

Fundo de Investimento do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FI-FGTS  
(Administrado pela Caixa Econômica Federal)

Demonstração da composição e diversificação das aplicações  
em 30 de junho de 2009

(Em milhares de reais)

Aplicações/especificações	Espécie/ forma	Quantidade	Cotação por preço unitário - R\$	Custo total R\$ mil	Mercado/ realização R\$ mil	% sobre o ativo
<b>Disponibilidades</b>					3	-
Banco conta movimento					3	-
<b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>					376.562	3,22
Letras Financeiras do Tesouro					376.562	3,22
<b>Títulos públicos</b>					2.356	0,02
Letras Financeiras do Tesouro					2.356	0,02
<b>Debêntures</b>		2.376.000		10.360.373	10.360.373	88,68
Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social		700.000		7.025.100	7.025.100	60,13
Madeira Energia S.A. MESA		1.500.000		1.536.730	1.536.730	13,16
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. Usiminas		1.000		600.220	600.220	5,14
Companhia de Concessões Rodoviárias		1.000		500.273	500.273	4,28
Centrais Elétricas de Pernambuco - EPESA		171.000		175.294	175.294	1,50
Ferro Norte S.A. Ferrivias Norte Brasil		1.000		174.252	174.252	1,49
ALL América Malha Sul		1.000		174.252	174.252	1,49
Ferrobán Ferrovias Bandeirantes S.A.		1.000		174.252	174.252	1,49
<b>Cotas de fundos</b>		47.510.100,000000		354.086	354.086	3,03
FIDC Energisa 2008		100,000000		100.773	100.773	0,86
FIP Amazonia Energia		47.310.000,000000		53.837	53.837	0,46
FIDC CEEE V - GT		200.000,000000		199.476	199.476	1,71
<b>Ações</b>		152.202,165		152.203	590.024	5,05
Ijuí Energia S.A.	ON	42.041,590		42.042	42.042	0,36
Embraport - Empresa Brasileira de Terminais Portuários S.A.	-	24.678,045		24.678	24.678	0,21
Ágio - Embraport	-	-		-	437.822	3,75
Foz do Rio Claro Energia S.A.	-	40.991,800		40.992	40.992	0,35
Usina Paulista Lavinhas de Energia S.A.	-	21.904,181		21.905	21.904	0,19
Usina Paulista Queluz de Energia S.A.	-	22.586,549		22.586	22.586	0,19
<b>Total do ativo</b>					11.683.404	100,00
<b>Valores a pagar</b>					9.632	
Taxa de administração					9.480	
Outros					152	
<b>Patrimônio líquido</b>					11.673.772	
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>					11.683.404	

**Fundo de Investimento do Fundo de Garantia do  
Tempo de Serviço – FI - FGTS**  
**CNPJ nº 09.234.078/0001-45**  
(Administrado pela Caixa Econômica Federal)

**Demonstrações financeiras**  
**em 30 de junho de 2009**

# Fundo de Investimento do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço – FI-FGTS (Administrado pela Caixa Econômica Federal)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras no Semestre findo em 30 de junho de 2009

### **1 Contexto Operacional**

O Fundo de Investimento do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço – FI-FGTS, (“Fundo”), criado por autorização da Lei nº 11.491, de 20 de junho de 2007, constituído nos termos disciplinados pela Instrução CVM nº 462, de 26 de novembro de 2007, e por resoluções do Conselho Curador do FGTS, iniciou suas atividades em 1º de julho de 2008. Foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração e destina-se a receber aplicações de recursos do Fundo de Garantias do Tempo de Serviço - FGTS e, quando autorizado pelo Conselho Curador do FGTS, do Fundo de Investimento em Cotas do FI-FGTS. Tem por objetivo proporcionar a valorização das cotas por meio da aplicação de seus recursos na construção, reforma, ampliação ou implantação de empreendimentos de infra-estrutura em rodovias, portos, hidrovias, ferrovias, energia e saneamento. O Fundo poderá atuar no mercado de derivativos, com a finalidade de proteção dos demais ativos integrantes da carteira.

Conseqüentemente, as cotas do Fundo estão sujeitas às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes de sua carteira, podendo levar inclusive à perda do capital investido.

Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Administradora, por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

Aos recursos alocados no Fundo, em cotas de titularidade do FGTS, é garantido pela Caixa Econômica Federal, na qualidade de agente operador do FGTS, remuneração aplicável às contas vinculadas na forma do artigo 7º, inciso IX, da Lei nº 8.036/90.

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela Administradora.

### **2 Apresentação e Elaboração das Demonstrações Financeiras**

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as normas do Banco Central do Brasil (BACEN), consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF) e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis a fundos de investimento. Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

# Fundo de Investimento do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço – FI–FGTS (Administrado pela Caixa Econômica Federal)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

### 3 Descrição das principais práticas contábeis

A Administradora adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas.

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

#### *a. Cotas de fundos de investimento*

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são avaliados a preço de mercado, com vista a refletir o valor real de negociação imediata do título e compatibilizar seu valor ao de transições realizadas por terceiros.

#### *b. Aplicações interfinanceiras de liquidez*

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração.

#### *c. Títulos públicos*

Os títulos públicos integrantes da carteira são contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido diariamente dos rendimentos incorridos (curva) até a data do balanço, e ajustados ao valor de mercado, quando aplicável, em função da classificação dos títulos – nota 4.

#### *d. Títulos privados*

As debêntures conversíveis ou não: serão avaliadas pelo valor de seu principal acrescido da remuneração decorrida *pro rata temporis*, de acordo com as respectivas escrituras de emissão, ou pelo valor das ações em que sejam convertidas, sendo neste caso calculadas nos termos descritos abaixo:

#### *e. Ações sem cotação em bolsa*

As ações sem cotação em bolsa de valores ou em mercados de balcão organizado serão avaliadas pelo seu valor de equivalência patrimonial, atualizado com base nas demonstrações financeiras da respectiva sociedade investida, acrescido ou deduzido, conforme o caso, do ágio ou deságio registrado à época da aquisição do investimento.

# Fundo de Investimento do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço – FI–FGTS (Administrado pela Caixa Econômica Federal)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

### *f. Redução do valor recuperável*

Os valores contábeis dos ativos são revisados a cada data de balanço para determinar se há sinal de perda no valor recuperável. Caso exista a referida indicação, estima-se o valor a recuperar do ativo e reconhece-se a perda, caso o valor contábil seja superior a seu valor recuperável

## **4 Investimentos do Fundo**

### **a. Usina Paulista Queluz de Energia S.A.**

A Usina Paulista Queluz de Energia S.A., é uma “SPE”-Sociedade de Propósito Específico”, e tem como objetivo construir e explorar o potencial de energia hidrelétrica localizado no Rio Paraíba do Sul, Município de Queluz, no Estado de São Paulo, no limite entre os Estados de São Paulo e Rio de Janeiro.

A Companhia encontra-se em fase pré operacional, e seu cronograma de construção prevê a entrada da operação comercial em dezembro de 2009.

### **b. Usina Paulista Lavrinhas de Energia S.A.**

A Usina Paulista Lavrinhas de Energia S.A., é uma “SPE”-Sociedade de Propósito Específico”, e tem como objetivo construir e explorar o potencial de energia hidrelétrica localizado no Rio Paraíba do Sul, Município de Lavrinhas, no Estado de São Paulo, no limite entre os Estados de São Paulo e Rio de Janeiro.

A Companhia encontra-se em fase pré operacional, e seu cronograma de construção prevê a entrada da operação comercial em dezembro de 2009.

### **c. Embraport – Empresa Brasileira de Terminais Portuários S.A.**

A Embraport, tem como objeto social o desenvolvimento do projeto, a construção e a exploração de terminais portuários e ou retro-portuário no município de Santos e na área de influência. A Companhia encontra-se atualmente em fase pré operacional.

### **d. Ijuí Energia S.A.**

A Ijuí tem por objeto social a construção, operação e exploração do potencial de energia hidráulica localizado no Rio Ijuí, Município de Rolados e Salvador das Missões, Estado do Rio Grande do Sul, denominado Usina Hidrelétrica São José, bem como das respectivas Instalações de Transmissão de Interesse Restrito à Central Geradora. A Companhia

# Fundo de Investimento do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço – FI–FGTS (Administrado pela Caixa Econômica Federal)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

encontra-se atualmente em fase pré operacional.

