

**DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES DE RECURSOS EM FUNDOS E CARTEIRAS DE INVESTIMENTOS**

FUNDO / GESTOR	ADMINISTRADOR	CUSTODIANTE	SALDO DOS INVESTIMENTOS EM 31/12/2004		% EM RELAÇÃO AO INVESTIMENTO TOTAL DA FUNDAÇÃO	RENTABILIDADE REALIZADA EM CADA TRIMESTRE				BENCHMARK	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	TAXA DE PERFORMANCE BENCHMARK
			EM QUOTAS	EM R\$		1º	2º	3º	4º			
<b>RENDA FIXA</b>				<b>167.028.656,62</b>	<b>54,05%</b>							
FIF ABN AMRO ELETRON / ABN AMRO ASSET.MANAG. S/A	BANCO ABN AMRO REAL S/A	BANCO SANTANDER	1.510.070.600861200	41.458.118,80	13,42%	4,34%	4,80%	4,44%	3,90%	CDI	0,30% a.a	NÃO HÁ
BB OLIMPO 32 FIF / BB DTVM S/A	BB DTVM S/A	BANCO SANTANDER	21.228.335,156419100	79.001.105,57	25,57%	6,27%	7,44%	3,61%	3,53%	IGP-M	0,20% a.a	NÃO HÁ
MERCATTO AMARAJI CELPOS/ MERCATTO GESTÃO DE RECURSOS	BMC ASSET MANAGEMENT DTVM LT	BANCO SANTANDER	169.243,751387000	46.011.826,79	14,89%	4,53%	3,38%	4,15%	3,80%	CDI	0,20% a.a	10% do excedente de 105% do CDI
CITIFIX PREV / CITIBANK DTVM S/A	CITIBANK DTVM S/A	BANCO SANTANDER	355.687.542190000	430.350,63	0,14%	3,80	(7,85)	3,13%	2,94%	CDI	0,20% a.a	NÃO HÁ
CARTEIRA PRÓPRIA / CELPOS	BANCO SANTANDER	BANCO SANTANDER		127.254,83	0,04%	5,39%	5,08%	4,87%	3,91%	CDI	NÃO HÁ	NÃO HÁ
<b>RENDA VARIÁVEL</b>				<b>78.062.480,03</b>	<b>25,26%</b>							
DREYFUS BRASCAN CAPIBARIBE / MELLON BRASCAN DTVM	MELLON BRASCAN DTVM	BANCO SANTANDER	4.636.924,182936170	22.194.438,42	7,18%	2,05%	(2,09)	21,93%	16,46%	IBX	0,20% a.a	10% do excedente do IBX
FUNDO CALHETAS / FAR - FATOR ADM. DE RECURSOS LTDA	BANCO FATOR S/A	BANCO SANTANDER	11.615,820442900	20.604.510,59	6,67%	2,38	(5,12)	26,82	14,79%	IBX	0,20% a.a	10% do excedente do IBX
ENNESIA FIA / MELLON BRASCAN DTVM S/A	MELLON BRASCAN DTVM S.A	BANCO ITAÚ S/A	9.685,329,891000000	9.840.497,21	3,18%	15,21%	0,03%	1,45%	-0,03%	INPC+ 6%a.a	NÃO HÁ	NÃO HÁ
CARTEIRA ADM. CELPOS / CITIBANK DTVM S/A	CITIBANK DTVM S/A	BANCO SANTANDER		18.570.711,26	6,01%	-0,75%	4,21%	18,72%	16,56%	IBrX-50	0,20% a.a	10% do excedente do IBrX-50
CARTEIRA PRÓPRIA / CELPOS	BANCO SANTANDER	BANCO SANTANDER		6.852.322,55	2,22%	0,09%	(12,52%)	22,88%	11,68%	IBX	NÃO HÁ	NÃO HÁ
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>				<b>7.469.207,28</b>	<b>2,42%</b>							
PANAMBY / BRASCAN IMOB. INCORP. S/A	BANCO BRASCAN S/A	BANCO SANTANDER	14,975	3.527.725,92	1,14%	2,77%	3,79%	2,64%	-0,11%	12% a.a	10% do excedente do custo de cada lote.	NÃO HÁ
GEO GUARARAPES / BANCO SCHAHIN	BANCO SCHAHIN	BANCO ITAÚ S/A	2.516,600	2.447.240,99	0,79%	-1,44%	-1,41%	-4,67%	-2,20%	12% a.a	0,75% a.a + 5% dos rendimentos	NÃO HÁ
RIVER SHOPPING / BANCO SCHAHIN	BANCO SCHAHIN	BANCO ITAÚ S/A	1.200,000	290.094,48	0,09%	-1,47%	-0,26%	0,80%	1,00%	12% a.a	0,75% a.a + 5% dos rendimentos	NÃO HÁ
SHOPPING GUARARAPES / BANCO SCHAHIN	BANCO SCHAHIN	BANCO SANTANDER	816,855	1.204.145,89	0,39%	-0,15%	0,42%	-0,80%	-1,24%	12% a.a	0,75% a.a + 4% dos rendimentos	NÃO HÁ
			<b>TOTAL</b>	<b>252.560.343,93</b>	<b>81,73%</b>							

**COMENTÁRIOS E OBSERVAÇÕES:**

1) De acordo com a determinação da Legislação Vigente, a Fundação CELPOS contratou o Banco Santander Brasil S/A para executar, a partir de Janeiro de 2002, os serviços de agente custodiante e responsável pelos fluxos de pagamentos e recebimentos relativos as operações dos ativos da Instituição.