** O calendário já foi enviado desde janeiro. A Fundação agradece sua participação.

● "Gostaríamos de levar ao conhecimento da REFER que recebemos a remessa de 65 folhinhas de calendários 2001 muito bem elaboradas. Pela fidelidade gentileza, apresentamos os nossos elevados protestos de estima e gratidão".

Centro dos Ferrovários Paraná S.C., Curitiba

● "...a REFER mudou minha vida porque depois que me aposentei passei a receber um valor que estou muito satisfeito e orgulhoso. Todas as vezes que aumenta o salário mínimo, a Fundação cumpre o seu dever. Parabéns por tudo que fazem pelos aposentados..."

Paulo Damasceno da Silva - Recife, PE

● "...tenho enorme orgulho de fazer parte da família REFER, que sempre foi e será um sustentáculo para os seus filiados. Numa época em que a corrupção campeia por toda parte, a nossa Fundação vai passando de pés enxutos." É realmente de dar orgulho a todos nós..."

Jair Anastácio Gomes - Três Rios, RJ

### Torta de um País melhor

**Ingredientes**  
1 Kg de amor  
2 Kg de honestidade

2 colheres de arroz de amizade  
300 gramas de poltões com boas idéias  
1 Kg de igualdade de raças e religiões  
1 Kg de carinho

#### Modo de fazer:

Bata na batedeira o amor, o carinho, a amizade e a honestidade. Quando tudo virar uma massa grossa, misture os outros ingredientes no liquidificador por vinte minutos. Assim que virar uma massa male, misture com a massa grossa e ponha no forno por meia hora. Depois corte em pedacinhos de corações.

#### Modo de servir:

Sirva para todas as pessoas do seu País, junto com um chá de alegria e prosperidade! Por Marcela Capobianco Souza Pinto Rio de Janeiro

**Nota da Redação:** Marcela é filha dos nossos colegas Carlos Souza Pinto e Regina Capobianco.

## Bicho Perigoso

René Fernandes Schoppa

Contam que um agricultor gaúcho comprou uma fazenda no Estado do Mato Grosso sem conhecê-la, ou seja, comprou-a "com a porteira fechada", como se diz na gíria.

Quando foi conhecê-la ficou admirado com a fazenda, e perguntou:

- De quem é aquela boiada que está lá?

Respondeu o vendedor:  
- Essa boiada é toda sua.

Perguntou novamente o gaúcho:  
- E aquele rio?

Retrucou o vendedor:  
- Também é seu, e aquele rio, igualmente.

Até que ele viu uma estrada de ferro cortando a fazenda, e, justo naquele momento, passava um trem de gado que pensou tratar-se de sua propriedade e decidiu lançá-lo. Foi anastado pelo trem vários quilômetros e ficou gravemente ferido.

Três meses depois, ao sair do hospital, resolveu comprar um brinquedo para o filho que fazia aniversário. Entrou numa loja e deparou-se com um "Ferotrama" em funcionamento. Sacou o revolver e deu três tiros, destruindo o trenzinho.

O policial que o prendeu, pergun-



EDUARDO ARRUDA

tu-lhe:  
- Por que o senhor fez isso?

Disse o gaúcho:  
- Esse bicho, a gente tem que matar enquanto é pequeno, porque depois de grande, ele fica muito perigoso.



Fundação Rede Ferroviária de Segurança Social - REFER  
Rua da Quitanda, 173 - CEP 20091-000 Rio de Janeiro - RJ Fax: (021) 263-4787

CONSELHO DE CURADORES: Presidente - Cláudio José Acatuaçu Tocantins; MEMBROS EFETIVOS: Julio Cesar Fontes Monnerat, Sídeli Wagner da Silva, José Luiz Senas Ramos, Nilson Correa Ferreira, Régis Ávila da Rocha, Aloysio Sérgio F. de Azevedo; MEMBROS SUPLENTEs: Diretor Miquele Brancão Falce, Arsenaldo Bonavita Teneira, Afonso Alves Pereira Filho, Roberto Marzani, Fernando Durão Schleder; CONSELHO FISCAL: Presidente - Marco André Marques Ferreira; MEMBROS EFETIVOS: Ottoniel José Antunes Facchinetti, Claudio Leite Villa Verde; MEMBROS SUPLENTEs: Roberto Souza, Mônica Werneck Maciel, Maria das Graças Pinto C. de Mello; DIRETORIA EXECUTIVA: Diretor-Superintendente - Aloysio

Sérgio F. de Azevedo, Diretor de Segurança - Almir Ferreira Gaspar, Diretor Financeiro/ Administrativo - Carlos Alberto Pinto da Silva, Diretor Fiscal - Bento Luiz Aguiar  
EXPRESSO REFER: CONSELHO EDITORIAL: Fernando Abetha - ASCOM/ DISUP, Carlos Frederico Aires Duque - ASSOC/ DIFIN, Denise Pestana Cunha Telles - ASOME/ DIRAD, Antônio Alfredo Malaguães de S. Pinto - DISEG; EDITOR RESPONSÁVEL: Fernando Abetha - R.G. 11.774, REDAÇÃO: Fernando Abetha, Adriano Eras, estagiárias Juliana Blosse e Fernanda Carraline, PROJETO GRAFICO/ EDITORAÇÃO: José Américo C. Cruz REVISÃO: Carlos Pinto -FOTOGRAFIA: Carlos Pinto e Fernando Silva. Tiragem: 40 mil exemplares. Periodicidade Trimestral.

## Espaço do Participante

### A Hora do Leão

Receita começa a receber declarações, e prazo de entrega termina em 30 de abril

Está aberta a temporada de caça. Para reduzir a sonegação, a Receita Federal promete para este ano um rigor muito maior no cruzamento das informações. Bancos credenciados, agências dos Correios e a própria Receita estão recebendo declarações desde o dia primeiro de março.

O contribuinte pode entregar sua declaração em formulário de papel ou disquete nas instituições autorizadas, com exceção dos Correios, que só recebem formulários impressos.

Todas as delegacias regionais da Receita estão prestando atendimento ao público, além do Receitafone (0300780300), que atende somente a quem tem patrimônio de até R\$ 20 mil.

