

**DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS E DE ENQUADRAMENTO DAS APLICAÇÕES**  
**1º TRIMESTRE DE 2005**

Segmentos	1º Trimestre/2004			1º Trimestre/2005			Limites de 2005 (%)		Rentabilidade Acumulada em 2005	VaR R\$ (Mil) <sup>1</sup>
	R\$ (Mil)	(%)	Rentabilidade (%)	R\$ (Mil)	(%)	Rentabilidade (%)	Política de Investimentos Intervalos	Resolução nº 2829		
Renda Fixa	254.363	80%	4,48%	297.766	81%	3,84%	80	100	3,84%	
Renda Variável	44.772	14%	5,73%	49.423	13%	6,17%	13	45	6,17%	
Imóveis	14.180	4%	2,92%	13.066	4%	1,64%	7	16	1,64%	-
Empréstimo a Participantes	6.364	2%	4,11%	8.328	2%	4,39%	3	10	4,39%	-
<b>Total dos Investimentos</b>	<b>319.679</b>	<b>100%</b>	<b>4,57%</b>	<b>368.582</b>	<b>100%</b>	<b>4,08%</b>			<b>4,08%</b>	<b>-</b>
CDI/SELIC ( benchmark renda fixa )			3,76%			4,18%			4,18%	
IBX ( benchmark renda variável )			0,22%			4,35%			4,35%	
Meta Atuarial ( INPC + 6% ao ano )			3,29%			3,24%			3,24%	

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

**GESTÃO TERCEIRIZADA**

Segmentos	R\$ (mil)	Terceirizado	Investimento
Renda Fixa	296.011	87%	93%
Renda Variável	41.053	12%	13%
Empréstimo a Participantes	-	0%	0%
Imóveis (*1)	2.814	1%	1%
<b>Total</b>	<b>339.879</b>	<b>100%</b>	<b>106%</b>

(\*1) Incluído alienações e aluguéis a receber

**GESTÃO PRÓPRIA**

Segmentos	R\$ (mil)	Terceirizado	Investimento
Renda Fixa	1.754	1%	1%
Renda Variável	8.370	2%	3%
Empréstimo a Participantes	8.328	2%	3%
Imóveis	10.252	3%	3%
<b>Total</b>	<b>28.703</b>	<b>8%</b>	<b>9%</b>

**COTAS**

Segmentos	jan/05	fev/05	mar/05
Renda Fixa	179,162826	181,041832	184,890449
Renda Variável	138,829916	154,232532	147,717380
Empréstimo a Participantes	176,834800	179,725950	183,008600
Imóveis	160,344840	161,910690	160,852880
<b>Total</b>	<b>145,902962</b>	<b>158,985497</b>	<b>153,986591</b>

**GESTÃO PRÓPRIA - Composição**

Ações	Quantidade	R\$ / Ação	Total
Coelce PNA	51.310.316	5,42	278.101,91
Coelce ON	1.838.807.471	4,40	8.090.752,87
Mundial ON	291	1,23	357,93
Mundial PN	226	1,86	420,36
<b>Total</b>	<b>1.890.118.304</b>		<b>8.369.633,08</b>

**GESTORES - Volume Administrado**

Gestores	Fundo	Investimento
BRDESCO	PECEM	43.001.148,03
BANK OF AMÉRICA	SOL	40.440.886,94
BANCO DO BRASIL	EXCLUSIVE XLII	36.530.155,99
PACTUAL	CANOA	47.070.052,33
HSEC	GLOBE	41.922.420,22
ICATU	PARACURU	42.289.625,65
SUL AMÉRICA	JERI	44.757.036,03
BANCO DO BRASIL	INFRAEST. NE	426.080,59
ICATU (UPTICK)	ENNESSA	7.875.902,84
CITIBANK	CUMBUCO	32.751.131,62
Total		337.064.440,24

#### TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO

*Fundo de Investimentos em Renda Fixa: 0,21% a 0,31% ao ano mais 10% de taxa de performance.  
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

#### 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) 451 6551 e (85) 452 6544.  
Fax: (85) 452 6500.*