

DEMONSTRATIVO DOS INVESTIMENTOS

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO	POSIÇÃO EM 31.03.2005		POSIÇÃO EM 31.03.2004	
	R\$	%	R\$	%
RENDA FIXA	223.772.881,34	48,81	163.011.335,02	39,19
FUNDOS DE INVESTIMENTO (FIF/FAQ)	196.946.965,57	42,96	137.195.322,70	32,98
BB OLIMPO 32 FIF	87.512.596,84		64.132.337,06	
ABN AMRO MULTIMERCADO ELETRON	61.747.386,08		34.033.727,12	
MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO MERCATTO AMARAJI	47.428.341,70		37.724.095,54	
CITIFIX PREV FICFI	258.640,95		1.305.162,98	
CARTEIRA PRÓPRIA	26.825.915,77	5,85	25.816.012,32	6,21
DEBÊNTURES NÃO CONVERSÍVEIS	26.825.915,77		25.816.012,32	
ANCAR SHOPPING	1.951.950,74		1.984.385,64	
COLÉGIO GEO - DUNAS	873.915,32		771.750,60	
METALTRUST	9.892.449,03		10.120.193,43	
SHOPPING TACARUNA	14.102.428,14		12.694.054,76	
SERNAMBETIBA TRUST	-		245.627,89	
A RECEBER - DUNAS	5.172,54		-	
RENDA VARIÁVEL	54.119.071,27	11,81	80.503.874,35	19,35
FUNDO DE AÇÕES CARTEIRA LIVRE	28.010.156,85	6,11	38.164.159,07	9,18
FATOR FIA CALHETAS	13.925.518,44		16.661.674,73	
MELLON CAPIBARIBE FIA	14.084.638,41		21.502.484,34	
CARTEIRA DE AÇÕES ADMINISTRADA E PRÓPRIA	16.270.537,14	3,55	31.172.150,17	7,49
CITIBANK	9.652.127,50		26.332.630,43	
CARTEIRA PRÓPRIA	6.618.409,64		4.839.519,74	
FUNDO PARTICIPAÇÃO - ENNESA FIA	9.838.377,28	2,15	11.167.565,11	2,68
INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	24.781.676,89	5,41	26.031.173,23	6,26
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	7.473.318,55	1,63	7.677.458,76	1,85
PANAMBY	3.526.992,58		3.485.894,20	
GEO - GUARARAPES	2.466.595,16		2.662.745,00	
RIVER SHOPPING	281.894,64		288.681,24	
SHOPPING GUARARAPES	1.197.836,17		1.240.138,32	
CARTEIRA PRÓPRIA	17.308.358,34	3,78	18.353.714,47	4,41
IMÓVEIS LOCADOS A PATROCINADORA	6.393.043,25		6.999.108,12	
IMÓVEIS PARA RENDA E NEGOCIAÇÕES	2.960.449,84		3.167.983,21	
IMÓVEIS ALIENADOS	93.879,07		149.413,75	
INVESTIMENTO EM SHOPPING	7.860.986,18		8.037.209,39	
EMPRÉSTIMOS AOS PARTICIPANTES	12.561.306,03	2,74	11.095.234,37	2,67
OPERAÇÃO COM A PATROCINADORA	143.175.037,36	31,23	135.316.233,66	32,53
TOTAL	458.409.972,89	100,00	415.957.850,63	100,00

COMENTÁRIOS E OBSERVAÇÕES:

1) Operação com o Patrocinador:

- O saldo existente em 31.03.2005, 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.