Quem preferir pode acessar a Internet e baixar o programa de preenchimento e transmissão da declaração encontrados no site [www.receita.fazenda.gov.br](http://www.receita.fazenda.gov.br). Vale lembrar que as restituições daqueles que declaram por este meio sempre são pagas nos prazos lótes.

# REFER Lança sua Homepage

Internet Informativa e  
Interativa

Por ocasião da passagem do 22º aniversário da REFER, foi colocada no ar, desde fevereiro, a página da REFER na Internet. O objetivo da Fundação é disponibilizar informações institucionais sobre a Fundação e posteriormente, gradativamente, serviços que possam facilitar a vida dos participantes ativos e assistidos, além dos empregados.

Os assuntos escolhidos retratam as metas e objetivos da empresa e auxiliam aos participantes, patrocinadoras e futuros clientes na busca de serviços e produtos.

O internauta pode encontrar informações referentes a benefícios, previdência privada e, ainda, acesso direto à Central de Atendimento. Para conferir, basta acessar [www.refer.com.br](http://www.refer.com.br)

## Em Alta

REFER fecha 2000 com  
rentabilidade acima da  
média

De acordo com dados divulgados pela Secretaria de Previdência Complementar - SPC, referentes à rentabilidade das Empresas Fechadas de Previdência Privada - EFPP's em 2000, a REFER apresentou resultados positivos.

Os números alcançados nos Recursos Garantidores das Reservas Técnicas - RGRT's e na Renda Fixa ficaram acima da média das EFPP's em 31,4% e 12,04%, respectivamente. A média da SELIC também foi batida pela Renda Fixa, sendo superada em 18,1%.

Os investimentos em Renda Variável registraram uma pequena queda, mas ainda assim mantiveram-se acima do IBOVESPA em 8,36 pontos percentuais.

### RENTABILIDADE ACUMULADA EM 2000

	RGRT	Renda Fixa	Renda Variável
REFER	15,9%	18,14%	-2,4%
Rentabilidade Média das Entidades	12,1%	16,19%	0,37%
Desvio Padrão REFER	0,027%	0,014%	0,020%
Taxa Média Anual da SELIC		15,36%	
IBOVESPA Acumulado			-10,76%

## Momento

# Uma REFER renovada

Neste início de 2001 dirijo-me aos participantes e aos demais empregados das patrocinadoras para externar nossa opinião quanto ao mais importante e estratégico momento que envolve a REFER, desde sua criação em 1979. Consolidou-se, através da aprovação pela Secretaria de Previdência Complementar - SPC, do Ministério da Previdência e Assistência Social, a adequação institucional da Fundação aos processos modernos de previdência complementar, com a gestão de planos de benefícios distintos para cada empresa patrocinadora, oferecendo um modelo e seguro plano de benefícios, de Contribuição Definida, atendendo-se, ainda, às determinações da Emenda Constitucional nº 20, de 16 de dezembro de 1998.

Cabe, entretanto, reconhecer a longa caminhada que tivemos que percorrer juntos. Ao final de 1995, quando chegamos para administrar a Fundação, existiam fatos como: dívidas acumuladas, o não pagamento das contribuições mensais pelas patrocinadoras e um comprovado desequilíbrio atuarial que desestabilizavam, sobremaneira, o futuro da Fundação.

Há cerca de cinco anos os primeiros esforços concentraram-se no restabelecimento dos recebimentos das contribuições mensais das patrocinadoras e na contratação das dívidas acumuladas, o que foi logo alcançado. Particularmente sobre a RFFSA o equacionamento confirmou-se com a promulgação da Lei 9.364, de 16 de dezembro de 1996, e edição da Medida Provisória 1.868-21, de 25 de novembro de 1999. Hoje essas dívidas já foram totalmente quitadas.

Paralelamente, foi criado um Grupo de Trabalho Interministerial, com o envolvimento dos Ministérios dos Transportes, do Planejamento, Orçamento e Gestão, da Fazenda e da Previdência e Assistência Social, o que deu a dimensão adequada às soluções para o fortalecimento da REFER.

Foram identificados outros compromissos previdenciais das patrocinadoras, que não tinham sequer sido apontados, alcançando atualmente cifras da ordem de R\$ 700 milhões, já contratados.

Outro segmento igualmente enfrentado foi a reformulação administrativa, voltada à melhor racionalização do material de apoio e redistribuição dos recursos humanos.

Foi criada a Central de Atendimento ao Participante, que agilizou o atendimento, ao concentrar na Administração Central o esforço gerencial e operacional com informações *on-line*, foi instituído o Sistema de Gestão Integrada, que representa a nova modelagem organizacional da Fundação, tudo desenvolvido e sus-



FOTO: CARLOS PINTO

em breve, estarão concluídos estudos que possibilitarão, no segundo semestre deste ano, disponibilizar aos seus participantes ativos e assistidos a concessão de empréstimos individuais.

tentado fortemente por sistemas informatizados de gestão, concebidos para responder às suas necessidades.

Assim, a Fundação REFER, totalmente renovada, atende em tempo hábil às determinações legais e de seus participantes e patrocinadoras, situando-se entre as principais Fundações do país, com um patrimônio da ordem de R\$ 2 bilhões, para o amparo dos compromissos previdenciais com as classes ferroviária e metrolviária.

Por tudo isto, a partir deste ano, todos nós estamos convivendo com uma REFER renovada que desde o início desta administração acreditamos e nos orientamos pela filosofia de mudar para melhorar.

Os trabalhos empreendidos até agora atingiram seu ápice com a transformação do plano para a modalidade de Contribuição Definida, em que, entre outras transformações, possibilita um benefício diretamente proporcional ao esforço de poupança do empregado durante seu período laborativo, além de oferecer um percurso facilmente controlado pelo participante e patrocinadoras, representando, assim, maior adesão aos princípios de transparência e confiabilidade.

Não vamos parar. Outras melhorias estão por vir e destaco que, em breve, estarão concluídos estudos que possibilitarão, no segundo semestre deste ano, disponibilizar aos participantes ativos e assistidos a concessão de empréstimos individuais.

