



TESOURO NACIONAL

Fundo Soberano do Brasil

Relatório de Desempenho

1º Trimestre de 2011

Ministério da Fazenda

Maio de 2011

MINISTRO DA FAZENDA

Guido Mantega

SECRETÁRIO-EXECUTIVO

Nelson Henrique Barbosa Filho

SECRETÁRIO DO TESOIRO 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..

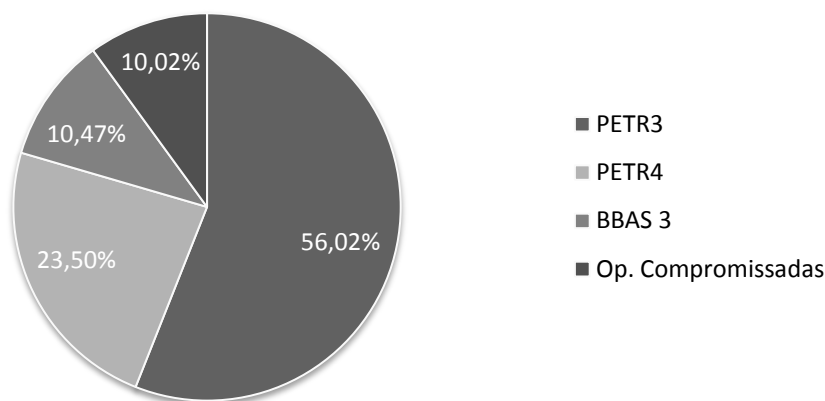
Durante o 1º trimestre de 2011 não houve modificações na alocação dos recursos do FSB, que continuam aplicados integralmente em cotas do FFIE. Da mesma forma, não houve alterações na carteira do FFIE.

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

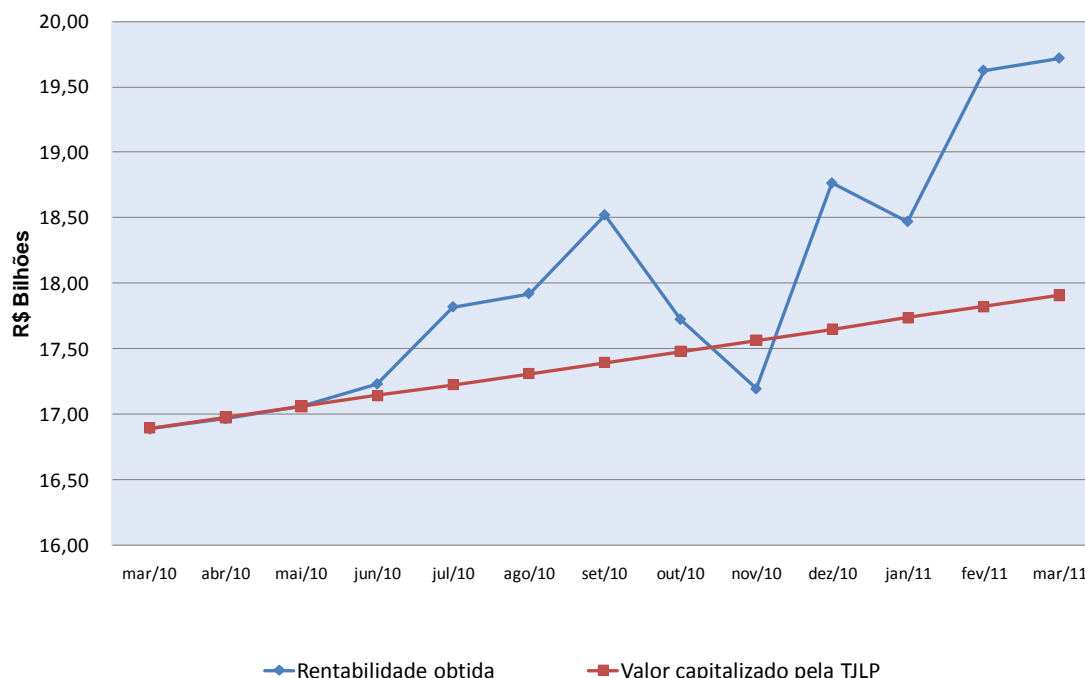
1 - Valores diferem do PL porque não estão computadas nesse cálculo as taxas ANBID e CVM diferidas, bem como os Juros sobre Capital Próprio relativos as BBSA3.

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

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	18.540.441.419,29	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	18.189.954.138,28	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 n^{os} 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. <i>Despesas de Comunicações (serviços postais)</i>	5,20
2. <i>Despesas de Serviços do Sistema Financeiro</i>	67.065,26
2.1. Custódia de Títulos e Valores Mobiliários	65.946,67
2.2. Taxa ANBID	1.118,59
3. <i>Despesas de Serviços Técnicos Especializados</i>	829,20
4. <i>Despesas de Taxa de Administração do Fundo</i>	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. <i>Outras Despesas Administrativas</i>	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.

