



Material Publicitário CONFIDENCIAL

FINANÇAS ESTRUTURADAS

ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS

FINANÇAS CORPORATIVAS

ASSESSORIA A PROJETOS IMOBILIÁRIOS

Junho 2010



A Policard - Cedente dos Direitos Creditórios

The logo for POLICARD. It consists of the word 'POLICARD' in a bold, white, sans-serif font, centered within a dark blue rectangular background. Below the blue rectangle is a thin red horizontal line.

- A Policard Systems e Serviços S.A. foi constituída pela família Carneiro, que ainda hoje detém o controle da empresa. Sua sede localiza-se em Uberlândia, Minas Gerais, contando com filiais por todo o Brasil.

- A Policard provê soluções de pagamento eletrônico a empregados de diversas empresas brasileiras (“Empresas-clientes”).

- As soluções de pagamento eletrônico oferecidas pela Policard abrangem 4 principais áreas:
 - « Gerenciamento de cartões de crédito
 - « Gerenciamento das transações eletrônicas
 - « *Call Center*
 - « Administração da rede de estabelecimentos credenciados

- Através de parcerias com bancos, Policard oferece produtos como crédito ao consumidor e saques em dinheiro.

- Principais números:
 - « 35.539 cartões de adiantamento salarial ativos em 2008;
 - « 90.898 cartões de alimentação ativos em 2008;
 - « 155.539 cartões *private label* (cartões emitidos para terceiros) ativos em 2008;
 - « 8,5 milhões de transações em 2007;
 - « 21 escritórios em 13 estados da federação em 2008;
 - « 21.000 estabelecimentos ativos em 2008;
 - « 1.957 cidades atendidas em 2008;
 - « 3.454 clientes (empregadores) em 2008, dentre os quais destacam-se AGN, Ambev, Sadia, Cargill, Vale, Unimed, Localiza e Coteminas.

- Policard tem crescido organicamente, inclusive por meio de aquisições de concorrentes:
 - « Março de 2008: aquisição da Basecard, operadora de cartões eletrônicos de nicho em Salvador, Recife e Natal;
 - « Agosto de 2008: aquisição da Super Card, operadora de cartões eletrônicos com atuação na região Centro-oeste (Agosto 2008).

- O sistema eletrônico disponibilizado pela Policard pode ser totalmente gerenciado *online*, permitindo melhor controle e flexibilizando sua utilização pelos clientes - departamentos de RH e financeiros das Empresas-clientes.

- Policard foi pioneira no desenvolvimento de processamento de transações por meio da *internet*, assim como no oferecimento de adiantamento salarial por via eletrônica. A Policard tem 13 anos de relacionamento com os departamentos de RH das Empresas-clientes.



FIDC Policard - Meios Eletrônicos de Pagamento

The logo for POLICARD. It consists of the word 'POLICARD' in a bold, white, sans-serif font, centered within a dark blue rectangular background. A thin red horizontal line is positioned directly below the blue rectangle.

- ❑ O FIDC Policard – O Fundo é uma comunhão de recursos destinada preponderantemente à aquisição de direitos creditórios de titularidade da Policard contra portadores de Cartão, decorrentes do seu uso para a aquisição de produtos ou serviços ou o saque de recursos, e cujo pagamento é processado por meio de desconto em folha de pagamento por entes integrantes da Federação, tais como a União, Estados, Distrito Federal e Municípios, incluindo a administração pública direta e indireta.
- ❑ Os cartões Policard são oferecidos aos portadores pelas Empresas-clientes em que trabalham, e o pagamento dos direitos creditórios é realizado mediante desconto em folha de pagamentos, efetuado pela própria Empresa-cliente.
- ❑ Dentre os mecanismos de reforço de crédito adotados pelo FIDC Policard inclui-se índice de subordinação equivalente a 20% do PL. As Cotas Subordinadas do FIDC Policard serão subscritas privadamente pela Policard.
- ❑ Toda cessão de Direitos Creditórios ao Fundo deverá contar com co-obrigação da Policard, que responderá pela solvência dos Devedores.



