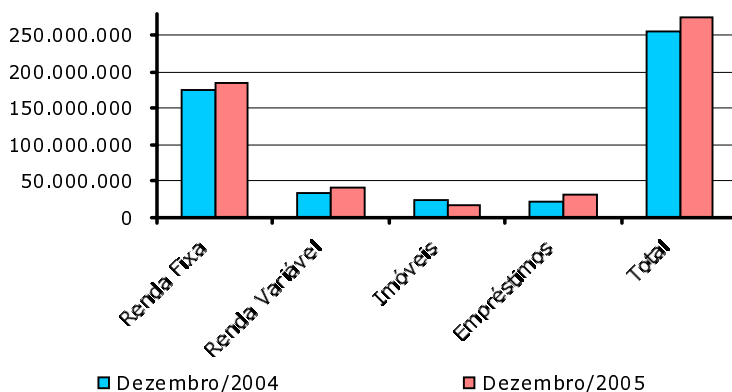




**Demonstrativo Analítico de Investimentos e Enquadramento das Aplicações – DAIEA
4º Trimestre de 2005**

ALOCAÇÃO SEGMENTADA DOS INVESTIMENTOS					
Segmento	Dezembro/2004		Dezembro/2005		Δ %
	Valor	%	Valor	%	
Renda Fixa	175.493.126,78	68,76	185.125.750,37	67,43	5,49
Renda Variável	33.994.261,75	13,32	41.693.454,09	15,18	22,65
Mercado Imobiliário	24.563.092,91	9,62	16.984.528,34	6,19	-30,85
Empréstimos e Financiamentos	21.186.638,83	8,30	30.745.081,59	11,20	45,12
Total de Investimentos	255.237.120,27	100,0	274.548.814,39	100,0	7,57



CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		
Gestor(es)	Valor	%
Carteira Própria ⁽¹⁾	132.481.469,09	48,25
Banco Fator	40.914.604,57	14,90
Banco Santander	29.122.911,38	10,61
Banco Pactual	10.430.077,50	3,80
Banco Itaú	10.119.056,45	3,69
Banco BMC	7.930.498,24	2,89
Banco Industrial do Brasil	7.101.034,13	2,59
Banco Pine	6.146.755,55	2,24
Banco Panamericano	6.105.289,70	2,22
Banco Cacique	5.796.000,54	2,11
Banco Schahin	5.443.822,29	1,98
Banco Prosper	5.118.216,68	1,86
Banco Fibra	3.705.921,31	1,35
Banco Daycoval	1.421.584,53	0,52
Banco Sofisa	1.421.584,53	0,52
Banco da Amazônia	747.754,88	0,27
Banco Cruzeiro do Sul	511.138,38	0,19
Banco Bradesco	31.094,64	0,01
Total	274.548.814,39	100,0

⁽¹⁾ Títulos Públicos, Empréstimos aos participantes, Imóveis e Debêntures.

SEGMENTO DE RENDA FIXA		
Fundo de Renda Fixa	Valor	%
FIF Salinas – Asset Management Santander	29.122.911,38	58,63
FIF Pactual Capital Market – Asset Management Pactual	10.430.077,50	21,00
FAQ Caripi – Asset Management Itaú	10.119.056,45	20,37
Total	49.672.045,33	100,0

SEGMENTO DE RENDA FIXA		
Título(s) Público(s)	Valor	%
CSTN	84.751.000,84	100,0
Total	84.751.000,84	100,0



SEGMENTO DE RENDA FIXA		
Título(s) Privado(s)	Valor	%
Certificado de Depósito Bancário	50.701.845,88	81,75
Debêntures - Invesc	11.318.358,33	18,25
Debêntures - Cia Vale do Rio Doce	858,32	0,00
Total	62.021.062,53	100,0

PROVISÃO PARA PERDA		
Título(s) Privado(s)	Valor	%
Debêntures - Invesc	11.318.358,33	100,00
Total	11.318.358,33	100,0

VALORES A PAGAR/ RECEBER - Renda Fixa		
Tipo	Valor	
Investimentos Imobiliários		-25.169,07
Empréstimos		-75.035,59
Obrigações do disponível		-74,96
Total		-100.279,62

SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL		
Mercado à Vista	Valor	%
Banco da Amazônia S.A	747.754,88	95,17
Banco Bradesco S.A	31.094,64	3,96
Telebrás PN	0,00	0,0
Telebrás ON	0,00	0,0
Telemar PN	0,00	0,0
Telemar ON	0,00	0,0
Telefônica Data Brasil Holding PN	0,00	0,0
Telefônica Data Brasil Holding ON	0,00	0,0
Brasil Tele Participação PN	0,00	0,0
Brasil Tele Participação ON	0,00	0,0
Telesp Participação PN	0,00	0,0
Telesp Participação ON	0,00	0,0
Tele Norte Celular Participação PN	0,00	0,0
Tele Norte Celular Participação ON	0,00	0,0
Tele Leste Celular Participação PN	0,00	0,0
Tele Leste Celular Participação ON	0,00	0,0
Tele Centro Oeste Celular Participação PN	0,00	0,0
Tele Centro Oeste Celular Participação ON	0,00	0,0
Tele Sudeste Celular Participação PN	0,00	0,0
Tele Sudeste Celular Participação ON	0,00	0,0
Telemig Celular Participação PN	0,00	0,0
Telemig Celular Participação ON	0,00	0,0
Telesp Celular Participação PN	0,00	0,0
Telesp Celular Participação ON	0,00	0,0
Tele Celular Sul Participação PN	0,00	0,0
Tele Celular Sul Participação ON	0,00	0,0
Ações linhas telefônicas	6.834,01	0,87
Total	785.683,53	100,0

SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL		
Fundo de Renda Variável	Valor	%
FIA Marajó - Fator	40.914.604,57	100,00
Total	40.914.604,57	100,0



PROVISÃO PARA PERDA		
Mercado à Vista	Valor	%
Telebrás PN	0,00	0,0
Telebrás ON	0,00	0,0
Telemar PN	0,00	0,0
Telemar ON	0,00	0,0
Telefônica Data Brasil Holding PN	0,00	0,0
Telefônica Data Brasil Holding ON	0,00	0,0
Brasil Tele Participação PN	0,00	0,0
Brasil Tele Participação ON	0,00	0,0
Telesp Participação PN	0,00	0,0
Telesp Participação ON	0,00	0,0
Tele Norte Celular Participação PN	0,00	0,0
Tele Norte Celular Participação ON	0,00	0,0
Tele Leste Celular Participação PN	0,00	0,0
Tele Leste Celular Participação ON	0,00	0,0
Tele Centro Oeste Celular Participação PN	0,00	0,0
Tele Centro Oeste Celular Participação ON	0,00	0,0
Tele Sudeste Celular Participação PN	0,00	0,0
Tele Sudeste Celular Participação ON	0,00	0,0
Telemig Celular Participação PN	0,00	0,0
Telemig Celular Participação ON	0,00	0,0
Telesp Celular Participação PN	0,00	0,0
Telesp Celular Participação ON	0,00	0,0
Tele Celular Sul Participação PN	0,00	0,0
Tele Celular Sul Participação ON	0,00	0,0
Ações linhas telefônicas	6.834,01	100,0
Total	6.834,01	100,0

VALORES A PAGAR / RECEBER - Renda Variável	
Tipo	Valor
	0,00
Total	0,00

SEGMENTO DE IMÓVEIS		
Imóveis	Valor	%
Carteira de Desenvolvimento		-
Carteira de Alugueres e Renda	16.984.528,34	100,0
Carteira de Fundos Imobiliários		-
Carteira de Outros Investimentos Imobiliários		-
Total	16.984.528,34	100,0

SEGMENTO DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS		
Empréstimos		
Indexador	Atrasados	Não Atrasados
Taxa Referencial - TR	335.285,79	30.409.795,80
Total	335.285,79	30.409.795,80

RENTABILIDADE - 2005 ⁽¹⁾			
Segmento(s)	Rentabilidade (%)	Benchmark(s)	Rentabilidade (%)
Renda Fixa	16,7963	CDI - Cetip	18,9996
Renda Variável	22,9231	Índice Bovespa	27,7103
Imóveis	0,7636	T.M.A. (INPC + 6% a.a.)	11,3502
Empréstimos e Financiamentos	36,0487	T.M.A. (INPC + 6% a.a.)	11,3502
Carteira de Investimentos	18,0717	T.M.A. (INPC + 6% a.a.)	11,3502

(1) no ano.



EXPOSIÇÃO AO RISCO – Value At Risk			
Segmento	Método	Limite %	Efetivado % ⁽¹⁾
Carteira Geral	Não Paramétrico	3,5	1,0010
Renda Fixa	Não Paramétrico	2,0	0,2611
Renda Variável	Não Paramétrico	16,0	7,3384

(1) base setembro

TIPO DE CUSTO	VALOR R\$ ⁽²⁾	%
Gestão ⁽³⁾	126.364,32	13,56
Consultoria ⁽⁴⁾	677.401,11	72,70
Custódia	128.046,91	13,74
Corretagem	0,00	-
TOTAL	805.448,02	100,0

(2) no ano

(3) Fundos: Salinas (Santander), Caripi (itau) e Marajó (Fator).

(4) Contábil, Jurídica e Atuarial

RESPONSÁVEIS			
Nome	Tipo	Telefone	E-Mail
Nelson Câmara da Silva	Auditoria	3249.5448	sao@audilink.com.br
João Freire dos Santos	Adm. Téc. Qualificado	4009.7942	difad@capaf.org.br
Roberto Brito Fonseca Junior	Resp. pela informação	4009.7915	consultoria.investimentos@capaf.org.br

DESENQUADRAMENTOS

--