

# DEMONSTRATIVO DOS INVESTIMENTOS

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO	POSIÇÃO EM 30.06.2005		POSIÇÃO EM 30.06.2004	
	R\$	%	R\$	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>235.119.374,57</b>	<b>50,88</b>	<b>173.096.377,92</b>	<b>41,04</b>
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO ( FIF/FAQ )</b>	<b>210.064.619,03</b>	<b>45,46</b>	<b>147.139.974,83</b>	<b>34,89</b>
BB OLIMPO 32 FIF	86.409.721,13		66.691.226,84	
ABN AMRO MULTIMERCADO ELETRON	74.867.355,16		33.794.818,75	
MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO MERCATTO AMARAJI	48.787.542,74		38.999.960,15	
CITIFIX PREV FAQFIF	-		6.294.748,47	
<b>CARTEIRA PRÓPRIA</b>	<b>25.054.755,54</b>	<b>5,42</b>	<b>25.956.403,09</b>	<b>6,15</b>
<b>DEBÊNTURES NÃO CONVERSÍVEIS</b>	<b>25.054.755,54</b>		<b>25.956.403,09</b>	
ANCAR SHOPPING	1.929.686,07		1.942.147,64	
COLÉGIO GEO - DUNAS	-		802.127,27	
METALTRUST	8.981.490,58		9.908.611,06	
SHOPPING TACARUNA	14.136.827,32		13.083.603,93	
SERNAMBETIBA TRUST	-		219.913,19	
A RECEBER - DUNAS	6.751,57		-	
<b>CDB PÓS-FIXADO</b>			<b>1.359.220,62</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>43.917.881,72</b>	<b>9,50</b>	<b>72.159.956,42</b>	<b>17,11</b>
<b>FUNDO DE AÇÕES</b>	<b>26.858.578,61</b>	<b>5,81</b>	<b>36.037.717,14</b>	<b>8,55</b>
FATOR FIA CALHETAS	13.401.101,67		15.787.070,39	
MELLON CAPIBARIBE FIA	13.457.476,94		20.250.646,75	
<b>CARTEIRA DE AÇÕES ADMINISTRADA E PRÓPRIA</b>	<b>6.455.121,68</b>	<b>1,40</b>	<b>26.276.054,00</b>	<b>6,23</b>
CITIBANK	-		22.052.689,37	
CARTEIRA PRÓPRIA	6.455.121,68		4.223.364,63	
<b>FUNDO DE AÇÕES CARTEIRA PRÓPRIA</b>	<b>754.839,79</b>	<b>0,16</b>	-	-
SINERGIA II	754.839,79		-	
<b>FUNDO PARTICIPAÇÃO - ENNESA FIA</b>	<b>9.849.341,64</b>	<b>2,13</b>	<b>9.846.185,28</b>	<b>2,33</b>
<b>INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO</b>	<b>23.953.377,81</b>	<b>5,18</b>	<b>26.635.490,15</b>	<b>6,31</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>7.408.290,54</b>	<b>1,60</b>	<b>7.686.521,69</b>	<b>1,82</b>
PANAMBY	3.468.282,43		3.540.881,26	
GEO - GUARARAPES	2.460.990,94		2.625.147,25	
RIVER SHOPPING	281.181,00		287.923,68	
SHOPPING GUARARAPES	1.197.836,17		1.232.569,50	
<b>CARTEIRA PRÓPRIA</b>	<b>16.545.087,27</b>	<b>3,58</b>	<b>18.948.968,46</b>	<b>4,49</b>
IMÓVEIS LOCADOS A PATROCINADORA	5.691.307,96		7.206.973,11	
IMÓVEIS PARA RENDA E NEGOCIAÇÕES	2.926.556,56		3.293.336,25	
IMÓVEIS ALIENADOS	66.236,57		98.495,78	
INVESTIMENTO EM SHOPPING	7.860.986,18		8.350.163,32	
<b>EMPRÉSTIMOS AOS PARTICIPANTES</b>	<b>13.016.381,10</b>	<b>2,82</b>	<b>11.508.241,04</b>	<b>2,73</b>
<b>OPERAÇÃO COM A PATROCINADORA</b>	<b>146.127.813,59</b>	<b>31,62</b>	<b>138.389.030,77</b>	<b>32,81</b>
<b>TOTAL</b>	<b>462.134.828,79</b>	<b>100,00</b>	<b>421.789.096,30</b>	<b>100,00</b>

## COMENTÁRIOS E OBSERVAÇÕES:

1) Operação com o Patrocinador:

- O saldo existente em 30.06.2005, 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.