Gestão



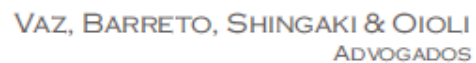
Administração



Custódia



Auditoria



Consultoria jurídica



FIDC Policard - Meio Eletrônico de Pagamentos Direitos Creditórios



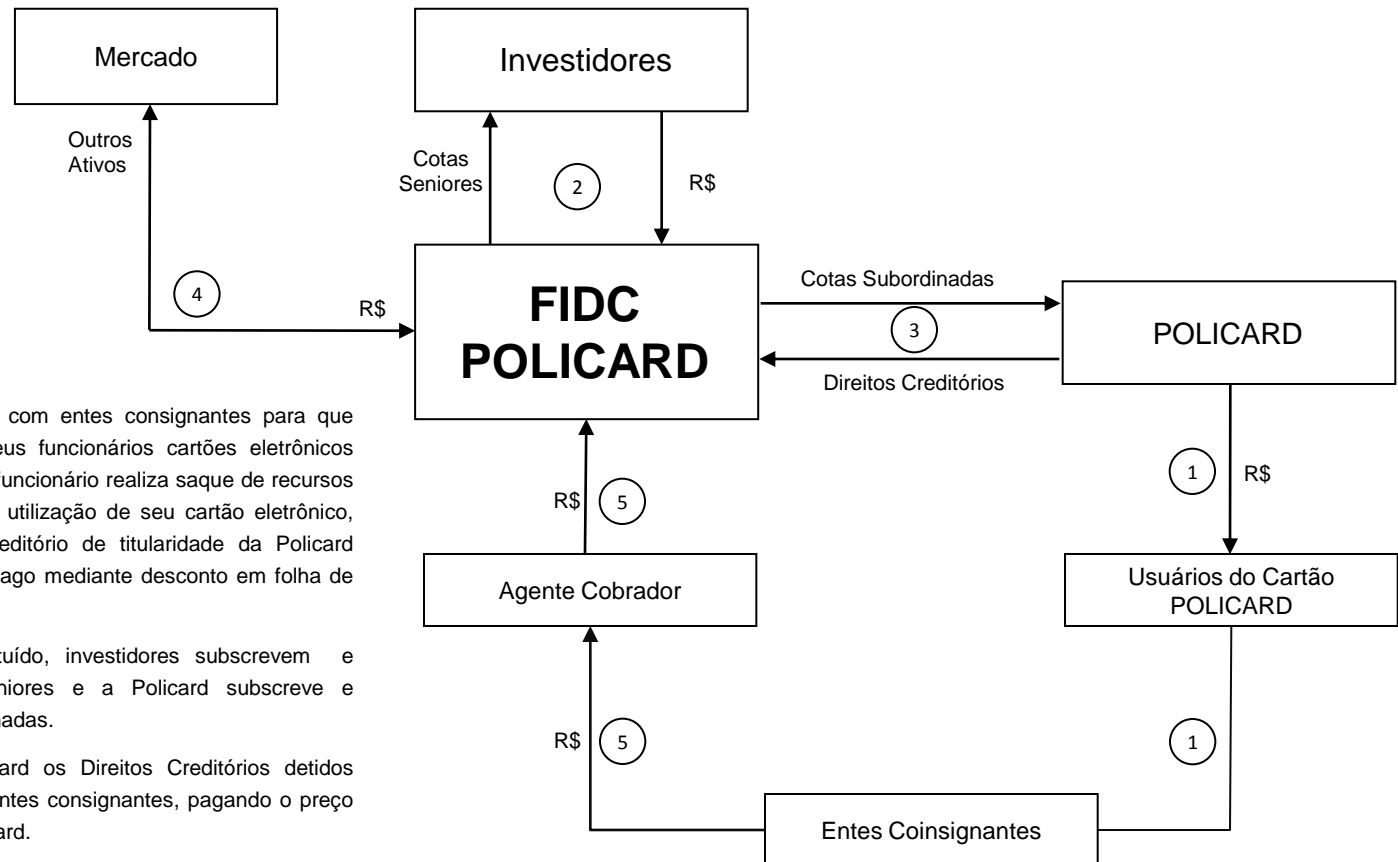
- ❑ Os Direitos Creditórios decorrem da utilização de Cartões para pagamento da aquisição de bens e serviços em Estabelecimentos Credenciados ou saque de recursos. Para viabilizar a utilização dos cartões magnéticos, a Policard celebra contratos com Estabelecimentos Credenciados, prevendo a possibilidade de aceitação dos cartões como meio de pagamento, e com os respectivos usuários, regulando a utilização do cartão.
- ❑ Além disso, a Policard celebra convênios com entes consignantes, prevendo o desconto em benefícios ou folha de pagamento do Devedor em função do uso do Cartão como meio de pagamento ou saque. Ao conceder o cartão, a Policard abre um limite de crédito para utilização em fins de diversos. Este limite de crédito equivale a um adiantamento salarial concedido pelo ente consignante, que posteriormente desconta da folha de pagamento os valores utilizados na linha de crédito e os repassa a Policard.
- ❑ Na hipótese de inadimplemento da obrigação de pagamento do ente consignante, são devidos, juntamente com o valor principal, multa moratória e correção monetária *“pro rata die”*, acrescido de juros. Além disso, a Policard poderá proceder ao bloqueio da utilização do Cartão e iniciar a cobrança imediata de tais débitos.
- ❑ Em caso de desligamento do Devedor, o ente consignante responsabiliza-se pela quitação integral das parcelas já contratadas pelos usuários dos Cartões.



