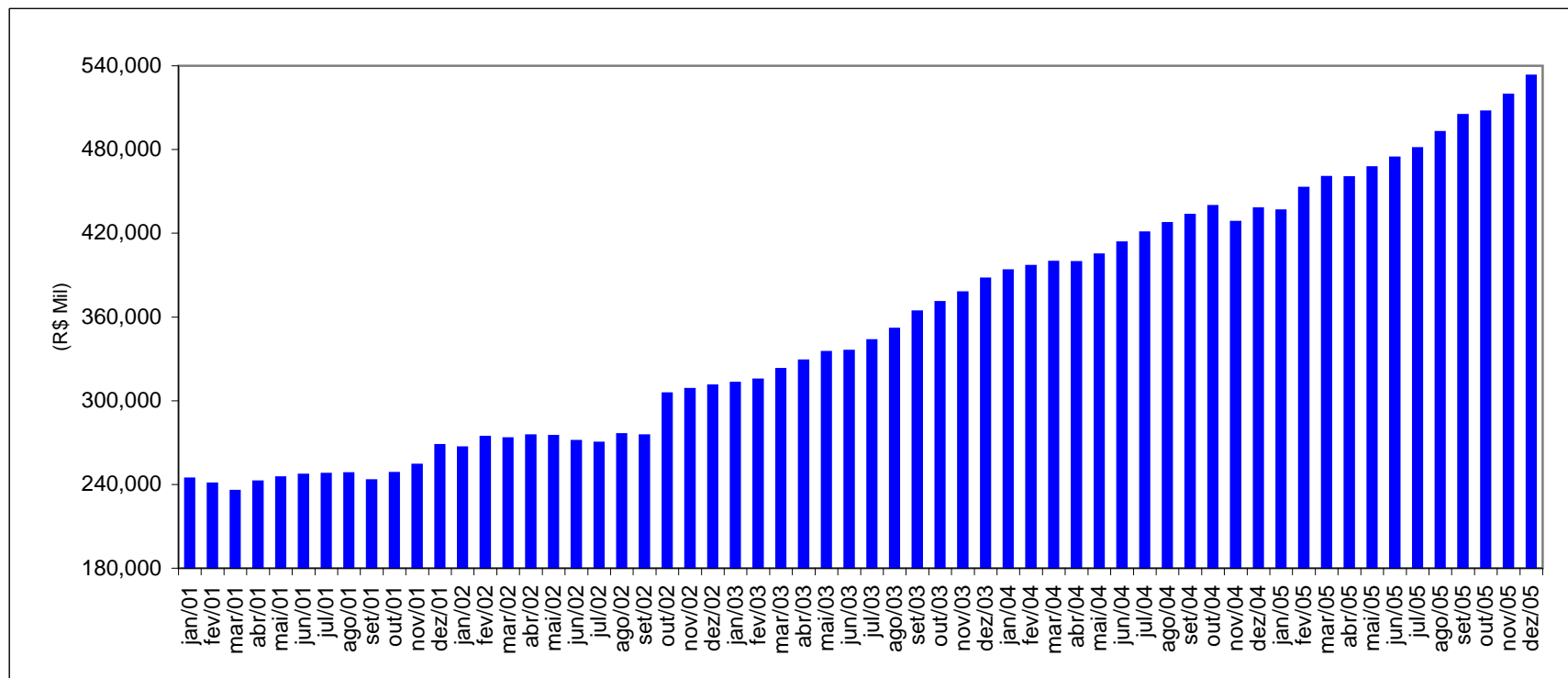


## Evolução mensal da Carteira de Investimentos

Período: Jan/01 a Dez/05



Valores em R\$ Mil

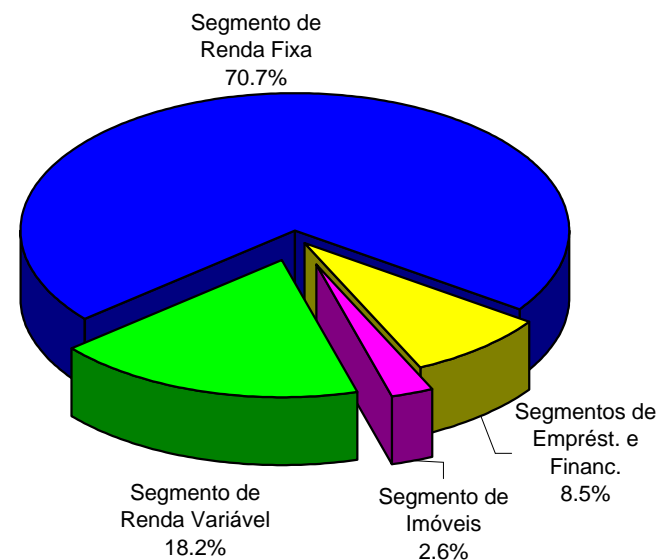
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2001	244,271	240,644	235,248	242,050	245,076	246,828	247,516	247,869	242,956	248,220	254,132	268,119
2002	266,534	274,142	272,901	275,062	274,688	271,028	269,917	275,925	275,082	305,239	308,273	310,898
2003	312,685	315,048	322,681	328,796	334,790	335,763	343,332	351,535	363,925	370,680	377,610	387,438
2004	393,444	396,500	399,555	399,186	404,692	413,357	420,499	427,174	433,101	439,357	428,047	437,769
2005	436,282	452,505	460,201	460,125	467,150	474,223	480,870	492,430	504,649	507,193	519,092	532,816

