

# DEMONSTRATIVO DOS INVESTIMENTOS

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO	POSIÇÃO EM 30.09.2004		POSIÇÃO EM 30.09.2003	
	R\$	%	R\$	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>186.873.823,75</b>	<b>62,61</b>	<b>154.034.071,31</b>	<b>60,54</b>
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO ( FIF/FAQ )</b>	<b>158.450.695,93</b>	<b>53,10</b>	<b>128.693.337,95</b>	<b>50,58</b>
FIF BB OLIMPO 32	76.604.758,47		58.090.239,47	
ABN AMRO FIF ELETRON	37.767.319,12		33.715.587,34	
MERCATTO AMARAJI - FIF	42.977.668,52		35.269.982,98	
CITIFIX PREV FAQFIF	1.100.949,82		1.617.528,16	
<b>CARTEIRA PRÓPRIA</b>	<b>28.423.127,82</b>	<b>9,52</b>	<b>25.340.733,36</b>	<b>9,96</b>
<b>CDB PÓS-FIXADO</b>	<b>1.422.242,95</b>		-	
<b>DEBÊNTURES NÃO CONVERSÍVEIS</b>	<b>27.000.884,87</b>		<b>25.340.733,36</b>	
ANCAR SHOPPING	1.909.507,33		1.217.532,57	
COLÉGIO GEO - DUNAS	828.416,74		740.202,00	
METALTRUST	10.404.894,99		10.459.662,45	
SERNAMBETIBA TRUST	235.279,13		747.463,63	
SHOPPING TACARUNA	13.621.636,82		12.175.496,09	
VALE RIO DOCE	-		376,62	
A RECEBER - DUNAS	1.149,86			
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>74.452.303,29</b>	<b>24,94</b>	<b>64.882.439,25</b>	<b>25,50</b>
<b>FUNDO DE AÇÕES CARTEIRA LIVRE</b>	<b>41.564.860,02</b>	<b>13,94</b>	<b>30.158.871,26</b>	<b>11,85</b>
FATOR FAELBA FIA/FATOR CALHETAS	19.264.652,94		13.740.938,79	
BRASCAN CAPIBARIBE - FIA	22.300.207,08		16.417.932,47	
<b>CARTEIRA DE AÇÕES ADMINISTRADA E PRÓPRIA</b>	<b>23.043.674,65</b>	<b>7,72</b>	<b>25.010.021,76</b>	<b>9,83</b>
CITIBANK	16.561.885,49		20.414.605,16	
CARTEIRA PRÓPRIA	6.481.789,16		4.595.416,60	
<b>FUNDO PARTICIPAÇÃO - ENNESA - FIA</b>	<b>9.843.768,62</b>	<b>3,29</b>	<b>9.713.546,23</b>	<b>3,82</b>
<b>INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO</b>	<b>25.225.755,96</b>	<b>8,45</b>	<b>25.334.688,04</b>	<b>9,96</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>7.540.346,16</b>	<b>2,53</b>	<b>7.825.527,70</b>	<b>3,08</b>
PANAMBY	3.531.445,98		3.489.025,25	
GEO - GUARARAPES	2.502.406,38		2.740.325,74	
RIVER SHOPPING	287.210,28		284.985,48	
SHOPPING GUARARAPES	1.219.283,52		1.311.191,23	
<b>CARTEIRA PRÓPRIA</b>	<b>17.685.409,80</b>	<b>5,93</b>	<b>17.509.160,34</b>	<b>6,88</b>
IMÓVEIS LOCADOS A PATROCINADORA	6.709.455,16		6.874.274,70	
IMÓVEIS PARA RENDA E NEGOCIAÇÕES	3.009.798,83		3.685.727,32	
IMÓVEIS ALIENADOS	105.169,63		59.019,00	
INVESTIMENTO EM SHOPPING	7.860.986,18		6.890.139,32	
<b>EMPRÉSTIMOS AOS PARTICIPANTES</b>	<b>11.931.842,12</b>	<b>4,00</b>	<b>10.189.149,14</b>	<b>4,00</b>
<b>OPERAÇÃO COM A PATROCINADORA</b>		-		-
<b>TOTAL</b>	<b>298.483.725,12</b>	<b>100,00</b>	<b>254.440.347,74</b>	<b>100,00</b>

## 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.