Em R\$

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

POSIÇÃO EM 31.03.2011



POSIÇÃO EM 28.02.2011



POSIÇÃO EM 31.01.2011



JANEIRO/FEVEREIRO/MARÇO 2011

RENTABILIDADE

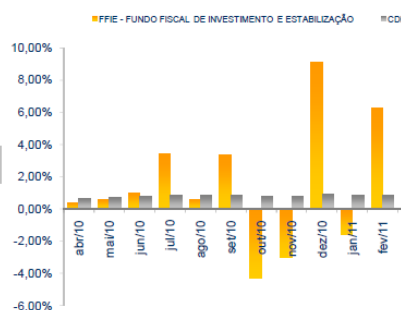
A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

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

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%	397,08%
jun/10	0,98%	0,79%	123,78%
mai/10	0,58%	0,75%	77,78%
abr/10	0,42%	0,66%	62,65%
1º Trimestre/2011	5,08%	2,64%	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 SIMULAÇÃO HISTÓRICA PARA INTERVALO DE 1 DIA E NÍVEL DE CONFIANÇA DE 95%.

(2) GRAU MÉDIO 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
1,384260070	14.243.999.592,3600000	19.270.839.705,08	19.717.399.870,59

CENÁRIOS & PROJEÇÕES

A UTILIZAÇÃO DAS INFORMAÇÕES AQUI FORNECIDAS É DE EXCLUSIVA RESPONSABILIDADE DOS USUÁRIOS

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 OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA.

FUNDO DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA 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 E FACILITADA A DIVERSIFICAÇÃO DA ALOCAÇÃO DE ATIVOS, BUSCANDO RENTABILIDADE, DESDE QUE OBEDECIDAS AS NORMAS LEGAIS SOBRE O ASSUNTO.

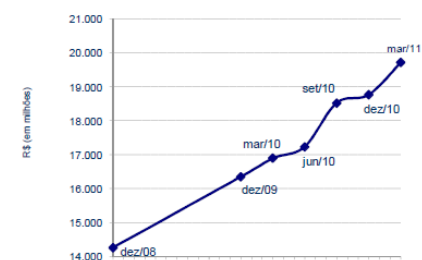
ATENDENDO AO DISPOSTO NA INSTRUÇÃO CVM 409/04 E OFÍCIO-CIRCULAR CVM 011/2009, A COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA MAIS DETALHADA ENCONTRA-SE DISPONÍVEL NO SITE DA CVM - WWW.CVM.GOV.BR.

INFORMAÇÕES GERAIS

Nome do Fundo:	FFIE - FUNDO FISCAL DE INVESTIMENTO E ESTABILIZAÇÃO FIM CRÉDITO PRIVADO
Cotista:	União
Tipo / Código ANBIMA:	Multistratégia / 252.344
Regime de Tributação:	Isento de IR e IOF, pela natureza jurídica do cotista.
Objetivos 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.

FONTES: DriveAM, Quantumais, Econômica, Anbima, Celp, BB Dir's

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Fraga XV de Novembro, 20 - 3º andar - Centro - Rio de Janeiro (RJ) 20010-010

Tel: (21) 3808-7500 Fax: (21) 3808-7600

e-mail: bbdvnm@bb.com.br

Central de Atendimento BB

Capitais e Regiões Metropolitanas: 4004 0001

Demais localidades: 0800 729 0001

Deficientes auditivos ou de fala: 0800 729 0088

Av. Paulista, 2300 - 4º andar - cj. 42 - Cerqueira Cesar - São Paulo (SP) 01310-300

