

DEMONSTRATIVO DAS RENTABILIDADES REALIZADAS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO	DIRETRIZES DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS PARA O ANO DE 2004								RENTABILIDADE REALIZADA (CELPOS)								
	BENCHMARK	RENTABILIDADE REALIZADA (BENCHMARK)								RENTABILIDADE REALIZADA (CELPOS)							
		EM CADA TRIMESTRE				ACUMULADA				EM CADA TRIMESTRE				ACUMULADA			
		1º	2º	3º	4º	1º	2º	3º	4º	1º	2º	3º	4º	1º	2º	3º	4º
RENDA FIXA	CDI	3,76%	3,65%			3,76%	7,55%			5,88%	5,58%			5,88%	11,79%		
RENDA VARIÁVEL	IBX	0,22%	-4,89%			0,22%	-4,68%			2,37%	-4,69%			2,37%	-2,44%		
INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	9% a.a.	2,18%	2,18%			2,18%	4,41%			0,98%	4,16%			0,98%	5,18%		
EMPÉSTIMOS AOS PARTICIPANTES	Poupança+1% a.m	4,95%	5,02%			4,95%	10,22%			5,69%	5,71%			5,69%	11,72%		
OPERAÇÃO COM A PATROCINADORA	INPC + 6% a.a.	3,26	2,88	-	-	3,26	6,23	-	-	3,26%	2,88%			3,26%	6,23%		
		RENTABILIDADE DA CARTEIRA								4,01%	2,60%			4,01%	6,71%		

COMENTÁRIOS E OBSERVAÇÕES:

1) O rendimento acumulado no fechamento do 2º Trimestre de 2004 foi satisfatório, resultando em um desempenho acumulado do programa de investimento de 6,71% no período, contra uma meta atuarial de 6,23%.

2) Demonstrativo da variação realizada dos seguintes indicadores, para efeito de comparação e análise:

	1º Trimestre 2004	2º Trimestre 2004	Acumulado
CDI	3,76%	3,65%	7,55%
IBX	0,22%	-4,89%	-4,68%
INPC	1,77%	1,39%	3,18%
SELIC	3,78%	3,68%	7,60%
POUPANÇA + 1% a.m	4,95%	5,02%	10,22%
META ATUARIAL (INPC + 6%.a.a)	3,26%	2,88%	6,23%
DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS DA CELPOS	4,01%	2,60%	6,71%

3) A Meta Atuarial é calculada considerando o índice INPC do mês anterior, ou seja, partindo de Dez/03 a Maio/04.