Estamos todos de parabéns. Vamos continuar cuidando da nossa REFER.

Um ano repleto de saúde e realizações é o que esperamos.

Aloysio de Azevedo  
Diretor - Superintendente

# Benefício Definido é substituído por Contribuição Definida

Previamente, atado à solidariedade de gerações, pela qual os empregados mais novos financiam a aposentadoria dos mais velhos, o Plano de Benefício Definido foi assim concebido e até 1987 se viabilizava em termos de custos. A partir daquele ano, quando a Avaliação Atuarial indicava a necessidade de se elevar as taxas de contribuição, a RFFSA tomou a decisão unilateral de não mais recolher à REFER a íntegra de sua parcela contributiva do Plano, definida, na época, atuarialmente, em 11,61% da folha de pagamento dos participantes ativos, reduzindo-a para 9,48%. Esta decisão da RFFSA, aliada à redução de produção e de recursos humanos da estatal, deu início ao déficit atuarial da REFER, fator que foi tecnicamente entendido pelo Grupo de Trabalho Interministerial, criado para analisar a situação da Fundação. Na evolução e racionalização dos moder-

nos processos previdenciários, a Fundação iniciou a busca de planos opcionais que garantissem estabilidade e transparência dos processos.

**Benefício Definido** – Importante ressaltar que o plano de Benefício Definido tinha como premissa básica a possibilidade de proporcionar, a qualquer momento, de quanto seria a aposentadoria do associado, de vez que este valor estava relacionado ao nível de salário de contribuição de cada um. Por sua vez, o custo para o participante e patrocinadora não estava definido. Ele era apurado e implantado anualmente através de estudo atuarial. Desenvolvidos estes estudos, a REFER constatou que para manter o plano de Benefício Definido seria necessário elevar a taxa de contribuição dos participantes e das empresas patrocinadoras, de acordo com

a Emenda Constitucional nº 20.

**Contribuição Definida** - A partir deste momento, foram estudadas e procedidas modificações no plano, chegando-se à concepção de que a manutenção do modelo de Benefício Definido era difícil para a classe, enquanto que o de Contribuição Definida situava-se entre o que há de mais moderno, transparente e seguro no segmento da Previdência Privada, entre outras coisas, pelo fato de proporcionar permanente equilíbrio atuarial e acionamento a qualquer momento, pelo participante, da rentabilidade de seus recursos aplicados, que, agregados aos da patrocinadora, formam o seu fundo individual de aposentaria.

Para tanto, está garantido a todos os participantes ativos, por ocasião da mudança de plano, o benefício proporcional que ele tinha por expectativa receber, levando-se em consideração o tem-

po que o participante ativo pagou e o que faltava pagar. Com isso a REFER dimensiona para cada um, qual o benefício e o montante necessário para garanti-lo. Na transformação os montantes apurados serão depositados na conta nominal do participante.

**Emenda Constitucional** - A agilização destas medidas foram precipitadas em atendimento aos prazos fixados pela Emenda Constitucional nº 20, aprovada em 15 de dezembro de 1998, que determinava a data de 15 de dezembro de 2000 para que os Fundos de Pensão das Estatais processassem a adequação de seus planos à realidade financeira e atuarial de cada plano. Com a modificação do artigo 202 da Constituição Federal foi exigida, entre outras coisas, a paridade de contribuição entre o segurado e a empresa patrocinadora.

## Pontos importantes do Plano de Contribuição Definida

- Cada participante terá sua conta individual, onde serão capitalizadas suas contribuições mensais. Com o objetivo de ampliar sua perspectiva de benefício poderá, ainda, optar por contribuições diferenciadas, que serão agregadas a sua conta individual.
- O benefício proporcional representa o período na modalidade anterior do Plano de Benefício. Na data efetiva da transformação do Plano para Contribuição Definida, ou seja, 1 de Dezembro de 2000, o benefício proporcional em forma de reserva (reserva de transferência) é creditado na sua Conta de Transferência, com retorno garantido do INPC + 6%.
- A partir de dezembro de 2000, toda contribuição feita pelo participante, e parte proporcional da contribuição da patrocinadora, será creditada na sua conta individual.
- Na ocasião da sua aposentadoria, você receberá um benefício supletivo calculado com base no montante composto pela sua Reserva de Transferência somada ao saldo da conta de contribuições do Plano de Contribuição Definida.
- Se o participante se desligar da empresa patrocinadora, poderá permanecer na REFER como participante vinculado contribuinte. Pagará as duas partes: a dele e a da empresa. Nessa situação poderá optar por taxas menores ou permanecer sem contribuir.
- Anualmente o participante receberá o extrato da sua conta, além de, a qualquer momento, poder acionar a Central de Atendimento para obter informações complementares.

## Como estabelecer suas contribuições

- A Contribuição Básica para os participantes ativos é de 1% sobre a parcela equivalente a 8 Unidades de Referência (UR), que corresponde a R\$136,84, em maio de 2000.
- Para tanto, oito Unidades de Referência representam R\$ 1 094,72. Se o participante recebe até oito Unidades de Referência, pagará 1% de taxa, o que equivale a R\$ 10,94.
- O participante que receber salário acima de R\$ 1 094,72 poderá optar em contribuir sobre a diferença entre o que ganha e R\$ 1 094,72. Ou seja, se ganhar R\$ 2 094,72 a diferença é de R\$ 1 000,00. Nesta situação o participante poderá optar na contribuição de 0 a 8% sobre estes R\$ 1 000,00 de diferença. Se a sua opção for 8% contribuirá com R\$ 80,00 nessa Contribuição Suplementar. Somados com 1% da contribuição básica o participante pagará R\$ 90,94.
- A patrocinadora acompanha a opção que o participante escolheu para pagar, até o limite de 6% do seu salário.
- Há a Contribuição Específica, obrigatória, para garantir um benefício mínimo e um benefício de risco. Há, também, a Contribuição para Despesa Administrativa. Essas taxas são divididas entre a patrocinadora e o participante.
- Há, também, a Contribuição Voluntária, que é opcional. Poderá situar-se de 25 a 200% sobre o que você paga, variando de 5 em 5%.

