

## RESUMO DAS INFORMAÇÕES SOBRE O DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

Os recursos do PPF – Plano de Pecúlio Facultativa são administrados seguindo o que determina a legislação e normas da previdência complementar, bem como pelos critérios estabelecidos na política de investimento aprovada pelo Conselho Deliberativo da GEAP.

Neste contexto, diversas informações sobre o demonstrativo de investimento do plano serão apresentadas. Iniciaremos pelo valor total dos investimentos, os valores por segmento de aplicação e os percentuais relativos aos recursos garantidores do plano de benefícios.

SEGMENTO / Especificação	31/12/2005		31/12/2006	
	R\$	% RG	R\$	% RG
<b>RENDA FIXA</b>	<b>833.132.111,17</b>	<b>92,90%</b>	<b>1.016.735.278,97</b>	<b>95,31%</b>
Fundos de Investimento	512.078.007,61	57,10%	670.830.583,79	62,88%
Carteira Própria	321.054.103,56	35,80%	345.904.695,18	32,43%
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>62.693.945,27</b>	<b>6,99%</b>	<b>49.473.561,96</b>	<b>4,64%</b>
Fundos de Investimentos	62.693.945,27	6,99%	49.473.561,96	4,64%
<b>IMÓVEIS</b>	<b>130.842,15</b>	<b>0,01%</b>	<b>170.022,40</b>	<b>0,02%</b>
Imóvel (ES)	130.842,15	0,01%	170.022,40	0,02%
<b>TOTAL DOS INVESTIMENTOS</b>	<b>895.956.898,59</b>	<b>99,90%</b>	<b>1.066.378.863,33</b>	<b>99,96%</b>
Disponibilidade	888.841,62	0,10%	391.490,73	0,04%
<b>TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES (RG)</b>	<b>896.845.740,21</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.066.770.354,06</b>	<b>100,00%</b>

Obs: A disponibilidade é composta pelo saldo em conta-corrente, saldo das contas a receber/pagar e fundo administrativo

O total dos recursos garantidores do PPF perfaz o montante de R\$ 1.066.770.354,06 distribuídos nos segmentos de renda fixa, com mais de 95% do total das aplicações, renda variável e imóveis. As aplicações financeiras são efetuadas através de fundos de investimento e carteira própria.

Os títulos da GEAP são custodiados no Citibank N.A. que é a instituição responsável pela guarda e controle dos investimentos, inclusive centraliza os ativos do plano.

As aplicações do PPF em 31 de dezembro de 2006 estão diversificadas da seguinte forma:

Especificação da aplicação	R\$
Fundos Referenciados DI	285.641.078,94
Fundos de Investimentos Renda Fixa	352.567.651,45
Fundo Multimercado	32.621.853,40
Carteira própria de renda fixa	345.904.695,18
Fundo de Investimentos em ações	49.473.561,96
Imóvel	170.022,40
<b>TOTAL DAS APLICAÇÕES</b>	<b>1.066.378.863,33</b>

Em 31 de dezembro de 2006, do total dos recursos garantidores aplicados 67,52% estão alocados em fundos de investimento, que por sua vez, são administrados por instituições financeiras, conforme demonstrado a seguir:

<b>GESTÃO TERCEIRIZADA</b>	<b>R\$</b>	<b>% RG</b>
BB ADMINISTRAÇÃO DE ATIVOS DTVM S.A	114.753.600,23	10,76%
ICATU HARTFORD ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	133.941.738,92	12,56%
BANCO SAFRA DE INVESTIMENTO S/A	170.887.478,71	16,02%
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL LTDA	251.247.765,93	23,55%
BANCO ITAÚ S/A	49.473.561,96	4,64%
<b>Total com Gestão Terceirizada</b>	<b>720.304.145,75</b>	<b>67,52%</b>
<b>TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES (RG)</b>	<b>1.066.770.354,06</b>	

No segmento de renda fixa, além dos fundos de investimento, há a alocação direta de recursos do plano em títulos públicos federais que compõem a carteira própria. Em 31 de dezembro de 2006 esta carteira representa 32,43 % do total dos recursos garantidores.

<b>GESTÃO PRÓPRIA</b>	<b>31/12/2005</b>		<b>31/12/2006</b>	
	<b>R\$</b>	<b>% RG</b>	<b>R\$</b>	<b>% RG</b>
LFT - Letra Financeira Tesouro	40.084.958,12	4,47%	-	0,00%
NTN - Nota Tesouro Nacional	280.969.145,44	31,33%	345.904.695,18	32,43%
<b>Total da Carteira Própria de Renda Fixa</b>	<b>321.054.103,56</b>	<b>35,80%</b>	<b>345.904.695,18</b>	<b>32,43%</b>
<b>TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES (RG)</b>	<b>896.845.740,21</b>		<b>1.066.770.354,06</b>	

Apresentamos a seguir, de acordo com o parágrafo único do artigo 17 da Resolução CGPC nº 13, de 01 de outubro de 2004, os principais custos incorridos em 2006.

<b>Especificação</b>	<b>R\$</b>
Taxa de Administração/Gestão	1.042.432,75
Taxa de Custódia	287.790,76
Corretagens	346.986,10
Taxa CVM	116.651,92
Auditoria/Selic/Cetip/Outros	123.983,39

Na política de investimento do PPF – Plano de Pecúlio Facultativo, para cada segmento de aplicação é definido o referencial que deverá ser observado para análise do desempenho. Conforme demonstrado a seguir, em todos os segmentos o Pecúlio obteve, em 2006, rentabilidade acima dos referenciais.

<b>SEGMENTO</b>	<b>ÍNDICE DE REFERÊNCIA</b>	<b>RENTABILIDADE EM 2006</b>	
		<b>REFERENCIAL</b>	<b>PPF</b>
RENDA FIXA	CDI - Taxa de juros	15,04%	15,31%
RENDA VARIÁVEL	Ibovespa médio - bolsa de valores	33,72%	33,83%
IMÓVEL	meta atuarial - INPC + 6% ao ano	8,98%	29,94%

Em 2006 a rentabilidade consolidada do PPF – Plano de Pecúlio Facultativo foi de 16,10%. Dentre os principais fatores que influenciaram tal resultado, destacamos o bom desempenho do mercado acionário e as altas taxas de juros do período. Cabe ressaltar que a meta atuarial no período foi de 8,98%. A GEAP administra, também, o Plano GEAPPrev que em 2006 aplicou seus recursos somente no segmento de renda fixa e obteve a rentabilidade de 14,95%

Em síntese, a estratégia das aplicações financeiras do Pecúlio em 2006 foi conservadora e conjugou baixo nível de risco de mercado com lucratividade elevada. Conseqüentemente, a rentabilidade do pecúlio em 2006 superou com grande folga a meta atuarial, aumentando o superávit acumulado do plano.