

**DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS E DE ENQUADRAMENTO DAS APLICAÇÕES
2º TRIMESTRE DE 2004**

Segmentos	2º Trimestre/2003			2º Trimestre/2004			Limites de 2004 (%)		Rentabilidade Acumulada em 2004	VaR R\$ (Mil) ¹
	R\$ (Mil)	(%)	Rentabilidade (%)	R\$ (Mil)	(%)	Rentabilidade (%)	Política de Investimentos Intervalos	Resolução nº 2829		
Renda Fixa	216.917	80%	1,07%	265.817	81%	4,65%	80	100	9,34%	
Renda Variável	32.846	12%	-7,96%	40.872	12%	-5,56%	13	45	0,14%	
Imóveis	15.940	6%	0,67%	14.065	4%	2,71%	7	16	5,71%	-
Empréstimo a Participantes	4.741	2%	2,01%	6.578	2%	3,73%	3	10	7,99%	-
Total dos Investimentos	270.445	100%	-0,16%	327.332	100%	4,57%			7,88%	-
CDI (benchmark renda fixa)			1,85%			3,87%			7,78%	
IBX 50 (benchmark renda variável)			-2,45%			7,94%			8,17%	
Meta Atuarial (INPC + 6% ao ano)			0,43%			2,80%			6,19%	

(¹) - Var paramétrico com intervalo de confiança de 95%, conforme IN nº 44/2002.

GESTÃO TERCEIRIZADA

Segmentos	R\$ (mil)	Terceirizado	Investimento
Renda Fixa	264.176	88%	81%
Renda Variável	33.481	11%	10%
Empréstimo a Participantes	-	0%	0%
Imóveis (*1)	3.987	1%	1%
Total	301.644	100%	92%

(*1) Incluído alienações e aluguéis a receber

GESTÃO PRÓPRIA

Segmentos	R\$ (mil)	Terceirizado	Investimento
Renda Fixa	1.641	1%	1%
Renda Variável	7.391	2%	3%
Empréstimo a Participantes	6.578	2%	2%
Imóveis	10.078	3%	4%
Total	25.688	9%	9%

COTAS

Segmentos	abr/04	mai/04	jun/04
Renda Fixa			
Renda Variável			
Empréstimo a Participantes			
Imóveis			
Total	-	-	-

GESTÃO PRÓPRIA - Composição

Ações	Quantidade	R\$ / Ação	Total
Coelce PNA	51.310.316	4,28	219.608,15
Coelce ON	1.838.807.471	3,90	7.171.349,14
Mundial ON	291	0,95	276,45
Mundial PN	226	0,85	192,10
Total	1.890.118.304		7.391.425,84

GESTORES - Volume Administrado

Gestores	Fundo	Investimento
BRADERCO	PECEM	37.252.245,37
BNP PARIBAS	SOL	38.735.371,02
BANCO DO BRASIL	EXCLUSIVE XLII	35.505.754,15
PACTUAL	CANOA	39.276.299,81
HSBC	GLOBE	36.717.030,92
UNIBANCO	PARACURU	37.632.682,51
SUL AMÉRICA	JERI	38.887.754,03
BANCO DO BRASIL	INFRAEST. NE	389.760,22
ICATU (UPTICK)	ENNEA	7.882.154,14
CITIBANK	CUMBUCO	25.208.820,00
Total		297.487.872,16

TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO

Fundo de Investimentos em Renda Fixa: 0,21%

Fundo de Investimentos em Renda Variável: 0,60% ao ano.

Devolução de corretagem de 100% para o fundo.

Fundo Private Equity: 1,50% mais 10% taxa de performance do que ultrapassar IGPM + 8% ao ano.

CUSTÓDIA

Custo anual de 0,04% sobre o total custodiado.

AUDITORIA DE GESTÃO

É de responsabilidade da HLB Audilink Auditores & Associados

DESENQUADRAMENTO

Carteira de imóveis maior que 70% do segmento.

Justificativa: Quando do advento da resolução nº 2829/2001 e nº 3002/2001, inexistia restrição quanto a percentual de participação.

Foi encaminhado justificativa de enquadramento em atendimento a IN nº 42/2002.

ADMINISTRADOR RESPONSÁVEL

Carlos César Moreira Padilha

E-mail: padilha@faelce.com.br

Telefones: (85) 452 6551 e (85) 452 6544.

Fax: (85) 452 6500.