Tel: (11) 2149-4300 Fax: (11) 2149-4310

e-mail: bbdvmsp@bb.com.br

Central de Atendimento ao Cotista: 0800 729 3888

Oxidor: 0800 729 5678

SAC: 0800 729 0722

Internet: www.bb.com.br



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


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 09:29:57

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
A T I V O			1.00.00	569.590.986,00		18.764.558.019,74		18.764.558.019,74	100,00				
	DISPONIVEL		1.01.00	0,00		154.328,46		154.328,46	0,00				
	DEPOSITOS C/C NO PAIS		1.01.01	0,00		154.328,46		154.328,46	0,00				
B.B.	BANCO BRASIL	CAIXA		0	0,00	154.328,46	0,00	154.328,46	0,00			0,00	1
	OPERAÇÕES COMPROMISSADAS		1.03.00	1.438.700,00		1.879.780.398,37		1.879.780.398,37	10,02				
	OPERACAO COMPROMISSADA-1 DIA		1.03.01	1.438.700,00		1.879.780.398,37		1.879.780.398,37	10,02				
OCNTNB056205	OP.COMPRMIS	PRE		460.470	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.COMPRMIS	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.COMPRMIS	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
OPCLTN146852	OP.COMPRMIS	PRE		917.231	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		999,60	0,00				
	LETRA TESOURO NACIONAL		1.07.02	1,00		999,61		999,60	0,00				
LTN133777	LTN -100000	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		16.884.621.223,67	89,98				
	ACOES BANCO DO BRASIL S/A		1.31.04	62.500.000,00		1.540.625.000,00		1.963.750.000,00	10,47				
BBAS3	BANCO BRASIL	ON		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		14.920.871.223,67	79,52				
PETR3	PETROBRAS	ON		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	FN		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 APROPRIAR		1.47.00	0,00		0,00		0,00	0,00				
	RENDIMENTOS DIVERSOS		1.47.01	0,00		0,00		0,00	0,00				
RALTN	RALTN	PRE		0	0	-0,39	0	0,00	0,00			0,00	2
RALTN2	RALTN2	PRE		0	0	0,39	0	0,00	0,00			0,00	98
RAOCOM	RA OP.COMPR.			0	0	-474.312,34	0	0,00	0,00			0,00	2
RAOCP2	RA OP.COMPR2			0	0	474.312,34	0	0,00	0,00			0,00	98
RAOLT2	RDA.APR.OPER	COMP.LTN		0	0	281.423,63	0	0,00	0,00			0,00	98
RAOLTN	RDA.APR.OPER	COMP.LTN		0	0	-281.423,63	0	0,00	0,00			0,00	2
	VALORIZACAO/DESVALORIZACAO		1.49.00	0,00		768.529.507,51		0,00	0,00				
	VALORIZAÇÕES/DESVALORIZAÇÕES		1.49.01	0,00		768.529.507,51		0,00	0,00				
#DVLFT	DESVAL.LFT			0	0	-809.298,04	0	0,00	0,00			0,00	98
#DVLN	DESVAL.LTN			0	0	-531.930.926,38	0	0,00	0,00			0,00	98
#DVLNTN-B	DESV.NTN			0	0	-2.152.029.565,24	0	0,00	0,00			0,00	98
#DVLNTN-F	DESV.NTNF			0	0	-775.649.080,58	0	0,00	0,00			0,00	98
#DVLRV	Desvaloriz.	RandaVar		0	0	-7.951.739.725,75	0	0,00	0,00			0,00	98


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 09:29:57

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
A T I V O			1.00.00	569.590.986,00		18.764.558.019,74		18.764.558.019,74	100,00				
	VALORIZACAO/DESVALORIZACAO		1.49.00	0,00		768.529.507,51		0,00	0,00				
	VALORIZAÇÕES/DESVALORIZAÇÕES		1.49.01	0,00		768.529.507,51		0,00	0,00				
	#VLLPT	VALORIZ.LPT		0	0	809.298,04	0	0,00	0,00			0,00	98
	#VLLTN	VALOR.LTN		0	0	531.930.926,37	0	0,00	0,00			0,00	98
	#VLNTN-B	VALOR.NTN		0	0	2.152.029.565,24	0	0,00	0,00			0,00	98
	#VLNTN-F	VALOR.NTNF		0	0	775.649.080,58	0	0,00	0,00			0,00	98
	#VLRV	VALORIZACAO	REND. VAR	0	0	8.720.269.233,27	0	0,00	0,00			0,00	98
	TAXAS DIFERIDAS		1.62.00	0,00		1.069,64		1.069,64	0,00				
	TAXA ANBID - DIFERIDA		1.62.04	0,00		529,64		529,64	0,00				
	TXANBID12/10	ANBID 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		1.62.05	0,00		540,00		540,00	0,00				
	TXCVM04/2010	DIFERIR 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
	CETIP	DESP. CETIP	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		2.60.00	0,00		18.763.738.978,76		18.763.738.978,76	100,00				
	PATLIQ			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: 14.243.999.592,360000
 Valor da Cota: 1,317308306