Helena Abadia Veloso Maffia  
Gerente de Controle Financeiro

**Composição da Carteira de Investimentos**  
**Posição: 31/12/05**

INVESTIMENTOS	VALOR (R\$)	(%)
<b>SEGMENTO DE RENDA FIXA</b>	<b>376,581,275.92</b>	<b>70.69</b>
Notas do Tesouro Nacional - NTN	57,039,180.81	10.71
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	31,837,911.13	5.98
Título da Dívida Agrária - TDAE	4,879,996.82	0.92
Créditos Securitiz. do Tesouro Nacional	835,893.84	0.16
Certificado de Depósito Bancário	40,722,468.66	7.64
Certificado a Termo de Energia Elétrica - CTE	2,516,420.18	0.47
Fundo de Invest. Financeiro - FIF	214,702,663.06	40.29
Debêntures não Conversíveis	18,735,630.89	3.52
Outros Investimentos	5,311,110.53	1.00
<b>SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>97,290,672.41</b>	<b>18.26</b>
Ações - Mercado à Vista	89,221,586.82	16.75
Fundo Mútuo de Invest. em Ações	8,069,085.59	1.51
<b>SEGMENTO DE IMÓVEIS</b>	<b>13,694,935.56</b>	<b>2.57</b>
Imóveis e Shopping Center's	10,982,418.95	2.06
Fundo Imobiliário	2,712,516.61	0.51
<b>SEGMENTO DE EMPRÉSTIMOS</b>	<b>45,202,561.19 *</b>	<b>8.48</b>
<b>SUBTOTAL</b>	<b>532,769,445.08</b>	<b>100.00</b>
DISPONÍVEL	46,525.29	-
<b>TOTAL</b>	<b>532,815,970.37</b>	<b>-</b>

\*Previsto

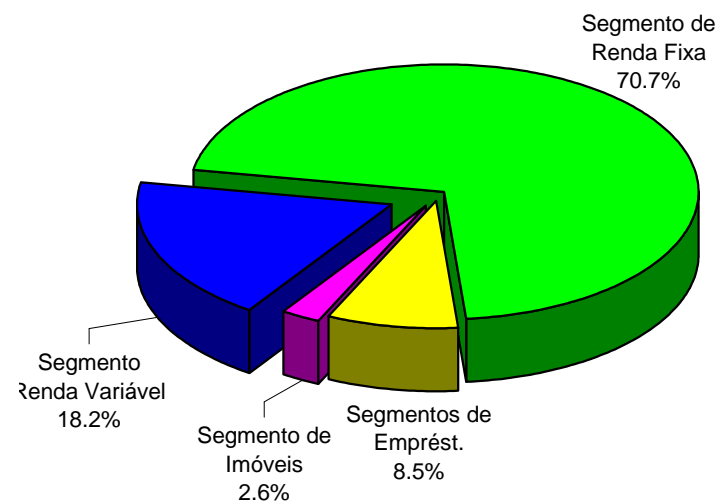


Helena Abadia Veloso Maffia  
Gerente de Controle Financeiro

**Composição dos Investimentos**  
**Carteira Própria e Fundos Exclusivos**  
**Posição: 31/12/05**

INVESTIMENTOS	VALOR (R\$)	(%)
<b>SEGMENTO DE RENDA FIXA</b>	<b>376,611,896.81</b>	<b>70.70</b>
Notas do Tesouro Nacional - NTN B	93,649,444.76	17.58
Notas do Tesouro Nacional - NTN C	8,783,234.94	1.65
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	116,466,408.24	21.85
Letras Tesouro Nacional - LTN	9,993,069.49	1.88
Título da Dívida Agrária - TDAE	4,879,996.82	0.92
Créditos Securitiz. do Tesouro Nacional	835,893.84	0.16
Certificado de Depósito Bancário	50,952,806.13	9.56
Certificado a Termo de Energia Elétrica - CTE	2,516,420.18	0.47
Debêntures não Conversíveis	28,584,420.09	5.37
Outros Investimentos	5,311,110.53	1.00
Fundos de Invest. Financeiros - FIF (abertos)	41,372,003.56	7.77
Fundo de Invest. Direitos Creditórios - FIDC	13,267,088.23	2.49
<b>SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>97,290,672.41</b>	<b>18.26</b>
Ações - Mercado à Vista	89,221,586.82	16.75
Fundo Mútuo de Invest. em Ações	8,069,085.59	1.51
<b>SEGMENTO DE IMÓVEIS</b>	<b>13,694,935.56</b>	<b>2.57</b>
Imóveis e Shopping Center's	10,982,418.95	2.06
Fundo Imobiliário	2,712,516.61	0.51
<b>SEGMENTO DE EMPRÉSTIMOS</b>	<b>45,202,561.19 *</b>	<b>8.48</b>
<b>Despesas de Fundos Exclusivos</b>	<b>(42,851.48)</b>	<b>(0.01)</b>
<b>Caixa Fundo Exclusivo</b>	<b>12,230.59</b>	<b>0.00</b>
<b>SUBTOTAL</b>	<b>532,769,445.08</b>	<b>100.00</b>
DISPONÍVEL	46,525.29	-
<b>TOTAL</b>	<b>532,815,970.37</b>	<b>-</b>

