

# DEMONSTRATIVO DE COMPARAÇÃO DOS LIMITES DE APLICAÇÃO DOS RECURSOS

SEGMENTOS DE APLICAÇÕES	Limites estabelecidos pela Resolução nº 3121 do CMN	Limites estabelecidos na Política de Investimentos da CELPOS			Composição efetiva das aplicações em cada trimestre			
		INFERIOR	SUPERIOR	OBJETIVO	1º	2º	3º	4º
<b>RENDA FIXA</b>	ATE 100%	50%	80%	64,60%	58,08%			
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	ATÉ 45%	15%	35%	21,60%	28,69%			
<b>INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO</b>	ATÉ 14%	0%	10%	9,70%	9,28%			
<b>EMPRÉSTIMOS AOS PARTICIPANTES</b>	ATÉ 10%	3%	8%	4,10%	3,95%			
				100%	100,00%			

## COMENTÁRIOS E OBSERVAÇÕES:

- 1) Estão considerados no segmento de renda fixa os investimentos caracterizados como operações com a Patrocinadora, decorrentes de contrato de Ratificação de Compromisso, Consolidação e Parcelamento de Saldos de Reservas a Amortizar, firmados com a CELPE, e que serão amortizados em 264 parcelas mensais, iniciadas em janeiro de 2001, com os saldos atualizados mensalmente pela variação do INPC do IBGE, acrescido de juros efetivos equivalentes de 6% ao ano, com garantia dos recebíveis da CELPE, e com a obrigação de antecipação de pagamento de parcelas vincendas, caso a CELPOS venha a apresentar comprovada falta de liquidez, tendo sido liquidado até o 1º trimestre de 2004 29 das 264 parcelas.
- 2) Os empréstimos aos participantes são todos de ordem pessoal, e são amortizados em até 48 meses e atualizados mensalmente pela rentabilidade da Caderneta de Poupança, acrescidos de juros de 1% ao mês.

## DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS

### 1º TRIMESTRE

