

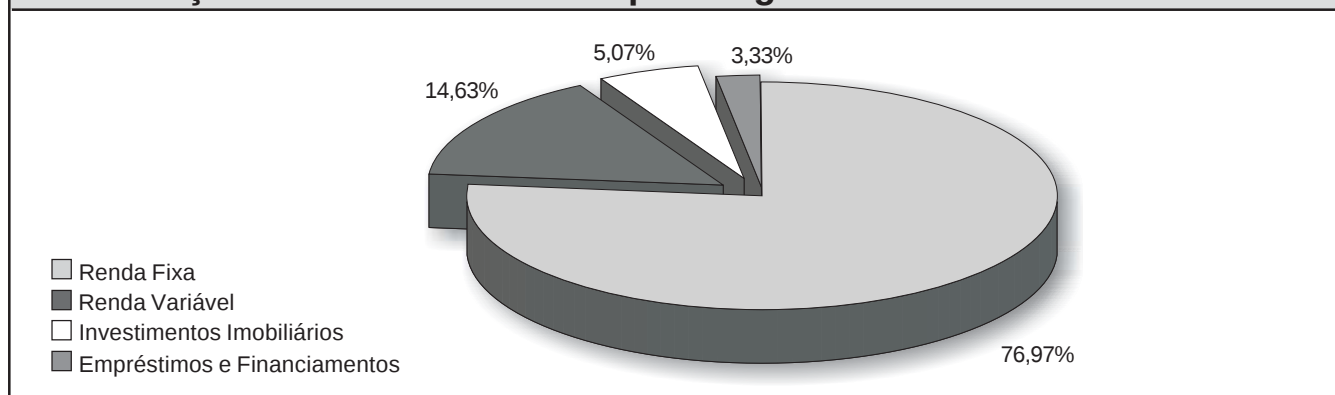


**Demonstrativo Analítico
de Investimentos e de
Enquadramento das Aplicações
DAIEA
2º Trimestre 2003**

Distribuição dos Investimentos por Segmento

Segmento	2º Trimestre de 2002		2º Trimestre de 2003	
	Valor	Percentual	Valor	Percentual
Renda Fixa	12.895.590.136,93	76,79%	15.638.120.779,70	76,97%
Renda Variável	2.662.684.136,17	15,68%	2.971.650.970,11	14,63%
Investimentos Imobiliários	939.028.809,71	5,44%	1.030.204.471,12	5,07%
Empréstimos e Financiamentos	398.674.585,24	2,09%	677.462.233,96	3,33%
Total dos Investimentos	16.895.977.668,05	100,00%	20.317.438.454,89	100,00%

Distribuição dos Investimentos por Segmento - 2º Trimestre de 2003



Distribuição dos Investimentos por Plano

Plano de Benefício	Valor	Percentual
Plano BD		
- Renda Fixa	15.625.246.090,53	76,91%
- Renda Variável	2.971.650.970,11	14,63%
- Investimentos Imobiliários	1.030.204.471,12	5,07%
- Empréstimos e Financiamentos	677.462.233,96	3,33%
Plano CD		
- Renda Fixa	12.874.689,17	0,06%
- Renda Variável	0	
- Investimentos Imobiliários	0	
- Empréstimos e Financiamentos	0	

Distribuição dos Investimentos – Gestão Terceirizada

Gestor	Valor	Percentual
Banco BBA S.A.	174.071.621,16	3,67%
Banco Itau S.A.	811.220.676,30	17,10%
Banco CSFB S.A.	123.770.486,78	2,61%
Banco Mellon S.A.	1.475.244.056,27	31,10%
Investidor Profissional S.A	47.834.486,47	1,01%
Banco Pactual S.A.	240.824.646,97	5,08%
Dinamo S.A	53.646.498,29	1,13%
Banco Fator S.A	44.874.380,98	0,95%
Banco ABN Anro S.A.	72.861.929,31	1,54%
Banco Alfa S.A.	94.650.538,18	2,00%