FIDC Policard - Meio Eletrônico de Pagamentos Fluxograma da Operação



Fluxo do Fundo - Saque



1. A Policard celebra contrato com entes consignantes para que estes disponibilizem aos seus funcionários cartões eletrônicos oferecidos pela Policard. O funcionário realiza saque de recursos junto à Policard mediante a utilização de seu cartão eletrônico, dando origem a Direito Creditório de titularidade da Policard contra o funcionário, a ser pago mediante desconto em folha de pagamento.
2. O FIDC Policard é constituído, investidores subscrevem e integralizam as Cotas Seniores e a Policard subscreve e integraliza as Cotas Subordinadas.
3. O Fundo adquire da Policard os Direitos Creditórios detidos contra os funcionários dos entes consignantes, pagando o preço da respectiva cessão à Policard.
4. O Fundo adquire Outros Ativos com a parcela remanescente de seu PL não alocada em Direitos Creditórios.
5. O Agente cobrador recebe os valores referentes ao pagamento dos Direitos Creditórios em nome do Fundo. Estes valores são repassados ao Fundo e, de acordo com o disposto no Regulamento, são utilizados para recompra de DCs, amortização e resgate de Cotas.



FIDC Policard - Meio Eletrônico de Pagamentos Características da 2ª Série*

(*) 1ª série foi cancelada



FIDC POLICARD	Código ISIN: em obtenção
Emissor Volume da Série Remuneração-alvo Fundo registrado na CVM em 15/01/2010 Regime de distribuição Valor mínimo de aplicação Mercados de negociação	FIDC Policard – Meios Eletrônicos de Pagamento Até R\$ 30.000.000,00 1,7% antes do pagamento da taxa de performance Registro nº CVM 389-1 Melhores esforços de colocação R\$ 1.000.000,00 (1.000 quotas)
Prazo de duração Amortização	Primário – Módulo de Distribuição de Ativos (MDA)/CETIP Secundário – Módulos de Fundos (SF)/CETIP 36 meses Mensal a partir do 18 mês contado da Data de Subscrição Inicial – ou antecipada conforme regulamento
Público-alvo Resgate antecipado Taxas de ingresso ou saída Taxa de Performance Taxa de Administração	Investidor qualificado Nos casos previstos no regulamento Não serão devidas taxas de ingresso ou saída 20% sobre o que exceder a variação do CDI 2% sobre o PL a.a., observados os pisos por faixa de PL previstos no Regulamento.
Rating	N.A.
Reforços de crédito	<ol style="list-style-type: none"> 1. Subordinação equivalente a 20% do PL. 2. Coobrigação da Policard no pagamento dos Direitos Creditórios

