

DEMONSTRATIVO DOS INVESTIMENTOS

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO	POSIÇÃO EM 30.06.2004		POSIÇÃO EM 30.06.2003	
	R\$	%	R\$	%
RENDA FIXA	173.096.377,92	41,04	149.857.149,09	40,84
FUNDOS DE INVESTIMENTO (FIF/FAQ)	145.780.754,21	34,57	123.571.780,01	33,68
FIF BB OLIMPO 32	66.691.226,84		56.117.397,04	
ABN AMRO FIF ELETRON	33.794.818,75		34.088.038,59	
MERCATTO AMARAJI - FIF	38.999.960,15		32.944.102,62	
CITISOVERINGSELIC FAQFIF	-		422.241,76	
CITIFIX PREV FAQFIF	6.294.748,47		-	
CARTEIRA PRÓPRIA	27.315.623,71	6,48	26.285.369,08	7,16
LFT	-		171.661,51	
DEBÊNTURES NÃO CONVERSÍVEIS	25.956.403,09		26.113.707,57	
ANCAR SHOPPING	1.942.147,64		1.558.726,79	
COLÉGIO GEO - DUNAS	802.127,27		732.356,20	
METALTRUST	9.908.611,06		10.285.415,38	
PROCID PARTIC. NEG.S/A	-		789.993,46	
SERNAMBETIBA TRUST	219.913,19		708.885,57	
SHOPPING TACARUNA	13.083.603,93		12.037.959,16	
VALE RIO DOCE	-		371,01	
CDB PÓS-FIXADO	1.359.220,62		-	
RENDA VARIÁVEL	72.159.956,42	17,11	57.005.798,74	15,54
FUNDO DE AÇÕES CARTEIRA LIVRE	36.037.717,14	8,55	24.957.512,41	6,80
BBA FIA/FATOR CALHETAS	15.787.070,39		11.593.124,36	
BRASCAN CAPIBARIBE - FIA	20.250.646,75		13.364.388,05	
CARTEIRA DE AÇÕES ADMINISTRADA E PRÓPRIA	26.276.054,00	6,23	22.332.169,08	6,09
CITIBANK	22.052.689,37		17.771.838,16	
CARTEIRA PRÓPRIA	4.223.364,63		4.560.330,92	
FUNDO PARTICIPAÇÃO - ENNESA - FIA	9.846.185,28	2,33	9.716.117,25	2,65
INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	26.635.490,15	6,31	25.716.383,27	7,01
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	7.686.521,69	1,82	7.876.373,71	2,15
PANAMBY	3.540.881,26		3.484.083,50	
GEO - GUARARAPES	2.625.147,25		2.779.584,70	
RIVER SHOPPING	287.923,68		290.160,00	
SHOPPING GUARARAPES	1.232.569,50		1.322.545,51	
CARTEIRA PRÓPRIA	18.948.968,46	4,49	17.840.009,56	4,86
IMÓVEIS LOCADOS A PATROCINADORA	7.206.973,11		6.825.403,76	
IMÓVEIS PARA RENDA E NEGOCIAÇÕES	3.293.336,25		4.457.271,75	
IMÓVEIS ALIENADOS	98.495,78		63.158,92	
INVESTIMENTO EM SHOPPING	8.350.163,32		6.494.175,13	
EMPRÉSTIMOS AOS PARTICIPANTES	11.508.241,04	2,73	9.204.875,37	2,51
OPERAÇÃO COM A PATROCINADORA	138.389.030,77	32,81	125.108.116,76	34,10
TOTAL	421.789.096,30	100,00	366.892.323,23	100,00

COMENTÁRIOS E OBSERVAÇÕES:

1) Operação com a Patrocinadora:

- O saldo existente em 30.06.2004, 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.