Continua

Distribuição dos Investimentos – Gestão Terceirizada		
Gestor	Valor	Percentual
Banco BBM S.A.	145.767.479,46	3,07%
Banco Boston S.A.	227.385.045,02	4,79%
Banco Bradesco S.A.	401.724.856,92	8,47%
Caixa Econômica Federal	103.205.861,51	2,18%
Banco HSBC S.A.	194.723.594,64	4,10%
Banco Safra S.A.	146.914.449,45	3,10%
Banco Santander	200.267.395,25	4,22%
Banco Votorantim	185.276.051,84	3,91%
Total	4.744.264.054,80	100,00%

Composição do Segmento Renda Variável			
Mercado à Vista			
Empresas		Valor de Mercado	% s/Segmento
ACESITA	ON	18.706.973,76	0,63%
ACESITA	PN	14.844.896,95	0,50%
AES ELPA	ON	83.600,00	0,00%
AMBEV	PN	21.773.657,85	0,73%
ARACRUZ	PNB	4.674.408,72	0,16%
BRADESCO	PN	69.773.893,29	2,35%
BRADESPAR	PN	2.347.744,31	0,08%
BRASIL TELECOM	PN	51.541.022,73	1,73%
BRASIL TELECOM PART	ON	19.195.307,55	0,65%
BRASIL TELECOM PART	PN	24.762.417,13	0,83%
BRASKEM	ON	14.973.488,69	0,50%
CAEMI METALÚRGICA	PN	8.770.332,90	0,30%
CELESC	PNB	10.359.636,88	0,35%
CEMIG	ON	5.993.165,10	0,20%
CEMIG	PN	24.782.534,64	0,83%
COELCE	PNA	17.361.547,04	0,58%
COMGÁS	PNA	7.124.756,40	0,24%
COPEL	ON	6.716.130,00	0,23%
COPEL	PNB	16.643.519,67	0,56%
COTEMINAS	ON	22.371.830,00	0,75%
COTEMINAS	PN	21.199.244,49	0,71%
CRT CELULAR	PNA	13.402.536,94	0,45%
CSN	ON	16.839.183,57	0,57%
ELETROBRAS	ON	8.993.030,82	0,30%
ELETROBRAS	PNB	17.308.153,59	0,58%
EMBRAER	ON	11.464.624,88	0,39%
EMBRAER	PN	47.420.825,03	1,60%
EMBRATEL PART	ON	6.226.148,69	0,21%
EMBRATEL PART	PN	40.932.057,06	1,38%

Continua

Composição do Segmento Renda Variável**Mercado à Vista**

Empresas		Valor de Mercado	% s/Segmento
FRAS-LE	ON	6.723.500,00	0,23%
GAZETA MERCANTIL	PN	77.611,67	0,00%
GERDAU	PN	8.769.979,20	0,30%
GTD	ON	12.869.110,00	0,43%
GTD	PN	18.440.359,56	0,62%
INEPAR	ON	625.777,88	0,02%
INEPAR	PN	717.377,70	0,02%
INEPAR ENERGIA	ON	1.081.099,87	0,04%
INEPAR ENERGIA	PNA	1.898.703,69	0,06%
INVITEL	ON	22.428.159,47	0,75%
ITAUBANCO	PN	24.551.484,71	0,83%
ITAUSA	PN	32.375.890,33	1,09%
KLABIN	PN	25.011.017,28	0,84%
LITEL	ON	1.752,73	0,00%
LITEL	PNA	3.505,46	0,00%
NET	PN	7.976.352,87	0,27%
NEWTEL	ON	18.714.339,18	0,63%
PÃO DE AÇUCAR	PN	4.764.827,10	0,16%
PARANAPANEMA	ON	14.412.964,16	0,49%
PERDIGAO	ON	36.089.024,00	1,21%
PERDIGAO	PN	23.167.973,76	0,78%
PETROBRAS	ON	41.681.878,54	1,40%
PETROBRAS	PN	134.016.972,60	4,51%
PQ. HOPI HARI	ON	843.606,92	0,03%
PQ. HOPI HARI	PN	1.631.813,46	0,05%
RIPASA	PN	39.676.700,42	1,34%
SABESP	ON	12.216.617,48	0,41%
SADIA S.A	PN	5.532.240,00	0,19%
SID. TUBARAO	PN	4.607.055,76	0,16%
TEL. DATA BRASIL	PN	81.666,84	0,00%
TELE CELULAR SUL	ON	3.649.900,61	0,12%
TELE CELULAR SUL	PN	18.555.885,42	0,62%
TELE CENTRO OESTE	ON	13.602.826,59	0,46%
TELE CENTRO OESTE	PN	3.410.792,00	0,11%
TELE LESTE CELULAR	ON	267.277,51	0,01%
TELE NORDESTE CEL	ON	2.566.525,75	0,09%
TELE NORDESTE CEL	PN	19.170.028,53	0,65%
TELEBRAS	PN	4.537,05	0,00%
TELEBRAS RECIBO	PN	26.088.018,41	0,88%
TELEMAR	ON	39.762.372,25	1,34%
TELEMAR	PN	132.670.105,40	4,46%