Previsão do fluxo bruto de uma cota senior 2ª série

POLICARD

FIDC Policard

	SD Inicial	Capitalização	Amort	% amortz.	Juros acruados	Juros pagos	SD final	Retorno Bruto 1,70%
		R\$ 1.000,00					R\$ 1.000,00	FLUXO BRUTO DO COTISTA SENIOR
mar/10	R\$ -						R\$ 1.000,00	-R\$ 1.000,00
abr/10	R\$ 1.000,00				R\$ 17,00		R\$ 1.017,00	R\$ -
mai/10	R\$ 1.017,00				R\$ 17,29		R\$ 1.034,29	R\$ -
jun/10	R\$ 1.034,29				R\$ 17,58		R\$ 1.051,87	R\$ -
jul/10	R\$ 1.051,87				R\$ 17,88		R\$ 1.069,75	R\$ -
ago/10	R\$ 1.069,75				R\$ 18,19		R\$ 1.087,94	R\$ -
set/10	R\$ 1.087,94				R\$ 18,49		R\$ 1.106,43	R\$ -
out/10	R\$ 1.106,43				R\$ 18,81		R\$ 1.125,24	R\$ -
nov/10	R\$ 1.125,24				R\$ 19,13		R\$ 1.144,37	R\$ -
dez/10	R\$ 1.144,37				R\$ 19,45		R\$ 1.163,83	R\$ -
jan/11	R\$ 1.163,83				R\$ 19,79		R\$ 1.183,61	R\$ -
fev/11	R\$ 1.183,61				R\$ 20,12		R\$ 1.203,73	R\$ -
mar/11	R\$ 1.203,73				R\$ 20,46		R\$ 1.224,20	R\$ -
abr/11	R\$ 1.224,20				R\$ 20,81		R\$ 1.245,01	R\$ -
mai/11	R\$ 1.245,01				R\$ 21,17		R\$ 1.266,17	R\$ -
jun/11	R\$ 1.266,17				R\$ 21,52		R\$ 1.287,70	R\$ -
jul/11	R\$ 1.287,70				R\$ 21,89		R\$ 1.309,59	R\$ -
ago/11	R\$ 1.309,59				R\$ 22,26		R\$ 1.331,85	R\$ -
set/11	R\$ 1.331,85				R\$ 22,64		R\$ 1.354,49	R\$ -
out/11	R\$ 1.354,49		-R\$ 75,17	5,55%	R\$ 23,03	-R\$ 23,03	R\$ 1.279,32	R\$ 98,20
nov/11	R\$ 1.279,32		-R\$ 75,17	5,55%	R\$ 21,75	-R\$ 21,75	R\$ 1.204,15	R\$ 96,92
dez/11	R\$ 1.204,15		-R\$ 75,17	5,55%	R\$ 20,47	-R\$ 20,47	R\$ 1.128,97	R\$ 95,64
jan/12	R\$ 1.128,97		-R\$ 75,17	5,55%	R\$ 19,19	-R\$ 19,19	R\$ 1.053,80	R\$ 94,37
fev/12	R\$ 1.053,80		-R\$ 75,17	5,55%	R\$ 17,91	-R\$ 17,91	R\$ 978,62	R\$ 93,09
mar/12	R\$ 978,62		-R\$ 75,17	5,55%	R\$ 16,64	-R\$ 16,64	R\$ 903,45	R\$ 91,81
abr/12	R\$ 903,45		-R\$ 75,17	5,55%	R\$ 15,36	-R\$ 15,36	R\$ 828,27	R\$ 90,53
mai/12	R\$ 828,27		-R\$ 75,17	5,55%	R\$ 14,08	-R\$ 14,08	R\$ 753,10	R\$ 89,26
jun/12	R\$ 753,10		-R\$ 75,17	5,55%	R\$ 12,80	-R\$ 12,80	R\$ 677,92	R\$ 87,98
jul/12	R\$ 677,92		-R\$ 75,17	5,55%	R\$ 11,52	-R\$ 11,52	R\$ 602,75	R\$ 86,70
ago/12	R\$ 602,75		-R\$ 75,17	5,55%	R\$ 10,25	-R\$ 10,25	R\$ 527,58	R\$ 85,42
set/12	R\$ 527,58		-R\$ 75,17	5,55%	R\$ 8,97	-R\$ 8,97	R\$ 452,40	R\$ 84,14
out/12	R\$ 452,40		-R\$ 75,17	5,55%	R\$ 7,69	-R\$ 7,69	R\$ 377,23	R\$ 82,87
nov/12	R\$ 377,23		-R\$ 75,17	5,55%	R\$ 6,41	-R\$ 6,41	R\$ 302,05	R\$ 81,59
dez/12	R\$ 302,05		-R\$ 75,17	5,55%	R\$ 5,13	-R\$ 5,13	R\$ 226,88	R\$ 80,31
jan/13	R\$ 226,88		-R\$ 75,17	5,55%	R\$ 3,86	-R\$ 3,86	R\$ 151,70	R\$ 79,03
fev/13	R\$ 151,70		-R\$ 75,17	5,55%	R\$ 2,58	-R\$ 2,58	R\$ 76,53	R\$ 77,75
mar/13	R\$ 76,53		-R\$ 76,53	5,65%	R\$ 1,30	-R\$ 1,30	R\$ 0,00	R\$ 77,83

