

**PALAVRA DO GESTOR:**

A carteira de investimentos da Capef encerrou o mês de dezembro/09 com uma rentabilidade de 0,99% (124% da meta atuarial). No ano a rentabilidade global dos investimentos foi de 17,16% (161% da meta atuarial).

A carteira de renda fixa, onde estão alocados 79% dos investimentos do plano BD, apresentou uma rentabilidade no mês de 0,99%. Esta carteira é constituída em 86% por títulos indexados a IPCA (variação no mês de 0,37%) e 7% de títulos indexados a IGPM (variação no mês de -0,26%).

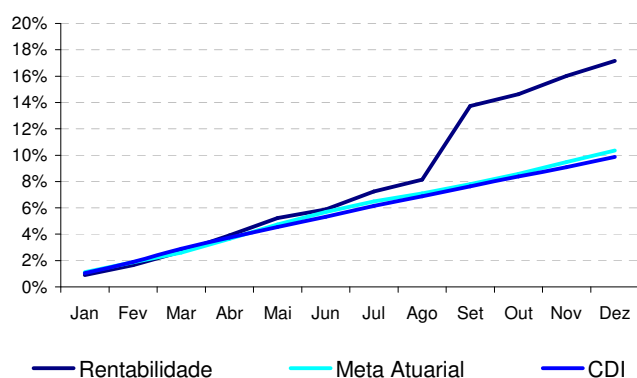
O Fundo Fortaleza Multimercado, com 4% dos recursos do plano BD, fechou com uma rentabilidade de 1,04%. As ações que mais contribuíram positivamente foram: Ogx Petróleo (15,15%), Cesp (12,03%) e Gerdau Siderurgica (8,19%); e negativamente: Petrobrás (-4,92%), Banco do Brasil (-3,27%) e Companhia Siderurgica Nacional (-3,56%).

A carteira de renda variável, representada por 6% dos recursos do plano BD, apresentou uma rentabilidade de 2,01%. Esta performance é justificada pelo resultado positivo do IBX-50 de 1,05% – benchmark da carteira.

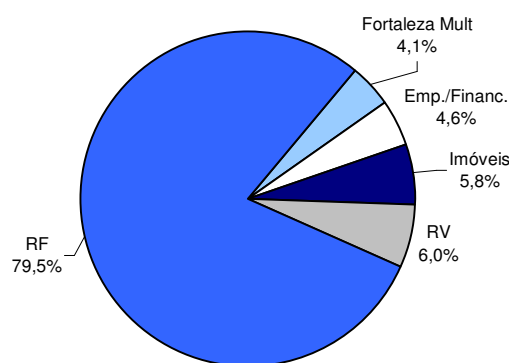
O segmento de imóveis, que representa 6% do patrimônio de investimentos do plano BD, apresentou uma rentabilidade de 0,60%.

O segmento de empréstimos e financiamentos, onde estão alocados 5% do patrimônio do plano BD, apresentou uma rentabilidade de 0,98%. A carteira de Empréstimos foi o destaque positivo, uma vez que 95,55% desta carteira é atrelada ao INPC + 8%, gerando uma valorização de 1,04%.

**Rentabilidade Mensal Acumulada**



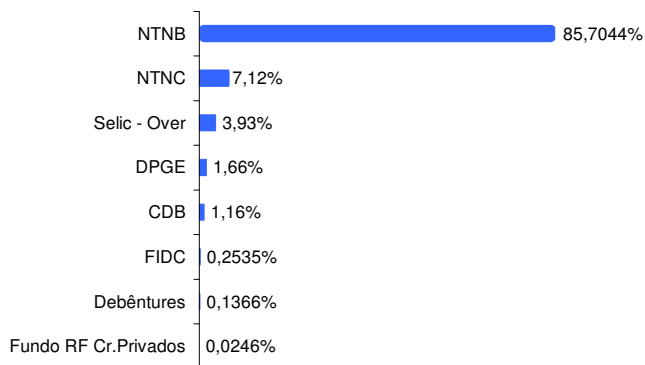
**RF é a maior exposição da Entidade**



**PERFORMANCE (%)**

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2009
Capef	0,90	0,75	1,00	1,20	1,25	0,63	1,28	0,85	5,16	0,79	1,20	0,99	17,16
Meta Atuarial *	1,13	0,73	0,71	1,02	1,07	0,91	0,76	0,57	0,65	0,73	0,84	0,80	10,36
% Meta Atuarial	79,74	103,02	141,06	118,18	117,44	68,85	167,65	150,41	780,79	108,48	143,58	124,42	160,67
CDI	1,04	0,85	0,97	0,84	0,77	0,75	0,78	0,69	0,69	0,69	0,66	0,72	9,88
% CDI	86,34	88,05	103,84	143,58	163,20	83,27	163,39	123,49	731,26	114,27	181,78	137,09	168,17
Patrimônio (bilhões)	1,97	1,97	1,98	1,99	2,01	2,01	2,03	2,04	2,13	2,14	2,16	2,17	
VaR	3,03	1,99	1,93	3,28	1,51	1,75	1,88	1,86	1,32	5,10	3,46	2,44	

**NTNB é a maior exposição da carteira de renda fixa**



**Valor ao risco (VaR)**

