

# DEMONSTRATIVO DOS INVESTIMENTOS

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO				
	POSIÇÃO EM 31.03.2004		POSIÇÃO EM 31.03.2003	
	R\$	%	R\$	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>163.011.335,02</b>	<b>39,19</b>	<b>146.348.682,53</b>	<b>41,20</b>
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO ( FIF/FAQ )</b>	<b>137.195.322,70</b>	<b>32,98</b>	<b>119.375.834,69</b>	<b>33,61</b>
FIF BB OLIMPO 32	64.132.337,06		56.911.051,69	
ABN AMRO FIF ELETRON	34.033.727,12		31.132.780,12	
MERCATTO AMARAJI - FIF	37.724.095,54		31.071.703,39	
CITISOVERINGSELIC FAQFIF	-		260.299,49	
CITIFIX PREV FAQFIF	1.305.162,98			
<b>CARTEIRA PRÓPRIA</b>	<b>25.816.012,32</b>	<b>6,21</b>	<b>26.972.847,84</b>	<b>7,59</b>
LFT	-		158.617,10	
DEBÊNTURES NÃO CONVERSÍVEIS	25.816.012,32		26.814.230,74	
ANCAR SHOPPING	1.984.385,64		1.545.242,28	
COLÉGIO GEO - DUNAS	771.750,60		734.332,60	
METALTRUST	10.120.193,43		10.839.306,13	
PROCID PARTIC. NEG.S/A	-		934.782,34	
SERNAMBETIBA TRUST	245.627,89		679.770,36	
SHOPPING TACARUNA	12.694.054,76		12.080.429,99	
VALE RIO DOCE	-		367,04	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>80.503.874,35</b>	<b>19,35</b>	<b>53.897.007,40</b>	<b>15,18</b>
<b>FUNDO DE AÇÕES CARTEIRA LIVRE</b>	<b>38.164.159,07</b>	<b>9,18</b>	<b>23.896.595,90</b>	<b>6,73</b>
BBA FIA/FATOR CALHETAS	16.661.674,73		11.768.566,67	
BRASCAN CAPIBARIBE - FIA	21.502.484,34		12.128.029,23	
<b>CARTEIRA DE AÇÕES ADMINISTRADA E PRÓPRIA</b>	<b>31.172.150,17</b>	<b>7,49</b>	<b>20.281.956,96</b>	<b>5,71</b>
CITIBANK	26.332.630,43		16.576.915,82	
CARTEIRA PRÓPRIA	4.839.519,74		3.705.041,14	
<b>FUNDO PARTICIPAÇÃO - ENNESA - FIA</b>	<b>11.167.565,11</b>	<b>2,68</b>	<b>9.718.454,54</b>	<b>2,74</b>
<b>INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO</b>	<b>26.031.173,23</b>	<b>6,26</b>	<b>25.908.982,97</b>	<b>7,30</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>7.677.458,76</b>	<b>1,85</b>	<b>7.868.020,04</b>	<b>2,22</b>
PANAMBY	3.485.894,20		3.518.825,50	
GEO - GUARARAPES	2.662.745,00		2.821.360,26	
RIVER SHOPPING	288.681,24		290.160,00	
SHOPPING GUARARAPES	1.240.138,32		1.237.674,28	
<b>CARTEIRA PRÓPRIA</b>	<b>18.353.714,47</b>	<b>4,41</b>	<b>18.040.962,93</b>	<b>5,08</b>
IMÓVEIS LOCADOS A PATROCINADORA	6.999.108,12		7.171.329,62	
IMÓVEIS PARA RENDA E NEGOCIAÇÕES	3.167.983,21		4.544.693,17	
IMÓVEIS ALIENADOS	149.413,75		104.150,70	
INVESTIMENTO EM SHOPPING	8.037.209,39		6.220.789,44	
<b>EMPRÉSTIMOS AOS PARTICIPANTES</b>	<b>11.095.234,37</b>	<b>2,67</b>	<b>8.777.883,29</b>	<b>2,47</b>
<b>OPERAÇÃO COM A PATROCINADORA</b>	<b>135.316.233,66</b>	<b>32,53</b>	<b>120.255.753,15</b>	<b>33,85</b>
<b>TOTAL</b>	<b>415.957.850,63</b>	<b>100,00</b>	<b>355.188.309,34</b>	<b>100,00</b>

## COMENTÁRIOS E OBSERVAÇÕES:

### 1) Operação com a Patrocinadora:

- O saldo existente em 31.03.2004, decorre de Instrumentos Contratuais de Ratificação de Compromisso, Consolidação e Parcelamento dos Saldos de Reserva a Amortizar, assinados em setembro de 2001 com a CELPE, cujos valores serão amortizados em 264 parcelas mensais, iniciadas em 26 de janeiro de 2001, com prazo final até 26 de dezembro de 2023, e atualizados mensalmente pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor - INPC do IBGE, acrescido de juros efetivos equivalentes a 6% ao ano.