Continua

Composição do Segmento Renda Variável**Mercado à Vista**

Empresas		Valor de Mercado	% s/Segmento
TELEMAR NL	PNA	30.595.864,75	1,03%
TELEMIG CEL PART	ON	3.237.600,68	0,11%
TELEMIG CEL PART	PN	18.468.624,78	0,62%
TELESP	PN	15.709.475,83	0,53%
TELESP CEL PART	PN	29.416.237,83	0,99%
TRAN PAULISTA	PN	6.213.344,59	0,21%
USIMINAS	PNA	40.150.530,94	1,35%
VALE	PNA	20.575.855,65	0,69%
VOTORANTIM C. PAPEL	PN	6.297.011,60	0,21%
Total		1.477.988.847,49	49,74%

Financiamento de Projetos

Projeto	Valor de Mercado	% s/Segmento
Marlim	22.107.998,04	0,74%
Novamarlim	83.629.191,37	2,81%
Estacionamento Cinelândia	5.714.030,00	0,19%
Termobahia	53.688.850,83	1,81%
Albacora	398.842.459,81	13,42%
Total	563.982.530,05	18,98%

Fundos de Renda Variável

Fundos de Renda Variável	Valor de Mercado	% s/Segmento
Carteira Ativa II	459.209.127,74	15,45%
Bonaire	208.929.474,04	7,03%
Brasil Private Equity	26.763.469,20	0,90%
Energia São Paulo II	26.598.700,84	0,90%
Fiago - FCF	38.812.600,01	1,31%
Pactual Internet	9.134.163,21	0,31%
Petróleo e Gás	1.128.411,22	0,04%
IP Seleção	47.834.486,47	1,61%
Lúmina	53.646.498,29	1,81%
Sinergia	44.874.380,98	1,51%
Total	916.931.312,00	30,86%

Valores a Pagar / Receber

Valores a Pagar	(8.531.722,65)	-0,29%
Valores a Receber	21.280.003,22	0,72%
Total	12.748.280,57	
Total Segmento Renda Variável	2.971.650.970,11	100,00%

Composição do Segmento Renda Fixa

Títulos Públicos

Espécie	Valor de Mercado	% s/Segmento
NTN	11.162.905.507,46	71,38%
CFT	11.772.685,02	0,08%
TDA	6.166.216,03	0,04%
Moeda de Privatização	62.234.260,04	0,40%
TOTAL	11.243.078.668,55	71,90%

Títulos Privados

Espécie	Valor de Mercado	% s/Segmento
Debêntures não Conversíveis	320.751.760,95	2,05%
Cia Energética Minas Gerais - CEMIG	70.261.761,25	
Cia Saneamento Básico Estado São Paulo - SABESP	20.174.645,05	
Cia Siderúrgica Nacional - CSN	32.121.748,81	
Concessionária Rodovia Osório Porto Alegre - CONCEPA	11.712.080,55	
Copel	41.251.040,38	
CPFL Geração Energia	19.398.150,71	
Gulfshopping	40.305.563,57	
Feniciapar Leasing	4.246.655,50	
La Fonte	28.632.332,16	
Natal Shopping Center	33.057.421,98	
Playcenter	14.030.177,62	
Sernambetiba Trust SPE	5.560.183,37	
Debêntures Conversíveis de Emissão Pública	186.581.598,96	1,19%
Eucatex	51.415.005,43	
Paranapanema	135.166.593,53	
Letra Hipotecária	26.785.972,70	0,17%
Caixa Economica Federal	21.004.857,86	
Banco Real	5.781.114,84	
Certificado de Recebíveis Imobiliários	33.693.071,51	0,22%
Rio Bravo	33.693.071,51	
TOTAL	567.812.404,12	3,63%