## Formatura MBA

Cerimônia no Business Club One marcou encerramento da turma de 2000

Foi realizada em fevereiro a solenidade de formatura dos alunos do MBA em Previdência Privada. O evento organizado pelo IDEAS - Instituto de Desenvolvimento e Estudos Aplicados à Seguridade, representado por Frederico Aires Duque e Denise Pestana, que integram sua diretoria, teve a participação da REFER e outras grandes empresas do setor previdenciário.

**"Quando um empregado se diploma, diploma também sua empresa"**

O Diretor-superintendente da REFER,

Dr. Aloysio de Azevedo, parabenizou a cada uma das instituições presentes, observando a importância de investir na formação de seus funcionários, principalmente em cursos desse porte, ressaltando: "Quando um empregado se diploma, diploma também sua empresa".

O MBA se destina ao aperfeiçoamento de diretores, gerentes e profissionais ligados ao segmento de Previdência Privada e faz parte do Programa da Coordenação de Pós-graduação em Engenharia da UFRJ, em parceria com o IDEAS.

Do grupo de formandos fizeram parte os empregados da REFER Francisco Portela, chefe da Assessoria Jurídica, João Lippi, chefe do Departamento Imobiliário, e Nádia Cristina Almeida Pereira, analista técnico. Os interessados em participarem da 5ª edição do MBA em Previdência Privada podem se inscrever até abril. Maiores informações podem ser obtidas pela Internet no site [www.ideas.org.br](http://www.ideas.org.br)

FOTO CARLOS PRINTO

Mudanças para melhor

# Fundação REFER: ontem, hoje e amanhã

A REFER vive singular momento com o aprimoramento de seus produtos e adequação à legislação regulamentadora dos Fundos de Pensão

Há muito tempo a Fundação REFER necessitava proceder total reformulação de seus conceitos previdenciários, transparência e equilíbrio atuarial. Para tanto, a partir dos últimos 5 anos a atual diretoria, após aprofundado estudo das realidades que se impuseram à desestabilização no passado, detectou a necessidade de imediata e ousada ação, a fim de garantir as condições indispensáveis

ao cumprimento do objetivo fim da REFER: garantir segurança a seus participantes durante a vida laborativa e proporcionar-lhes condições de dignidade na aposentadoria.

Há 5 anos a Fundação tinha patrimônio de R\$ 708 milhões, em contrapartida aos compromissos assumidos atuarialmente, no valor de R\$ 1,6 bilhão, o que demonstrava um grande desequilíbrio. Hoje temos um patrimônio em torno de R\$ 2 bilhões, ga-

rantindo a cobertura atuarial dos compromissos previdenciários.

Os estudos clarearam a existência de dívidas acumuladas no decorrer do tempo pelas empresas patrocinadoras. Então, a partir daí, deu-se início à ampla ação com permanentes contatos com as diretorias das empresas e órgãos governamentais, o que proporcionou condições de negociação e contratação das dívidas.

## Benefícios oferecidos pelo plano de Contribuição Definida

Como era o plano de Benefício Definido e como ficará com a adoção do plano de Contribuição Definida

O plano que até então vinha sendo oferecido pela REFER ao segmento ferroviário, denominado de Benefício Definido, com sua origem desde 1979, tinha o seu custo determinado anualmente e, como ficou esclarecido na matéria **Fundação REFER: ontem, hoje e amanhã**, o que se verificou no decorrer destes 22 anos de sua aplicabilidade, foi a flagrante dificuldade de dar segurança e estabilidade àquele modelo de plano previdenciário, por provocar cada vez mais um desequilíbrio atuarial, face às significativas mudanças que ocorreram na previdência e, notadamente, também, no segmento das Empresas Estatais.

Mais recentemente, pela imposição da Emenda Constitucional nº 20, de 16 de dezembro de 1998, quanto à paridade da contribuição normal, a Fundação com as patrocinadoras conduziram pela transformação do Plano para o modelo de Contribuição Definida, pelo qual cada participante define um nível de contribuição, determinando o custo que ele pode arcar. Assim, a aposentadoria será determinada no momento em que tiver conquistado o seu direito e será em função do saldo da Conta Individual. Como se trata de uma transformação de plano, os benefícios anteriores à transformação estão sendo mantidos na nova modalidade e equivalem a um benefício proporcional para cada participante, correspondente ao período em que ele contribuiu. Veja no quadro ao lado, outros benefícios oferecidos pelo Plano de Contribuição Definida.

### O plano de Contribuição Definida oferece os seguintes benefícios:

- Quem tiver em 30/06/2001 55 anos, 10 anos de empresa e cinco anos de plano estará elegível ao benefício denominado aposentadoria normal, desde que desligado da empresa.
- Mesmo sem a aposentadoria pelo INSS, no caso de se desligar da empresa, o participante poderá ter conquistado condições para obter a suplementação da REFER.
- A aposentadoria postergada é concedida somente após cessar a elegibilidade da aposentadoria normal, neste caso, o participante receberá o benefício calculado sobre 100% do que contribuiu e mais 70% da patrocinadora.
- O participante ativo ou vinculado contribuinte, que for elegível ao benefício por incapacidade receberá o benefício calculado sobre 100% do saldo da conta do participante.
- O participante terá direito a uma renda mensal, que poderá usufruir por cotas ou de forma vitalícia, mensalmente.
- O pecúlio por morte foi mantido para o participante ativo ou assistido, na data de transferência do plano.
- O abono anual será pago uma vez por ano em equivalência ao 13º salário.
- É oferecida, também, a oportunidade ao participante, ao fazer jus à aposentadoria, receber 25% do seu montante de uma só vez. O remanescente poderá receber por cotas ou renda mensal vitalícia.
- Os empregados das patrocinadoras que, no dia anterior à data efetiva da transformação do plano, mantinham a qualidade de participante ativos passam a ser, automaticamente, participantes do Plano de Contribuição Definida, ficando-lhes assegurados, proporcionalmente ao tempo de contribuição até aquela data, os respectivos benefícios acumulados no Plano de Benefício Definido.

