

DEMONSTRATIVO DOS INVESTIMENTOS

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO	POSIÇÃO EM 31.12.2004		POSIÇÃO EM 31.12.2003	
	R\$	%	R\$	%
RENDA FIXA	193.324.703,14	42,98	158.507.611,15	39,02
FUNDOS DE INVESTIMENTO (FIF/FAQ)	167.028.656,62	37,13	133.863.431,61	32,95
FIF BB OLIMPO 32	79.001.105,57		61.444.250,30	
ABN AMRO FIF ELETRON	41.458.118,80		32.879.178,46	
MERCATTO AMARAJI - FIF	46.011.826,79		37.071.025,75	
CITIFIX PREV FAQFIF	430.350,63		2.468.977,10	
BOSTON MAXI DI	127.254,83		-	
CARTEIRA PRÓPRIA	26.296.046,52	5,85	24.644.179,54	6,07
CDB PRÉ-FIXADO	20.000,00		-	
DEBÊNTURES NÃO CONVERSÍVEIS	26.276.046,52		24.644.179,54	
ANCAR SHOPPING	1.946.801,87		1.932.033,03	
COLÉGIO GEO - DUNAS	844.625,50		751.390,00	
METALTRUST	9.592.580,01		9.663.543,67	
SHOPPING TACARUNA	13.888.180,64		12.296.829,93	
VALE RIO DOCE	-		382,91	
A RECEBER - DUNAS	3.858,50		-	
RENDA VARIÁVEL	78.062.480,03	17,35	80.391.318,60	19,79
FUNDO DE AÇÕES CARTEIRA LIVRE	42.798.949,01	9,51	38.957.945,21	9,59
FATOR FAELBA FIA/FATOR CALHETAS	20.604.510,59		16.288.845,85	
BRASCAN CAPIBARIBE - FIA	22.194.438,42		22.669.099,36	
CARTEIRA DE AÇÕES ADMINISTRADA E PRÓPRIA	25.423.033,81	5,65	31.272.771,83	7,70
CITIBANK	18.570.711,26		27.275.459,71	
CARTEIRA PRÓPRIA	6.852.322,55		3.997.312,12	
FUNDO PARTICIPAÇÃO - ENNESA - FIA	9.840.497,21	2,19	10.160.601,56	2,50
INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	25.528.189,84	5,67	25.749.256,77	6,34
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	7.469.207,28	1,66	7.683.169,81	1,89
PANAMBY	3.527.725,92		3.434.473,18	
GEO - GUARARAPES	2.447.240,99		2.701.591,74	
RIVER SHOPPING	290.094,48		292.989,12	
SHOPPING GUARARAPES	1.204.145,89		1.254.115,77	
CARTEIRA PRÓPRIA	18.058.982,56	4,01	18.066.086,96	4,45
IMÓVEIS LOCADOS A PATROCINADORA	7.036.661,02		6.979.276,00	
IMÓVEIS PARA RENDA E NEGOCIAÇÕES	3.038.647,79		3.456.259,45	
IMÓVEIS ALIENADOS	122.687,57		77.298,75	
INVESTIMENTO EM SHOPPING	7.860.986,18		7.553.252,76	
EMPRÉSTIMOS AOS PARTICIPANTES	12.096.895,78	2,69	10.539.391,19	2,59
OPERAÇÃO COM A PATROCINADORA	140.868.227,20	31,31	131.040.137,14	32,26
TOTAL	449.880.495,99	100,00	406.227.714,85	100,00

COMENTÁRIOS E OBSERVAÇÕES:

1) Operação com a Patrocinadora:

- O saldo existente em 31.12.2004, 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.