

DEMONSTRATIVO DOS INVESTIMENTOS

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO	POSIÇÃO EM 31.12.2005		POSIÇÃO EM 31.12.2004	
	R\$	%	R\$	%
RENDA FIXA	239.260.118,38	50,64	193.324.703,14	42,98
FUNDOS DE INVESTIMENTO (FIF/FAQ)	215.336.176,10	45,58	167.028.656,62	37,13
BB OLIMPO 32 FIF	82.552.424,46		79.001.105,57	
ABN AMRO MULTIMERCADO ELETRON	79.807.413,15		41.458.118,80	
MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO CELPOS AMARAJI	52.976.338,49		46.011.826,79	
CITIFIX PREV FAQFIF	-		430.350,63	
BOSTON MAXI DI			127.254,83	
CARTEIRA PRÓPRIA	23.923.942,28	5,06	26.296.046,52	5,85
CDB PÓS-FIXADO			20.000,00	
DEBÊNTURES NÃO CONVERSÍVEIS	23.923.942,28		26.276.046,52	
ANCAR SHOPPING	1.794.778,73		1.946.801,87	
COLÉGIO GEO - DUNAS	-		844.625,50	
METALTRUST	8.062.933,02		9.592.580,01	
SHOPPING TACARUNA	14.059.478,99		13.888.180,64	
A RECEBER - DUNAS	6.751,54		3.858,50	
RENDA VARIÁVEL	53.711.722,26	11,37	78.062.480,03	17,35
FUNDO DE AÇÕES	36.485.180,25	7,72	42.798.949,01	9,51
FATOR FIA CALHETAS	17.650.084,80		20.604.510,59	
MELLON CAPIBARIBE FIA	18.835.095,45		22.194.438,42	
CARTEIRA DE AÇÕES ADMINISTRADA E PRÓPRIA	6.451.008,61	1,37	25.423.033,81	5,65
CITIBANK	-		18.570.711,26	
CARTEIRA PRÓPRIA	6.451.008,61		6.852.322,55	
FUNDO DE AÇÕES CARTEIRA PRÓPRIA	927.881,13	0,20	-	-
SINERGIA II	927.881,13		-	
FUNDO PARTICIPAÇÃO - ENNESA FIA	9.847.652,27	2,08	9.840.497,21	2,19
INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	19.060.476,60	4,03	25.528.189,84	5,67
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	5.869.362,85	1,24	7.469.207,28	1,66
PANAMBY	3.348.956,93		3.527.725,92	
GEO - GUARARAPES	1.046.395,99		2.447.240,99	
RIVER SHOPPING	276.173,76		290.094,48	
SHOPPING GUARARAPES	1.197.836,17		1.204.145,89	
CARTEIRA PRÓPRIA	13.191.113,75	2,79	18.058.982,56	4,01
IMÓVEIS- USO PRÓPRIO	359.646,30		-	
IMÓVEIS LOCADOS A PATROCINADORA	3.985.109,28		7.036.661,02	
IMÓVEIS PARA RENDA E NEGOCIAÇÕES	2.579.165,05		3.038.647,79	
IMÓVEIS ALIENADOS	3.468.706,94		122.687,57	
INVESTIMENTO EM SHOPPING	2.798.486,18		7.860.986,18	
EMPRÉSTIMOS AOS PARTICIPANTES	13.314.438,05	2,82	12.096.895,78	2,69
OPERAÇÃO COM A PATROCINADORA	147.095.306,82	31,14	140.868.227,20	31,31
TOTAL	472.442.062,11	100,00	449.880.495,99	100,00

COMENTÁRIOS E OBSERVAÇÕES:

1) Operação com o Patrocinador:

- O saldo existente em 31.12.2005, 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.