# Diretoria faz palestras para partici



Na RFFSA. A partir da esquerda, Almir Gaspar, Carlos Alberto Pinto da Silva, Aloysio de Azevedo e Anália Francisca Ferreira Martins, liquidante da RFFSA



O presidente da CBTU, Luiz Otavio Mota Valadares, ao centro, ouve atentamente a exposição de Aloysio de Azevedo



No METROREC, representantes de Natal, Maceió e João Pessoa foram ao Recife para assistir a exposição sobre o Plano de Contribuição Definida



No Sindicato dos Engenheiros do Estado de São Paulo a diretoria da REFER, ao lado direito do presidente, engenheiro Marcos Wanderley Ferreira, falou sobre as medidas administrativas e gerenciais que renovaram a Fundação



Almir Gaspar, diretor de Seguridade, fala sobre o Plano aos empregados da REFER

# Plantões nas sedes das patrocinadoras

No decorrer dos meses de novembro e dezembro a diretoria da REFER percorreu as sedes das patrocinadoras e associações de classe quando, através de palestras documentadas, prestou esclarecimentos aos participantes ativos e assistidos sobre as mudanças ocorridas com a adoção do Plano de Contribuição Definida. Os assuntos desenvolvidos nas palestras são abordados com detalhes nesta edição do Expresso REFER.



Em Belo Horizonte significativo número de ferroviários compareceu a exposição.



Na Flumitrens: Entre o presidente Albuino Cunha de Azeredo e o vice-presidente Luiz Carlos Lino, Aloysio ressaltou detalhes do Plano



Almir Gaspar, Aloysio, e Al Mello, em Salvador, dialogam com participantes

## AENFER recebe Fundação REFER

Dirigentes da REFER apresentaram novas regras para o Fundo de Pensão

Os diretores da REFER proferiram palestra na Associação dos Engenheiros Ferroviários - AENFER para esclarecer as mudanças aprovadas pela Secretaria de Previdência Complemen-

tar - SPC para o Fundo de Pensão. A diretoria da Fundação prestou informações sobre as diferenças entre a modalidade de benefício anterior e a nova, de Contribuição Definida.



Em Fortaleza, o engenheiro Celso Lima Leal, superintendente da STU, participou da mesa onde estavam presentes, também, Aloysio de Azeredo, Almir Gaspar e Eliane Ferreira Porto, chefe do Departamento de Relacionamento e Controle - DERECA, da REFER.

# Diretoria Fiscal é suspensa na REFER

Equilíbrio atuarial da REFER possibilitou a cessação do regime fiscal pela Secretaria de Previdência Complementar

A Secretaria de Previdência Complementar-SPC, órgão normativo e controlador dos Fundos de Pensão, subordinado ao Ministério da Previdência e Assistência Social, determinou, a partir de 20 de novembro de 2000, o término do regime de Diretoria Fiscal. Assim, deixou a Fundação Bento Luiz de Aguiar, que havia assumido a função em 9 de junho de 1997, em substituição a José

da Silva Crespo Filho, também designado pela SPC e que exercera a função de 29 de setembro de 1995 a 6 de junho de 1997. A Diretoria Fiscal, agora extinta, foi designada pela SPC por ocasião da mudança da diretoria da REFER, em setembro de 1995, em face dos momentos críticos pelos quais a Fundação passava quanto ao seu desequilíbrio atuarial e financeiro.

# REFER renova parceria com Icatu Hartford e traz novidades

A Fundação REFER renovou o contrato de apólice com a Icatu Hartford Seguros por mais dois anos. As principais características do seguro foram mantidas, porém, foi necessário alterar o prêmio mensal porque o resultado acumulado nos últimos anos vinha sendo negativo para a apólice. A Icatu Seguros concedeu prazo até o final de maio deste ano para aplicar as mudanças. Até lá, serão válidas as coberturas atuais e os respectivos prêmios. Os segurados estarão recebendo correspondência sobre sua cobertura.

Vale lembrar que os segurados continuam enquadrados na mesma faixa etária desde a data de ingresso no plano. Este aspecto é importante porque permite que o aumento no valor do seguro seja o menor possí-

vel para o segurado.

A maior novidade da renovação é a substituição do Auxílio Funeral pelo Serviço de Assistência Funeral (SAF). O SAF é um seguro funeral de maior amplitude porque atende toda a família do segurado, filhos e cônjuge. O serviço providencia todas as despesas relativas ao funeral, inclusive cremação e falecimento fora do país. As providências legais são tomadas por um representante oficial indicado pela Icatu Seguros, e se o SAF não for acionado, a família do segurado tem direito ao reembolso das despesas indicadas no contrato. Para obter mais informações sobre o SAF, basta ligar para a Assistência Icatu Seguros, pelo telefone 0800 26 1900.

# Cartilha do Participante

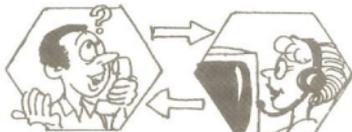


Plano de Contribuição Definida REFER

FUNDAÇÃO REFER

A cartilha do participante é uma ilustração de uma mulher com óculos e cabelo em cachos, vestindo um jaleco branco, apontando para um quadro negro. O quadro negro contém o texto: "Plano de Contribuição Definida REFER". Ela também segura um pequeno livro intitulado "Cartilha do Participante".

A cartilha tem o objetivo de informá-lo acerca dos pontos principais do Plano de Contribuição Definida. Junto com a cartilha você receberá o Estatuto Social da REFER e o Regulamento do Plano. Leia-os com atenção e esclareça suas dúvidas entrando em contato com nossa Central de Atendimento por telefone ou via e-mail



Tel.: (0800) 26 63 62  
e-mails:

RFFSA - [cdrrfssa@refer.com.br](mailto:cdrrfssa@refer.com.br)  
CBTU - [cdcbtu@refer.com.br](mailto:cdcbtu@refer.com.br)  
FLUMITRENS - [cdflumitrens@refer.com.br](mailto:cdflumitrens@refer.com.br)  
REFER - [cdrefer@refer.com.br](mailto:cdrefer@refer.com.br)

# Resultado das eleições na REFER para Delegados Eleitores aos Conselhos de Curadores e Fiscal

A Fundação REFER divulga os resultados das eleições dos Delegados Eleitores que escolherão os membros dos Conselhos de Curadores e Fiscal. A eleição entre os Delegados Eleitores para a indicação de dois membros efetivos e dois suplentes, representantes dos participantes no Conselho de Curadores, e um membro efetivo e um suplente no Conselho Fiscal, dar-se-á às 14 horas do dia

17 de abril na sede da REFER.