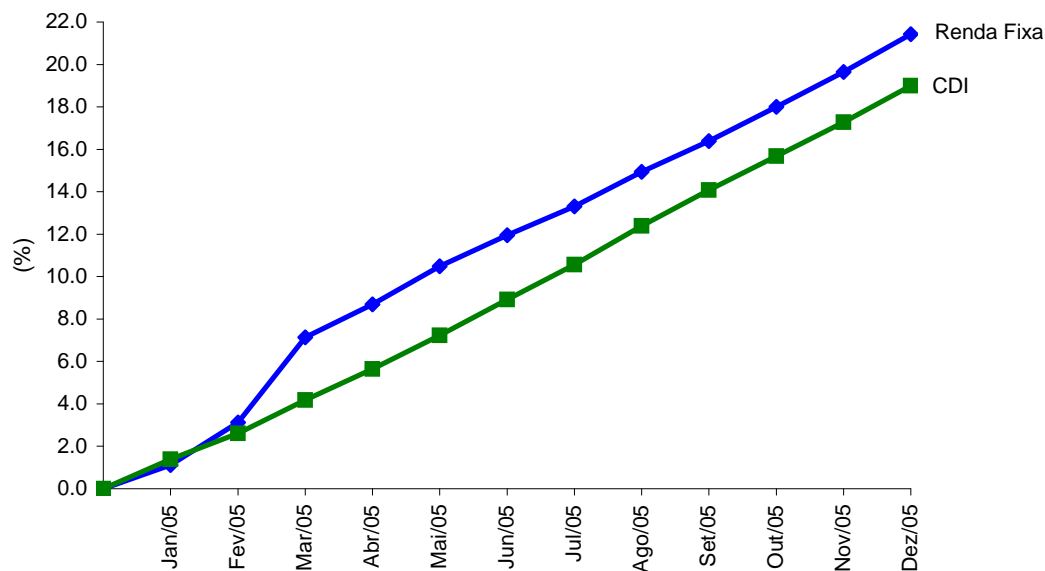
\*Previsto



Helena Abadia Veloso Maffia  
Gerente de Controle Financeiro

## Carteira de Renda Fixa X CDI

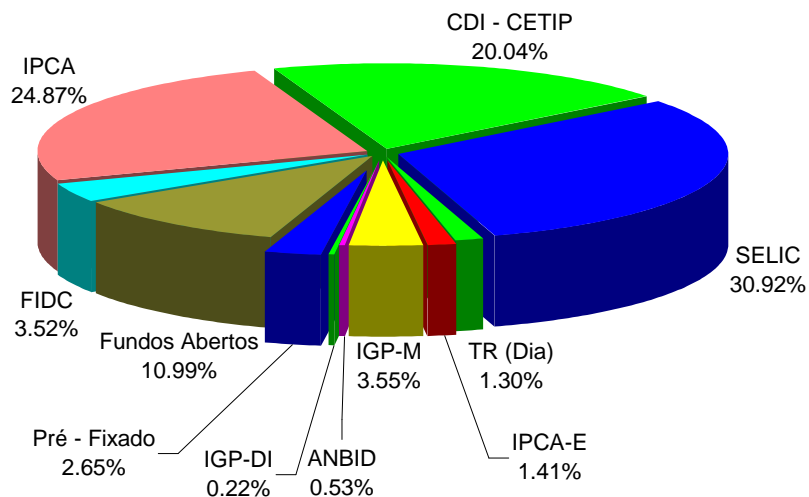
Rentabilidade acumulada no ano



Mês	Renda Fixa		CDI	
	no mês	acumul.	no mês	acumul.
Jan/05	1.11	1.11	1.38	1.38
Fev/05	1.99	3.12	1.21	2.61
Mar/05	3.89	7.13	1.52	4.17
Abr/05	1.45	8.69	1.41	5.64
Mai/05	1.66	10.49	1.50	7.22
Jun/05	1.32	11.94	1.58	8.92
Jul/05	1.22	13.31	1.51	10.57
Ago/05	1.44	14.94	1.65	12.39
Set/05	1.26	16.39	1.50	14.08
Out/05	1.38	18.00	1.41	15.68
Nov/05	1.40	19.65	1.38	17.28
Dez/05	1.48	21.42	1.47	19.00