Fundos de Renda Fixa

Fundo	Valor de Mercado	% s/Segmento
FAQ Mellon Madison	271.430.808,31	1,74%
FAQ Mellon Atlanta	3.555.798.898,72	22,74%
TOTAL	3.827.229.707,03	24,47%

Provisão para Perda

Grupo	Valor	
FIF	2.159.797,97	
Debêntures	99.526.117,24	
Títulos Estaduais	68.125.236,34	
CDB	1.329.356,95	

Valores a Pagar/Receber

Valores a Pagar	-	
TOTAL	-	
TOTAL SEGMENTO RENDA FIXA	15.638.120.779,70	100,00%

Composição do Segmento Imóveis		
Grupo	Valor de Mercado	% s/Segmento
Desenvolvimento	53.240.568,82	5,16%
Aluguéis e Renda	797.374.801,02	77,23%
Fundos Imobiliários	157.303.213,38	15,24%
Outros Investimentos	24.541.659,00	2,38%
Provisão para Perda	-	0,00%
TOTAL SEGMENTO IMÓVEIS	1.032.460.242,22	
Valores a Pagar / Receber		
Valores a Pagar	(2.255.771,10)	
Valores a Receber	-	
TOTAL	(2.255.771,10)	
TOTAL SEGMENTO IMÓVEIS	1.030.204.471,12	100,00%

Composição do Segmento Empréstimos e Financiamentos			
Empréstimos			
Indexador	Atrasados	Não Atrasados	
TR	0	677.725.691,44	
Provisão para perda		0	
Financiamento			
-	0	0	
Valores a Pagar / Receber			
Valores a Pagar		(263.457,48)	
Valores a Receber		-	
TOTAL		(263.457,48)	
TOTAL SEGMENTO EMPRÉSTIMOS		677.462.233,96	

Rentabilidade dos Segmentos (Modelo Cotas)			
Segmento	Rent. Trimestre	Benchmark	Rent. Benchmark
Renda Fixa	4,34%	CDI	5,78%
Renda Variável	8,53%	IBOVESPA	15,05%
Imóveis	2,26%	IPCA+6%	2,92%
Empréstimos e Financiamentos	11,04%	IPCA+6%	2,92%

Valores em Risco (VaR)		
Segmento	Método	% VaR
Renda Fixa	Paramétrico	0,25881%
Renda Variável	Paramétrico	11,65116%

Demonstrativo dos custos incorridos com cada uma das atividades

Gestão	Consultoria de Investimentos	Custódia	Corretagens
1.061.583,34	30.820,95	117.488,56	39.478,66

Responsáveis

Nome	Tipo	Telefone	e-mail
PRICEWATERHOUSECOOPERS	Auditoria	3232-6069	luiz.malzone@br.pwcglobal.com
RICARDO MALVAZI	Adm. Qualificado	2506-0587	malavazi@petros.com.br

Desenquadramentos e Inobservâncias à Resolução 2829**25% da série nas aplicações em valores mobiliários de uma única companhia.**

NATAL SHOPPING CENTER S/A	87,5%
LA FONTE EMPREENDIMENTOS DE SHOPPING CENTERS	100,0%
GULFSHOPPING S/A	100,0%

25% do Patrimônio Líquido do fundo de investimento imobiliário.

RIO OFFICE	99,4%
VIA PARQUE	44,4%

Justificativas para os Desenquadramentos e Inobservâncias à Resolução 2829

Os investimentos foram feitos antes da resolução 2829 e o enquadramento se dará conforme a resolução 2829 artigo 4º

– Os resultados apurados ao final do 4º trimestre encontram-se em consonância com a Política de Investimentos.