A Patrocinadora Metrô-RJ, não teve candidatos para os Conselhos de Curadores e Fiscal e ficou, portanto, sem representação nas eleições dos representantes dos participantes.

A apuração dos votos de Delegados Eleitores foi concluída pela Comissão Eleitoral em 20 de março, ficando assim definida:

## REFSA CONSELHO DE CURADORES

### DELEGADOS - ELEITORES

CANDIDATOS	VOTOS APURADOS
ROBERTO MARZANI	3.588
ELPIDIO DE MENEZES ANDRADE	3.090
SIDNEI JOSÉ DE ARAÚJO	1.506
NEVILLE CHAMBERLAIN BARBOSA DA SILVA	1.097
TOTAL	9.281
VOTOS EM BRANCO	202
VOTOS ANULADOS	71
TOTAL DE VOTOS APURADOS	9.554
CÉDULAS ENVIADAS	21.258

### CONSELHO FISCAL

DARCI ROCHA	3.300
ANGELA ZURLI MACHADO	1.401
MANOEL GERALDO COSTA	1.201
ALCEU PINTO DE LARA	1.045
ELIAS SCALCO	9.300
TOTAL	161
VOTOS EM BRANCO	93
VOTOS ANULADOS	9.554
TOTAL DE VOTOS APURADOS	21.258
CÉDULAS ENVIADAS	

## CBTU CONSELHO DE CURADORES

### DELEGADOS - ELEITORES

CANDIDATOS	VOTOS APURADOS
RAIMUNDA DE ARAÚJO NASCIMENTO	238
CIRIANO LOPES DE OLIVEIRA	225
JOSÉ CARLOS DE FIGUEIREDO TEMPORAL	170
TOTAL	633
VOTOS EM BRANCO	12
VOTOS ANULADOS	2
TOTAL DE VOTOS APURADOS	647
CÉDULAS ENVIADAS	2.390

### CONSELHO FISCAL

HERCULES RAFAEL DOS SANTOS	358
DALTON VERAS MOURA	258
TOTAL	616
VOTOS EM BRANCO	17
VOTOS ANULADOS	12
TOTAL DE VOTOS APURADOS	645
CÉDULAS ENVIADAS	2.390

## CPTM CONSELHO DE CURADORES

### DELEGADOS - ELEITORES

CANDIDATOS	VOTOS APURADOS
ROBERTO MENDES DA SILVA	254
NILSON CORREIA FERREIRA	128
TOTAL	382
VOTOS EM BRANCO	1
VOTOS ANULADOS	3
TOTAL DE VOTOS APURADOS	386
CÉDULAS ENVIADAS	2.173

## REFER CONSELHO DE CURADORES

### DELEGADOS - ELEITORES

CANDIDATOS	VOTOS APURADOS
NÁDIA CRISTINA ALMEIDA PEREIRA	51
ARISTOTELIS DA SILVA ARUEIRA	23
TOTAL	74
VOTOS EM BRANCO	0
VOTOS ANULADOS	0
TOTAL DE VOTOS APURADOS	74
CÉDULAS ENVIADAS	152

**REFSA - Conselho de Curadores:** eleito Roberto Marzani - Assistido - Juiz de Fora, MG, com 3.588 votos

**Conselho Fiscal:** eleito Darcy Rocha - Assistido - Belo Horizonte, MG, com 3.300 votos

**CBTU - Conselho de Curadores:** eleito Raimunda de Araújo Nascimento - Ativa - Fortaleza, CE, com 238 votos

**Conselho Fiscal:** eleito Hercules Rafael dos Santos - Ativo - Recife, PE, com 358 votos

**CPTM - Conselho de Curadores:** eleito Roberto Mendes da Silva - Ativo - São Paulo, SP, com 254 votos

**Conselho Fiscal:** Candidato único, Augusto César Leath Cunha - Ativo - São Paulo, SP.

**FLUMITRENS - Conselho de Curadores:** Candidato único, Sidnei Wagner da Silva - Ativo - Rio de Janeiro, RJ.

**Conselho Fiscal:** Candidato único, Paulo Roberto Sad da Silva - Assistido - Rio de Janeiro, RJ.

**REFER - Conselho de Curadores:** eleita Nádia Cristina Almeida Pereira - Ativa - Rio de Janeiro, RJ, com 51 votos

**Conselho Fiscal** - não teve candidato.

### METRÔ-RJ:

Não teve candidatos para os Conselhos de Curadores e Fiscal, ficando portanto, sem representação nas eleições dos representantes dos participantes.