Helena Abadia Veloso Maffia  
Gerente de Controle Financeiro

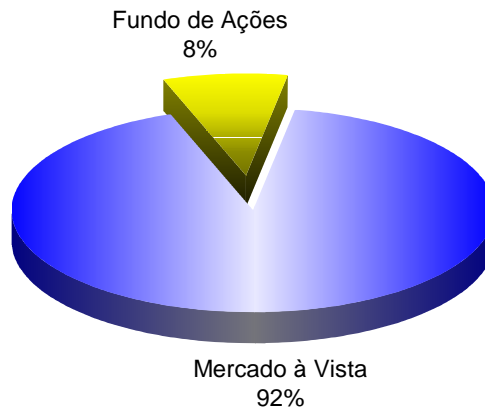
**Composição da Carteira de Renda Fixa por Indexadores**  
**Carteira Própria e Fundos Exclusivos**  
**Posição: 31/12/05**



INDEXADORES	VALOR (R\$)	(%)
IPCA	93,649,444.76	24.87
CDI - CETIP	75,500,916.07	20.04
SELIC	116,466,408.24	30.92
TR (Dia)	4,879,996.82	1.30
IPCA-E	5,311,110.53	1.41
IGP-M	13,353,677.80	3.55
ANBID	1,982,287.47	0.53
IGP-DI	835,893.84	0.22
Pré - Fixado	9,993,069.49	2.65
Fundos Abertos	41,372,003.56	10.99
FIDC	13,267,088.23	3.52
<b>Subtotal</b>	<b>376,611,896.81</b>	<b>100.00</b>
Caixa	12,230.59	-
Despesas Fundos	(42,851.48)	-
<b>TOTAL</b>	<b>376,581,275.92</b>	-

Helena Abadia Veloso Maffia  
Gerente de Controle Financeiro

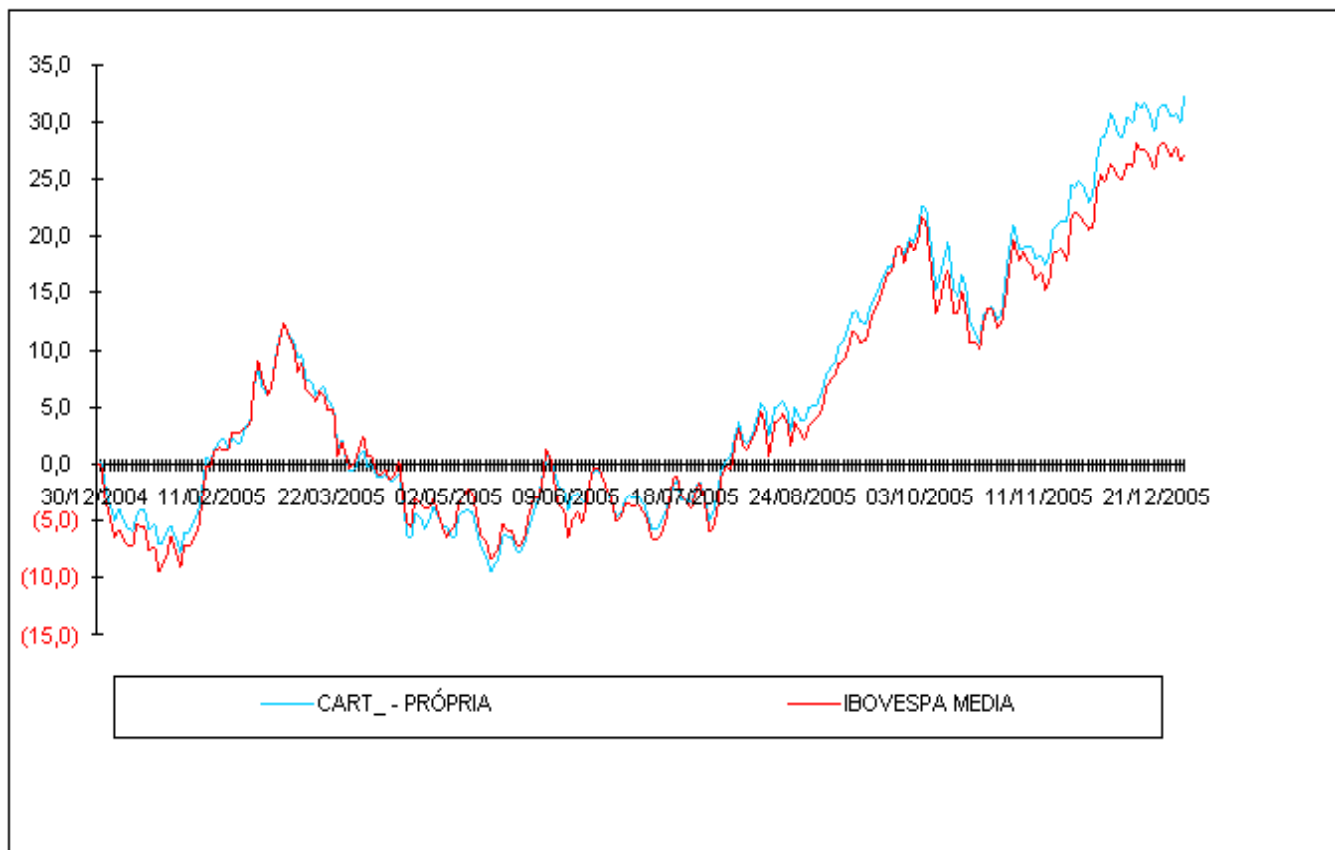
### **Composição da Carteira de Renda Variável Posição em 31/12/05**