- ❑ **A OFERTA PÚBLICA DA COTAS INTEGRANTES DA 1ª E DA 2ª SÉRIES SERÁ REALIZADA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DE ACORDO COM O PROCEDIMENTO PREVISTO NA INSTRUÇÃO CVM Nº 476, DE 16 DE JANEIRO DE 2009, ESTANDO AUTOMATICAMENTE DISPENSADA DE REGISTRO NA CVM.**
- ❑ **O INVESTIDOR DEVE ESTAR CIENTE DAS RESTRIÇÕES PREVISTAS NA INSTRUÇÃO CVM Nº 476/09 QUANTO À DIVULGAÇÃO DA OFERTA, ESPECIALMENTE QUANTO AO NÚMERO DE INVESTIDORES QUE PODEM SER PROCURADOS, DEVENDO O INVESTIDOR SE COMPROMETER, PORTANTO, A NÃO DIVULGAR E/OU FORNECER A TERCEIROS, REPRODUZIR OU, AINDA, DE QUALQUER MODO, DISPOR DE QUAISQUER INFORMAÇÕES RELACIONADAS À OFERTA ÀS QUAIS TENHA ACESSO, NÃO SE LIMITANDO ÀQUELAS CONTIDAS AO PRESENTE DOCUMENTO.**
- ❑ **FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS – FGC.**
- ❑ **A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA.**
- ❑ **É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO PELO INVESTIDOR AO APLICAR SEUS RECURSOS, ESPECIALMENTE A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”.**

LEIA O REGULAMENTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA
DE COTAS SENIORES DA 2ª SÉRIE

Informações adicionais sobre as Cotas Seniores da 1ª Série, sobre as Cotas Seniores da 2ª Série e/ou sobre o Fundo podem ser obtidos por meio dos seguintes contatos:

□ **Instituição Administradora:**

Oliveira Trust DTVM S.A.
Avenida das Américas, 500, bloco 13, grupo 205
Rio de Janeiro-RJ
www.oliveiratrust.com.br

□ **Consultoria Especializada**

ASK Gestora de Recursos S.A.
At.: Valerio Marega
Rua Oscar Freire, 373, conjunto 82
São Paulo -SP
Telefone: (11) 2770-0500

□ **Mercado de Distribuição e Negociação**

CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos
Avenida República do Chile, 230, 11º andar
Rio de Janeiro-RJ
www.cetip.com.br