# DEMONSTRATIVO ANALÍTICO DE INVESTIMENTOS E DE ENQUADRAMENTO DAS APLICAÇÕES

R\$ 1,00

Entidade: FUNDAÇÃO REDE FERROVIÁRIA DE SEGURIDADE SOCIAL

Período Semestre: Julho-Agosto-Setembro-Outubro-Novembro-Dezembro/2008

Sigla: REFER

C.G.C. 30.272.685/0001-89

DISCRIMINAÇÃO	ESPECIE TIPO	QUANTIDADES			VALORES DE MERCADO			AGT			VALORES DE MERCADO			AGT			
		JUL	AGO	SET	JUL	AGO	SET	APLIC	OUT	NOV	DEZ	OUT	NOV	DEZ	APLIC	DIVERS	
<b>R - RECURSOS GERAIS DE ORIGEM BANCÁRIA</b>																	
<b>A - TÍTULOS DE DEBITO DE INTERVENÇÃO</b>																	
<b>000 - CANCELAMENTO DE INVESTIMENTOS</b>																	
AK	000000	59.70	59.10	59.10	65.30.066,75	796.737,90	68.300.000,00	6,07	62,9	33,973	33,973	30.973	30.973	30.973	30.973	30.973	30.973
AK1	000000	13.89	0	0	21.742.194,00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AK2	000000	13.89	0	0	21.742.194,00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AK3	000000	59.10	59.10	59.10	360.077.000,00	796.737,90	68.300.000,00	85,92	35,9	43,87	43,87	43,87	43,87	43,87	43,87	43,87	43,87
AK4	000000	43,87	43,87	43,87	64.714.400,00	64.41.027,9	12.919.867,07	0,75	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
AK5	000000	49,76	49,76	49,76	510.976,75	526.866,00	58.980.133,00	0,20	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
<b>B - INVESTIMENTOS EM BENS</b>																	
B07	000000	39.70	60,00	60,00	60.000.000,00	125.459.731	120.493.700,00	11,94	11,1	43,893	43,87	44,02	44,02	44,02	44,02	44,02	44,02
B07.01	000000	39.70	60,00	60,00	60.000.000,00	125.459.731	120.493.700,00	11,94	11,1	43,893	43,87	44,02	44,02	44,02	44,02	44,02	44,02
B07.01.01	000000	36,00	66,00	66,00	59.000.500,00	124.841.191	119.870.600,00	13,1	13,4	49.663	49,663	50,74	50,74	50,74	50,74	50,74	50,74
B07.01.01.01	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.02	000000	4,00	4,00	4,00	49.000,00	49.000,00	49.000,00	4,01	4,0	44,02	44,02	44,02	44,02	44,02	44,02	44,02	44,02
B07.01.01.03	000000	32,00	32,00	32,00	32.000,00	32.000,00	32.000,00	32,00	32,00	32,00	32,00	32,00	32,00	32,00	32,00	32,00	32,00
B07.01.01.04	000000	32,00	32,00	32,00	32.000,00	32.000,00	32.000,00	32,00	32,00	32,00	32,00	32,00	32,00	32,00	32,00	32,00	32,00
B07.01.01.05	000000	32,00	32,00	32,00	32.000,00	32.000,00	32.000,00	32,00	32,00	32,00	32,00	32,00	32,00	32,00	32,00	32,00	32,00
B07.01.01.06	000000	32,00	32,00	32,00	32.000,00	32.000,00	32.000,00	32,00	32,00	32,00	32,00	32,00	32,00	32,00	32,00	32,00	32,00
B07.01.01.07	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.08	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.09	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.10	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.11	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.12	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.13	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.14	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.15	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.16	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.17	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.18	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.19	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.20	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.21	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.22	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.23	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.24	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.25	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.26	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.27	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.28	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.29	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.30	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.31	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.32	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.33	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.34	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.35	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.36	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.37	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.38	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.39	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.40	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.41	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.42	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.43	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.44	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.45	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.46	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.47	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.48	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.49	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.50	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.51	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.52	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.53	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.54	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.55	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.56	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.57	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.58	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.59	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.60	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.61	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.62	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.63	000000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B07.01.01.64	000000	0	0</														