RENDA VARIÁVEL	VALOR (R\$)	(%)
Mercado à Vista	89,221,586.82	91.71
Fundo de Ações	8,069,085.59	8.29
TOTAL	97,290,672.41	100.00

Helena Abadia Veloso Maffia  
Gerente de Controle Financeiro

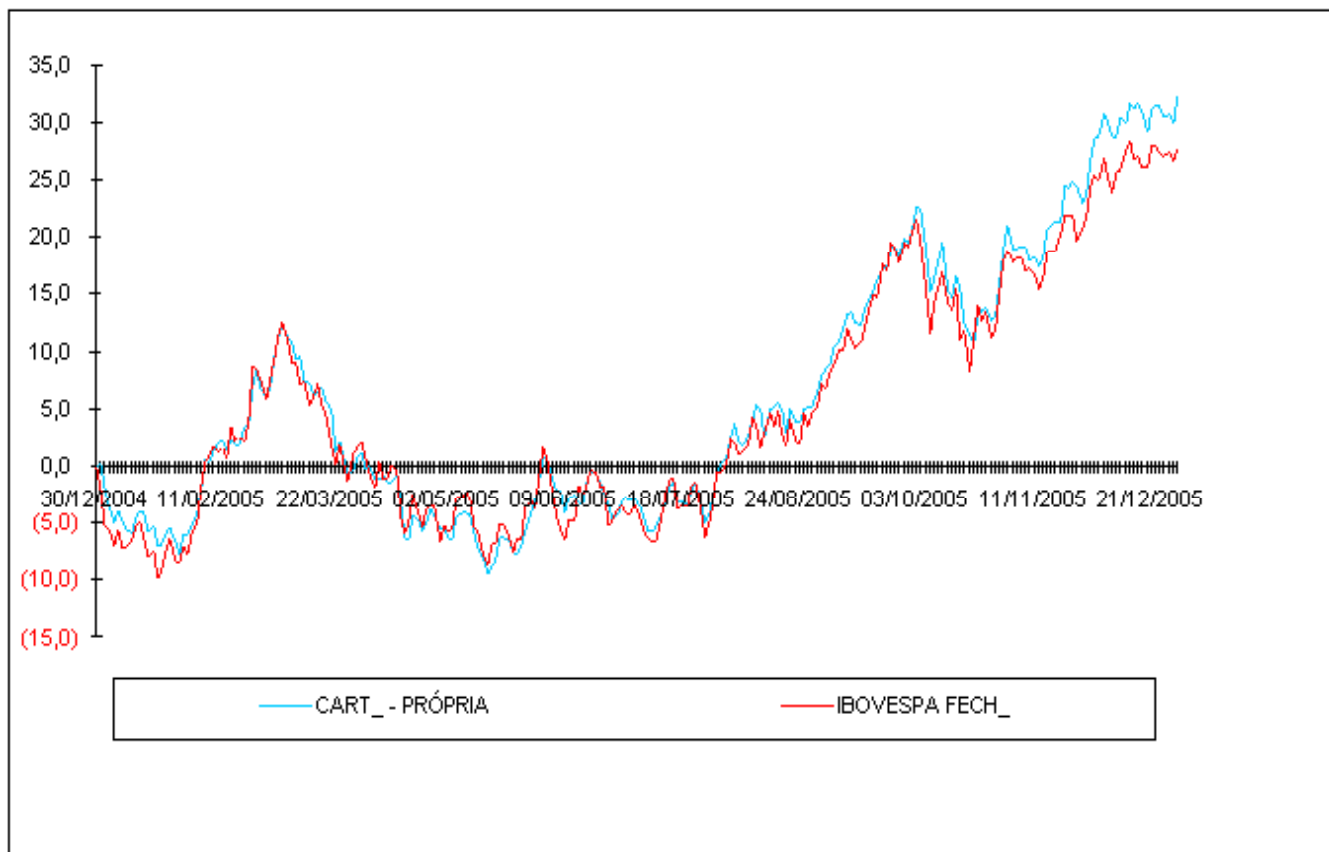
**Rentabilidade por Quotas**  
**Período de: 01/01/2005 até 31/12/2005**  
**Ações - Mercado à Vista**



Discriminação	No mês	No ano
Cart. de Ações/FIPECq	5.99	31.02
IBOVESPA Média	5.20	27.06