### 4 Títulos e valores mobiliários -

De acordo com o estabelecido pela Instrução CVM nº 438, de 12 de julho de 2006, os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

- (i) **Títulos para negociação** – incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados freqüentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor de mercado, em que as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado;
  
- (ii) **Títulos mantidos até o vencimento** - incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:
  - que o fundo seja destinado exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados, esses últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM relativamente aos fundos de investimento em títulos e valores mobiliários;
  
  - que todos os cotistas declarem formalmente, por meio de um termo de adesão ao regulamento do fundo, a sua anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do fundo; e
  
  - que os fundos de investimento invistam em cotas de outro fundo de investimento, que classifique os títulos e valores mobiliários da sua carteira na categoria de títulos mantidos até o vencimento. É necessário que sejam atendidas, pelos cotistas do fundo investidor, as mesmas condições acima mencionadas.

# Fundo de Investimento do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço – FI–FGTS (Administrado pela Caixa Econômica Federal)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

### *a. Composição da carteira*

Os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

<b>Títulos para negociação</b>	<b>Valor atual R\$ mil</b>	<b>Faixas de vencimento</b>
Letras Financeiras do Tesouro	2.356	Até 1 ano
Total dos títulos para negociação	2.356	

## **5 Comitê de investimento**

O comitê de investimento do Fundo é composto por 12 membros e respectivos suplentes, sendo:

- a) 6 membros representantes da sociedade civil com assento no Conselho Curador do FGTS, sendo 3 da bancada de trabalhadores e 3 da bancada patronal; e
- b) 6 membros representantes dos órgãos e entidades do Governo Federal com assento no Conselho Curador do FGTS, sendo 1 membro do Ministério do Trabalho e Emprego, 1 membro do Ministério da Fazenda, 1 membro do Ministério das Cidades, 1 membro do Ministério do Planejamento, Orçamento e Gestão, 1 membro do Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior e 1 membro da Caixa Econômica Federal.

Os membros do Comitê de Investimento são técnicos aprovados e designados pelo Conselho Curador, a partir de indicação dos órgãos e entidade do Governo e das bancadas da Sociedade civil que o integram. Os membros do Comitê de Investimento do Fundo tem mandato de 2 anos, admitida a recondução. A presidência do Comitê de Investimento é rotativa, sendo o presidente eleito dentre os seus membros, com prazo do mandato de um ano.

## **6 Integralização e resgate de cotas**

A subscrição inicial de recursos do Fundo correspondeu a R\$ 5.000.000.000,00 (cinco bilhões de reais) e foi integralizado da seguinte forma:

- a) o valor de R\$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais) foi efetuado em até 30 dias após o registro do Fundo na CVM, ou seja, 1º de julho de 2008; e

# Fundo de Investimento do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço – FI–FGTS (Administrado pela Caixa Econômica Federal)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

- b) o restante foi integralizado após aprovação dos projetos pelo Comitê de Investimento nos respectivos valores.

As integralizações são efetuadas pelo valor da cota apurada no fechamento do dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à Administradora, em sua sede ou dependências. O valor da cota é calculado diariamente, com base nas normas contábeis aplicáveis ao Fundo.

Após a aplicação integral do Valor Subscrito Inicial, a Administradora poderá propor ao Conselho Curador do FGTS subscrições adicionais de parcelas de R\$ 5.000.000.000,00 (cinco bilhões de reais) cada, até ser atingido o valor limite de R\$ 17.100.801.176,63 (Dezessete bilhões, cem milhões, oitocentos e um mil, cento e setenta e seis reais e sessenta e três centavos), equivalente a 80% do Patrimônio Líquido do FGTS registrado em 31 de dezembro de 2006.

Somente haverá resgate de cotas do Fundo quando deliberado pelo Conselho Curador do FGTS.

## 7 Gerenciamento de riscos

### a. Tipos de riscos

#### *Mercado*

O valor dos ativos que integram a carteira pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio do Fundo pode ser afetado negativamente. A queda nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados.

#### *Crédito*

Está relacionado à possibilidade dos emissores ou contrapartes dos ativos que fazem ou venham a fazer parte da carteira do Fundo ou dos fundos de investimentos nos quais o Fundo investe não cumprirem suas obrigações de pagamento do principal e dos respectivos juros de suas obrigações, por ocasião dos vencimentos finais ou antecipados. Adicionalmente, os contratos de derivativos estão eventualmente sujeitos ao inadimplemento da contraparte e à possibilidade da instituição garantidora não poder honrar sua liquidação.