DISCRIMINAÇÃO	ESPÉCIE	QUANTIDADES			VALORES DE MERCADO			%			QUANTIDADE			VALORES DE MERCADO			%		
		TIPO	JUL	AGO	SET	JUL	AGO	SET	APLIC.	DEBTS	OUT	NOV	DEZ	OUT	NOV	DEZ	APLIC.	DEBTS	
03-08	ES: Invençional - Rio Praia de Faroeng, 194 x 1001 R	1	1	1	1.249.384,97	1.249.384,97	1.242.491,59	0,03	0,02	1	1	1	1.238.965,94	1.235.536,79	1.235.995,07	0,05	0,04		
03-10	ES: Barabulha	1	1	1	1.794.453,66	1.794.453,66	1.796.433,11	0,08	0,08	1	1	1	1.785.849,64	1.785.464,21	1.712.676,73	0,19	0,19		
03-11	ES: Paróquia dos Transportes Rua Seneca, 429 Ed. MG	1	1	1	4.906.498,90	4.902.928,09	4.905.294,29	0,49	0,49	1	1	1	4.838.746,34	4.825.416,66	5.211.525,10	0,51	0,50		
03-12	ES: Saldos Fidejuss Rua Manoel Ferreira, 11 R. 02	1	1	1	3.022.024,89	3.025.986,57	3.019.948,28	0,30	0,30	1	1	1	3.011.595,01	3.004.410,12	3.044.264,47	0,31	0,30		
03-13	ES: Alvarão de Caridade Rua Nilson de S. Campos, 51 R. 02	1	1	1	354.902,11	354.131,02	353.402,05	0,04	0,03	1	1	1	352.246,62	351.894,00	350.272,24	0,04	0,04		
03-14	ES: CNEP/AL 36	1	1	1	3.306.178,96	3.301.027,97	3.302.094,07	0,34	0,34	1	1	1	3.304.100,81	3.306.117,75	4.971.702,15	0,39	0,39		
03-15	ES: CNEP/AL 303,170	1	1	1	10.028.048,42	10.081.990,52	10.755.366,11	1,00	1,00	1	1	1	12.751.912,17	12.729.464,25	14.690.877,59	1,27	1,26		
03-16	ES: Brasília/DF Rua Guaraná, 232/236 EP	1	1	1	7.186.729,97	7.171.726,36	7.158.722,75	0,73	0,72	1	1	1	7.115.608,74	7.102.894,79	7.624.499,36	0,74	0,74		
03-17	ES: Maria Corfe Aguiar, 215 SP Est. Brasília/DF	1	1	1	1.025.645,98	1.030.971,42	1.031.499,03	0,11	0,11	1	1	1	1.029.046,62	1.027.862,22	1.028.796,45	0,11	0,10		
03-18	ES: Madelon/RS Rua Carlos Cavaliotti, Olimpo SP	1	1	1	23.740.165,02	23.156.169,08	23.128.170,47	2,36	2,35	1	1	1	23.091.266,17	23.059.942,17	24.801.907,87	2,41	2,40		
03-19	ES: CNEP/AL 3 Luz de Cristo - Brasília DF	1	1	1	7.309.161,14	7.309.912,89	7.292.680,63	0,74	0,74	1	1	1	7.282.739,02	7.275.551,23	5.910.223,17	0,69	0,69		
03-20	ES: Maria Corfe Aguiar, 215 SP Investimentos em Shopping Center Dopping/Marini 7 - 2º Andar/Carandá	1	1	1	3.297.492,02	3.289.151,12	3.285.411,81	0,33	0,33	1	1	1	3.279.761,45	3.267.463,89	4.962.395,03	0,33	0,33		
03-21	ES: José de Fátima/RS Av. Jucelino Rubeleski - Edif. São Francisco - 2º Andar - São Paulo - SP	1	1	1	4.305.146,79	4.377.441,29	4.369.891,77	0,45	0,44	1	1	1	4.303.376,41	4.306.779,03	7.026.347,33	0,45	0,45		
03-22	ES: Saldos Fidejuss Av. Sebastião, 5471 R. 02	1	1	1	10.956.655,64	12.054.022,92	12.055.506,39	1,32	1,31	1	1	1	12.088.647,37	12.086.570,13	21.510.289,20	1,40	1,39		
03-23	ES: Proprietários/RS Rua Carlos Cavaliotti, 100 - Edif. São Francisco - 2º Andar - São Paulo - SP	1	1	1	11.419.900,60	11.401.027,47	11.393.260,25	1,16	1,16	1	1	1	11.368.519,39	11.320.784,48	16.299.988,69	1,32	1,32		
03-24	ES: Centro de Investimentos Av. Carlos Cavaliotti, 100 - Edif. São Francisco - 2º Andar - São Paulo - SP	1	1	1	10.939.994,91	10.918.081,72	10.788.014,44	1,10	1,10	1	1	1	12.344.376,71	12.742.738,88	14.228.022,48	1,34	1,34		
03-25	ES: Centro de Investimentos Av. Carlos Cavaliotti, 100 - Edif. São Francisco - 2º Andar - São Paulo - SP	1	1	1	3.679.270,34	3.671.277,96	3.666.766,30	0,39	0,39	1	1	1	3.663.266,69	3.658.807,07	4.781.821,33	0,42	0,42		
03-26	ES: Maria Corfe Aguiar, 215 SP Av. Carlos Cavaliotti, 100 - Edif. São Francisco - 2º Andar - São Paulo - SP	1	1	1	10.984.574,75	10.954.212,11	10.922.625,94	1,14	1,13	1	1	1	10.910.070,95	10.906.019,25	20.491.044,25	1,16	1,15		
03-27	ES: Proprietários/RS Rua Parizópolis, 130 - Edif. São Francisco - 2º Andar - São Paulo - SP	1	1	1	10.962.702,16	10.952.860,55	10.945.018,13	1,11	1,11	1	1	1	10.925.530,52	10.910.177,42	15.470.238,85	1,26	1,26		
03-28	ES: Investimentos em Imóveis Av. Das Nações, 12.155/4 - 12.159/9 SP	1	1	1	48.189,39	48.568,59	48.020,73	0,05	0,04	1	1	1	48.375,60	47.934,51	111.764,85	0,07	0,07		
03-29	ES: Mercadorias Itapira	1	1	1	78.742,56	78.742,56	0,00	0,00	0,00	0,00	1	1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
03-30	ES: Outros Fundamentos Imobiliários Itapira	1	1	1	3.240,32	3.240,32	3.240,32	0,00	0,00	1	1	1	3.240,32	3.240,32	3.240,32	0,00	0,00		
03-31	ES: Outros Fundamentos Imobiliários Itapira	1	1	1	3.240,32	3.240,32	3.240,32	0,00	0,00	1	1	1	3.240,32	3.240,32	3.240,32	0,00	0,00		
H	IMPRONUNCIADOS/PROPRIETÁRIOS	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
I	IMPRONUNCIADOS/PROPRIETÁRIOS	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
101	FRANQUÍSIAS/PROPRIETÁRIOS	0	0	0	22.399,66	19.315,27	19.315,27	0,02	0,02	1	1	1	19.394,42	19.389,09	19.389,09	0,07	0,07		
102	FRANQUÍSIAS/PROPRIETÁRIOS	0	0	0	22.399,66	19.315,27	19.315,27	0,02	0,02	1	1	1	19.394,42	19.389,09	19.389,09	0,07	0,07		
J	OPÇÕES CONTRÁRIAS	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
L	OPÇÕES EM DEBÊNTURAS	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

QUADRO III - REQUISITOS DE DIVERSIFICAÇÃO

DISCRIMINAÇÃO	VALOR R\$	%
1. Títulos Públicos e Privados com prazo a decorrer na data da sua aquisição, anterior a 90 dias e em Operações Comprimadas;	0	0
2. Margem de Garantia adicionado ao somatório dos valores pagos a título de prêmio em operações de compra de opções;	0	0
3. Diferença entre o prêmio pago e o recebido em operações no mercado de opções que resultem em vender os pre-estipulados;	0	0
4. Valores correspondentes às margens de operações de venda de opções de compra e de venda de opções de venda;	1.974.000,00	33,33
5. Aplicações em quotas de única série de debêntures, idêntica;	0	0
6. Aplicações em quotas de um único fundo de investimentos imobiliários;	0	0
7. Aplicações em quotas de um único fundo mútuo de investimentos em empresas emergentes;	0	0

QUADRO IV - DESENCUADRAMENTO, APLICAÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO

DISCRIMINAÇÃO	% DESENO	OBS.
1. Série de Debêntures: Idêntica maior que 20%	13,33	
2. Investimentos Imobiliários maior que 17% dos Recursos Garantidos	0,73	

QUADRO V - JUSTIFICATIVAS

1. Determinação não liquidada em face empresa concordata previne, desde 1991, falência decretada em 08/7/99, cont. Carta 121/99, DFRB, enviada a SFC.
2. Realização imobiliária efetuada em dezembro/2000. Não desequilibrado conforme Resolução Nº 2324, Artigo 7, parágrafo segundo.

DIRETOR: CONTADOR  
ASSINATURA: ASSINATURA:  
C.P.F.: 431.006.78753 C.R.C.: 81.001.73881  
NOME COMPLETO: CARLOS ALBERTO PRATO DA SILVA NOME COMPLETO: CARLOS SANTORO