Helena Abadia Veloso Maffia  
Gerente de Controle Financeiro

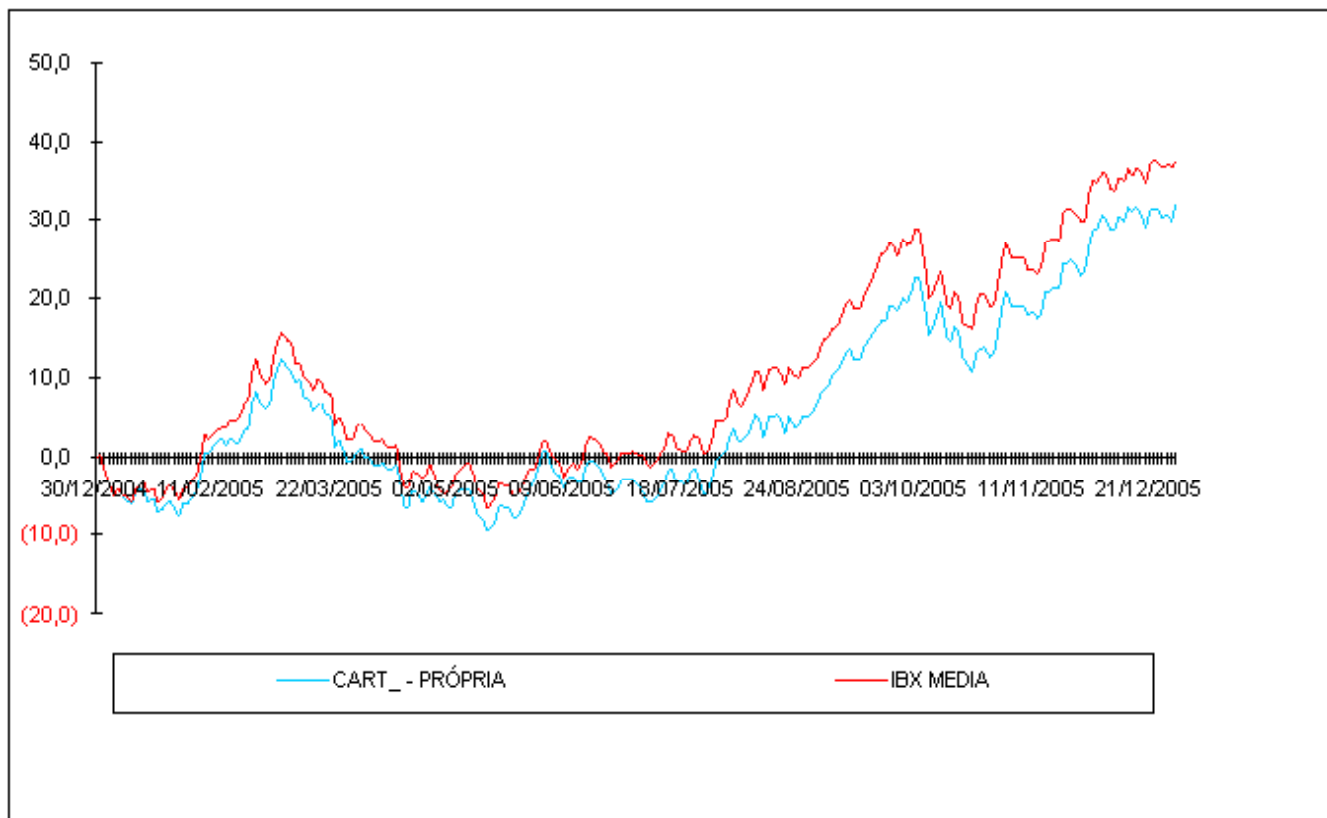
**Rentabilidade por Quotas**  
**Período de: 01/01/2005 até 31/12/2005**  
**Ações - Mercado à Vista**



Discriminação	No mês	No ano
Cart. de Ações/FIPECq	5.99	31.02
IBOVESPA Fechamento	4.82	27.71

Helena Abadia Veloso Maffia  
Gerente de Controle Financeiro

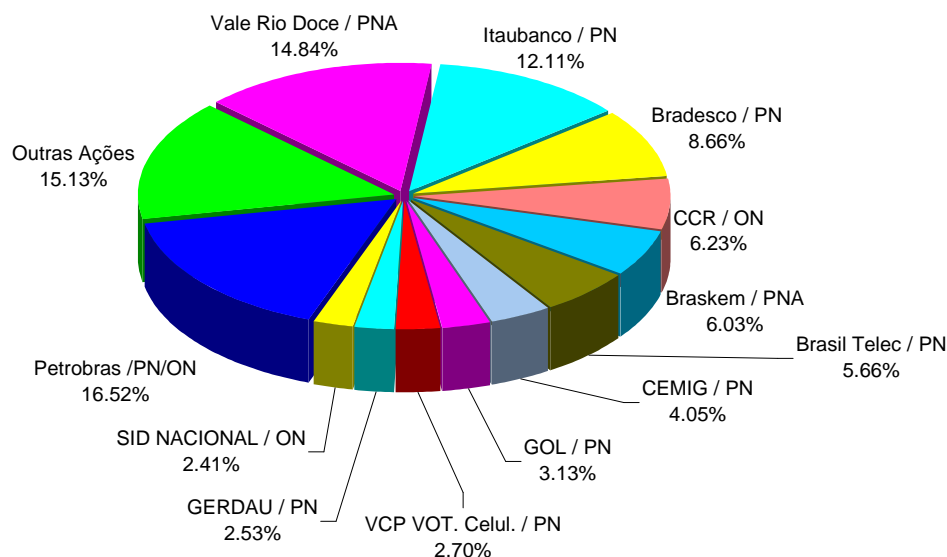
**Rentabilidade por Quotas**  
**Período de: 01/01/2005 até 31/12/2005**  
**Ações - Mercado à Vista**