# Fundo de Investimento do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço – FI-FGTS (Administrado pela Caixa Econômica Federal)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

### *Liquidez*

Esta relacionado à possibilidade do Fundo não ter recursos necessários para o cumprimento de suas obrigações de pagamento de resgates de cotas deliberados pelo Conselho Curador do FGTS nos prazos legais ou no montante solicitado, em decorrência de condições atípicas de mercado ou possibilidade de redução ou mesmo inexistência de demanda pelos ativos componentes da carteira do Fundo e dos fundos de investimento nos quais o Fundo investe, por condições específicas atribuídas a tais ativos ou aos mercados em que são negociados. A falta de liquidez no mercado também pode ocasionar a alienação dos ativos por valor inferior ao efetivamente contabilizado e pode afetar com maior intensidade os ativos de longo prazo. Essas dificuldades podem se estender por períodos longos e serem sentidas mesmo em situações de normalidade nos mercados.

### **b. Gerenciamento de riscos**

A Administradora possui uma área de risco responsável pelo controle, monitoramento e gerenciamento dos riscos a que estão expostos os investimentos do Fundo. Para o gerenciamento do risco são utilizados modelos estatísticos, tais como o VaR (“Value at Risk”); que mensura a perda máxima esperada, dado um nível de confiança e um período de análise, em condições normais de mercado e a Análise de “Stress” que é utilizada para estimar a perda potencial, considerando-se um certo nível de confiança, sob as condições mais adversas de mercado ocorridas em determinado período, ou sob cenários de “stress”. O controle do risco de crédito é realizado por meio de uma política de crédito e um processo de análise dos emissores dos ativos financeiros atendendo à política de investimento do Fundo.

## **8 | Remuneração da Administradora**

← --- **Formatados:** Marcadores e numeração

### **Taxa de administração**

A Taxa de administração paga pelo Fundo corresponde a 1,0% ao ano incidente sobre o patrimônio líquido do Fundo, deduzidos os valores aplicados em Disponibilidades. Sobre as disponibilidades, incide a taxa de administração de 0,10% a.a. A remuneração é calculada diariamente sobre o patrimônio líquido do Fundo e paga mensalmente até o 5º dia útil do mês subsequente ao vencido.

A taxa de administração não compreende os serviços de custódia, controladoria e demais serviços contratados pelo Fundo.

# Fundo de Investimento do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço – FI-FGTS (Administrado pela Caixa Econômica Federal)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

### 9 Custódia

Os títulos públicos e as operações compromissadas estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil e os títulos privados estão registrados na CETIP S.A. – Balcão organizado de Ativos e Derivativos. A custódia dos títulos e valores mobiliários é de responsabilidade do Banco Bradesco S.A.

### 10 Legislação Tributária

#### *Imposto de renda*

Conforme a Lei nº 11.491 de 20 de junho de 2007, são isentos de imposto de renda os ganhos do Fundo. A atual legislação fiscal estabelece que os recursos estão sujeitos a alíquota zero no que se refere ao Imposto sobre Operações Relativas a Títulos ou Valores Mobiliários (IO/Títulos).

### 11 Política de Distribuição dos Resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio, com a correspondente variação do valor das cotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

### 12 Política de Divulgação das Informações

A divulgação das informações do Fundo aos cotistas é realizada através de correspondência, inclusive por meio de correio eletrônico.

### 13 Rentabilidade

A rentabilidade no semestre foi a seguinte:

<b>Data</b>	<b>Rentabilidade (%)</b>	<b>Patrimônio Líquido Médio – R\$ mil</b>
Semestre findo em 30 de junho de 2009	3,46	10.932.406

### 14 Demandas Judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

Fundo de Investimento do Fundo de Garantia do Tempo de  
Serviço – FI–FGTS  
(Administrado pela Caixa Econômica Federal)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

**15 Contrato de prestação de serviços**

A Administradora contratou o Banco Bradesco S.A., para prestar serviços de controladoria e custódia, relativos a este Fundo, de acordo com as normas Legais e Regulamentares.

\* \* \*