Dia: 0,0038

Mês: 9,1280

Ano: 14,7765

12 Meses: 14,7765

24 Meses: 31,5961

Nº Cotistas: 1

Qtd. Títulos: 32

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

Carteira Diária
Detalhada para Renda Fixa

Carteira: 4884 - FUNDO FISCAL INVESTIMENTO INVES ESTAI		Moeda: Real		Posição em: 31/03/2011 QUI							
Tipo Carteira: Fundo Multimercado		Emissão: 01/04/2011 08:58:11									
Administrador: BB Gestão de Recursos DTVM S/A											
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	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.B.	BANCO BRASIL	CAIXA	0	0,00	53.296,72	0,00	53.296,72	0,00			0,00 1
OPERAÇÕES 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			
OCNINF054896	OP.COMPR05	FRE	156.257	894,42240491	139.759.761,63	894,42240491	139.759.761,63	0,71	31/03/2011	01/04/2011	11,67 31
OPCLFT481066	OP.COMPR05	FRE	408.664	4.613,820325	1.885.502.269,34	4.613,820325	1.885.502.269,34	9,56	31/03/2011	01/04/2011	11,67 31
ACOES 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			
BBAS3	BANCO BRASIL	ON	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	ON	344.055.327	30,01	10.325.466.720,75	32,62	11.223.084.766,74	56,92	10/09/2010		0,00 38
PETR4	PETROBRAS	FN	161.596.958	26,30	4.249.999.995,40	28,51	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 BBAS3	BCO BRASIL	JSCP	0	0	15.815.914,87	0	15.815.914,87	0,08			0,00 1
RENDIMENTOS A APROPRIAR		1.47.00	0,00		0,00		0,00	0,00			
RENDIMENTOS DIVERSOS		1.47.01	0,00		0,00		0,00	0,00			
RAOCOM	RA.OP.COMER.		0	0	-887.274,39	0	0,00	0,00			0,00 2
RAOCF2	RA.OP.COMER2		0	0	887.274,39	0	0,00	0,00			0,00 98
VALORIZACAO/DESVALORIZACAO		1.49.00	0,00		1.560.997.323,17		0,00	0,00			
VALORIZAÇÕES/DESVALORIZAÇÕES		1.49.01	0,00		1.560.997.323,17		0,00	0,00			
#DVLLFT	DESVAL.LFT		0	0	-809.298,04	0	0,00	0,00			0,00 98
#DVLLTN	DESVAL.LTN		0	0	-531.930.926,38	0	0,00	0,00			0,00 98
#DVLNIN-B	DESV.NIN		0	0	-2.152.029.565,24	0	0,00	0,00			0,00 98
#DVLNIN-F	DESV.NINF		0	0	-775.649.080,58	0	0,00	0,00			0,00 98
#DVLRV	Desvaloriz.	RendaVar	0	0	-13.887.003.764,51	0	0,00	0,00			0,00 98
#VLLFT	VALORIZ.LFT		0	0	809.298,04	0	0,00	0,00			0,00 98
#VLLTN	VALOR.LTN		0	0	531.930.926,38	0	0,00	0,00			0,00 98
#VLNIN-B	VALOR.NIN		0	0	2.152.029.565,24	0	0,00	0,00			0,00 98
#VLNIN-F	VALOR.NINF		0	0	775.649.080,58	0	0,00	0,00			0,00 98
#VLRV	VALORIZACAO	REND.VAR	0	0	15.448.001.087,68	0	0,00	0,00			0,00 98
TAXAS DIFERIDAS		1.62.00	0,00		752,22		752,22	0,00			
TAXA ANBID - DIFERIDA		1.62.04	0,00		203,05		203,05	0,00			
TXANBID02/11	ANBID DIFER.	14/04/11	0	0	203,05	0	203,05	0,00	16/02/2011	14/04/2011	0,00 6
TAXA CVM - DIFERIDA		1.62.05	0,00		549,17		549,17	0,00			
TXCVM01/2011	CVM DIFERIDA	05/04/11	0	0	549,17	0	549,17	0,00	10/01/2011	05/04/2011	0,00 6

Carteira Diária

Detalhada para Renda Fixa


Carteira: 4684 - FUNDO FISCAL INVESTIMENTO INVES ESTAF Moeda: Real Posição em: 31/03/2011 QUI
 Tipo Carteira: Fundo Multimercado Emissão: 01/04/2011 08:58:11
 Administrador: BB Gestão de Recursos DTVM S/A

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		19.718.221.034,10		19.718.221.034,10	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			
TXADM	TXADM		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			
CETIP	DESP. CETIP	A PAGAR	0	0	874,89	0	874,89	0,00			0,00 1
SELIC	SELIC	A PAGAR	0	0	5.047,45	0	5.047,45	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			
PROVAUD2011E	PROV. AUDIT	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			
PATRIMONIO LIQUIDO		2.60.00	0,00		19.717.399.870,59		19.717.399.870,59	100,00			
FATLIQ			0,00		19.717.399.870,59		19.717.399.870,59	100,00			0,00 0

Rentabilidade: Fim a Fim de Mês

Número de Cotas	Valor da Cota	Dia	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	Nº Cotistas	Qtd. Títulos
14243.999.592.360000	1,384260070	0,7010	0,4754	5,0825	18,6698	30,5806	1	28

SECRETARIA DO TESOURO NACIONAL
ESPLANADA DOS MINISTÉRIOS, BLOCO P, 2º ANDAR
70048-900 – BRASÍLIA – DF

A large, stylized graphic of the sunburst from the Brazilian flag is positioned in the bottom right corner of the page. The sunburst is rendered in a lighter shade of blue than the background, with its rays extending towards the bottom right edge.