Discriminação	No mês	No ano
Cart. de Ações/FIPECq	5.99	31.02
IBX Média	5.65	37.26

Helena Abadia Veloso Maffia  
Gerente de Controle Financeiro

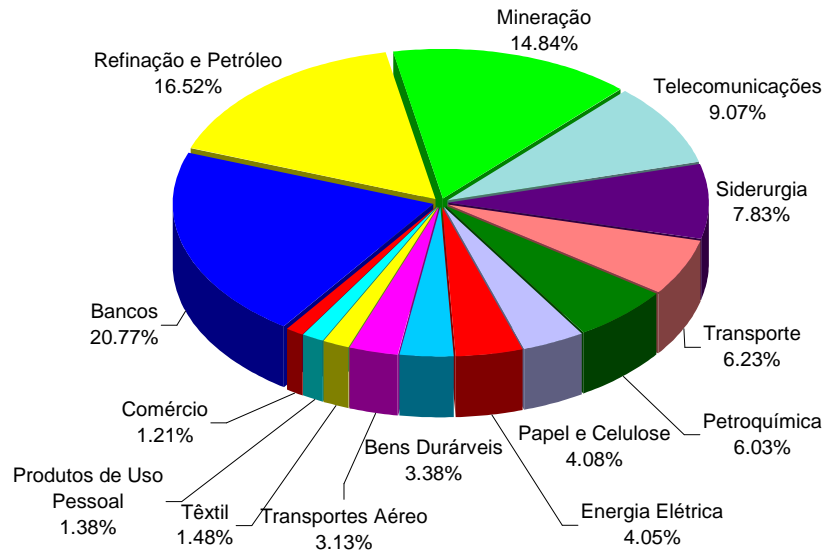
**Composição da Carteira de Ações - Mercado à Vista, Tipo de Papel.**  
**Posição em 31/12/05**



AÇÃO	VALOR (R\$)	(%)
Petrobras /PN/ON	14,364,087	16.52
Outras Ações	13,154,292	15.13
Vale Rio Doce / PNA	12,897,872	14.84
Itaubanco / PN	10,524,360	12.11
Bradesco / PN	7,528,176	8.66
CCR / ON	5,417,200	6.23
Braskem / PNA	5,244,250	6.03
Brasil Telecom / PN	4,918,124	5.66
CEMIG / PN	3,516,352	4.05
GOL / PN	2,724,450	3.13
VCP VOT. Celul. / PN	2,343,000	2.70
GERDAU / PN	2,199,060	2.53
SID NACIONAL / ON	2,097,480	2.41
Subtotal	86,928,703	100.00
Valores a Receber	2,292,884	-
Valores a Pagar	-	-
TOTAL	89,221,587	-

Helena Abadia Veloso Maffia  
Gerente de Controle Financeiro

**Composição da Carteira de Ações - Mercado à Vista, por Setores.  
Posição em 31/12/05**

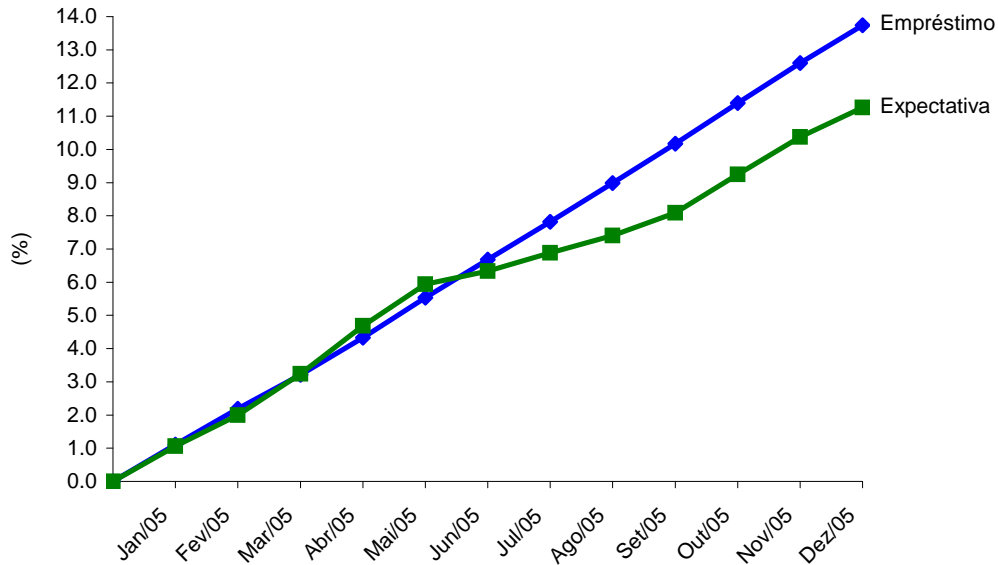


SETORES	VALOR (R\$)	(%)
Bancos	18,052,536	20.77
Refinação e Petróleo	14,364,087	16.52
Mineração	12,897,872	14.84
Telecomunicações	7,887,756	9.07
Siderurgia	6,807,500	7.83
Transporte	5,417,200	6.23
Petroquímica	5,244,250	6.03
Papel e Celulose	3,544,000	4.08
Energia Elétrica	3,516,352	4.05
Bens Duráveis	2,938,400	3.38
Transportes Aéreo	2,724,450	3.13
Têxtil	1,284,240	1.48
Produtos de Uso Pessoal	1,195,540	1.38
Comércio	1,054,519	1.21
Subtotal	86,928,703	100.00
Valores a Receber	2,292,884	-
Valores a Pagar	-	-
TOTAL	89,221,587	-

Helena Abadia Veloso Maffia  
Gerente de Controle Financeiro

## Empréstimos X Expectativa Atuarial

Rentabilidade acumulada no ano



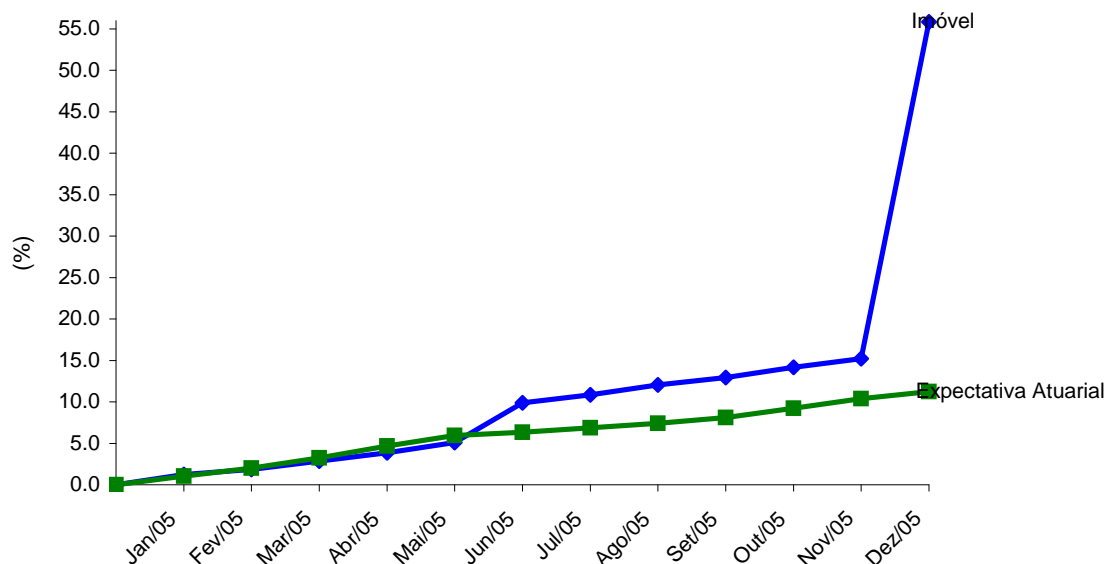
Mês	Empréstimo		Expectativa Atuarial	
	no mês	acumul.	no mês	acumul.
Jan/05	1.11	1.11	1.06	1.06
Fev/05	1.06	2.18	0.93	2.00
Mar/05	1.00	3.21	1.22	3.24
Abr/05	1.09	4.33	1.40	4.69
Mai/05	1.15	5.53	1.19	5.94
Jun/05	1.09	6.68	0.38	6.34
Jul/05	1.07	7.82	0.52	6.89
Ago/05	1.08	8.99	0.49	7.41
Set/05	1.09	10.18	0.64	8.09
Out/05	1.11	11.40	1.07	9.25
Nov/05	1.08	12.60	1.03	10.37
Dez/05	1.01 *	13.74	0.81 *	11.26

\* Previsto

Helena Abadia Veloso Maffia  
Gerente de Controle Financeiro

## Imóvel X Expectativa Atuarial

Rentabilidade acumulada no ano



Mês	Imóvel		Expectativa Atuarial	
	no mês	acumul.	no mês	acumul.
Jan/05	1.24	1.24	1.06	1.06
Fev/05	0.62	1.87	0.93	2.00
Mar/05	0.99	2.87	1.22	3.24
Abr/05	0.96	3.86	1.40	4.69
Mai/05	1.18	5.09	1.19	5.94
Jun/05	4.56	9.88	0.38	6.34
Jul/05	0.89	10.86	0.52	6.89
Ago/05	1.07	12.04	0.49	7.41
Set/05	0.80	12.94	0.64	8.09
Out/05	1.09	14.17	1.07	9.25
Nov/05	0.92	15.23	1.03	10.37
Dez/05	35.25	55.84	0.81 *	11.26

\* Previsto

- A rentabilidade de 35,25% no Segmento de Imóveis, se deve à reavaliação dos empreendimentos Shopping Center Sorocaba e Shopping Center Piracicaba.

Helena Abadia Veloso Maffia  
Gerente de Controle Financeiro