

REAL GRANDEZA - FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA SOCIAL

BALANÇO PATRIMONIAL SINTÉTICO EM 31/03/2004

| ATIVO | | PASSIVO | |
|--|----------------------|--------------------------------|----------------------|
| Disponível | 185.881 | Exigível | 133.154.123 |
| Realizável | 4.554.268.960 | Programa Previdencial | 69.593.127 |
| Programa Previdencial | 1.412.121.955 | Programa Assistencial | 5.206.900 |
| Recursos a Receber | 5.782.984 | Programa Administrativo | 1.955.992 |
| Contribuições Contratadas - Patrocinadoras | 1.406.338.971 | Programa de Investimentos | 56.398.104 |
| Programa Assistencial | 1.251.176 | Relacionado com Investimentos | 55.012.002 |
| Programa Administrativo | 2.274.678 | Relacionado com Tributos | 1.386.102 |
| Programa de Investimentos | 3.138.621.151 | | |
| | | Exigível Contingencial | 5.336.724 |
| Permanente | 4.558.810 | Programa de Investimentos | 5.336.724 |
| | | Exigível Atuarial | 3.740.638.350 |
| | | Provisões Matemáticas | 3.740.638.350 |
| | | Benefícios Concedidos | 2.839.612.051 |
| | | Benefícios a Conceder | 901.026.299 |
| | | | |
| | | Resultado Acumulado | 541.290.293 |
| | | Superávit Exercício Anteriores | 437.438.818 |
| | | Superávit Exercício Atual | 103.851.475 |
| | | | |
| | | Fundos | 138.594.161 |
| | | Programa Assistencial | 123.362.402 |
| | | Programa Administrativo | 12.103.476 |
| | | Programa de Investimento | 3.128.283 |
| Total | 4.559.013.651 | Total | 4.559.013.651 |

VALORES EM R\$

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ATÉ 31/03/2004

| DÉBITOS | | CRÉDITOS | |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Recursos Utilizados | 117.303.398 | Recursos Coletados | 221.154.873 |
| Previdenciais | 68.604.066 | Previdenciais | 75.782.845 |
| Assistenciais | 11.861.777 | Assistenciais | 10.404.388 |
| Administrativas | 5.830.922 | Administrativas | 4.202.344 |
| Formação de Reservas | 21.869.070 | Investimentos | 130.765.296 |
| Constituições de Fundos | 9.031.127 | | |
| Conting. Fiscais | 106.435 | | |
| Superávit Técnico do Exercício Atual | 103.851.475 | | |
| Total | 221.154.873 | Total | 221.154.873 |

VALORES EM R\$

FUNDAÇÃO REAL GRANDEZA
RESUMO DO DEMONSTRATIVO ANALÍTICO DE INVESTIMENTOS E DE ENQUADRAMENTO DAS APLICAÇÕES
1º TRIMESTRE DE 2004

DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO

| Segmento | Março/2004 | | Março/2003 | | Limites da Política de Investimentos |
|-------------------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|--------------------------------------|
| | R\$ | % | R\$ | % | |
| Renda Fixa | 2.375.508.312,53 | 77,04% | 1.836.764.274,23 | 76,92% | Até 100% |
| Renda Variável | 392.804.341,91 | 12,74% | 250.706.782,82 | 10,50% | Até 35% |
| Investimentos Imobiliários | 152.710.161,32 | 4,95% | 157.073.514,94 | 6,58% | Até 10% |
| Empréstimos e Financiamentos | 162.407.002,96 | 5,27% | 143.294.925,74 | 6,00% | Até 10% |
| Outros Realizáveis | 179.329,64 | 0,01% | - | - | - |
| Total de Investimentos | 3.083.609.148,36 | 100,00% | 2.387.839.497,73 | 100,00% | - |

Obs.: a rubrica "Outros Realizáveis" refere-se a IR a compensar.

RENTABILIDADE DOS SEGMENTOS

| Segmento | Valor da Cota | Rentabilidade no Trimestre | Rentabilidade no Ano | Benchmark | Rentabilidade do Benchmark no Ano |
|------------------------------|---------------|----------------------------|----------------------|-----------|-----------------------------------|
| Renda Fixa | 185,66857 | 6,70% | 6,70% | CDI | 3,76% |
| Renda Variável | 145,76233 | -6,48% | -6,48% | Ibovespa | -0,74% |
| Investimentos Imobiliários | 311,35956 | 3,17% | 3,17% | - | - |
| Empréstimos e Financiamentos | 149,52852 | 3,54% | 3,54% | INPC + 6% | 3,29% |

Obs : A rentabilidade da Carteira de Empréstimos e Financiamentos é calculada com o INPC defasado em 2 (dois) meses enquanto a variação do Benchmark deste segmento é calculada atualizada para Março de 2004.

DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR PLANO

| Plano de Benefício | R\$ | % |
|--|-------------------------|----------------|
| PLANO BD - REGULAMENTO 001 | 2.943.232.579,72 | 100,00% |
| - Renda Fixa | 2.235.525.912,02 | 75,95% |
| - Renda Variável | 392.804.341,91 | 13,35% |
| - Investimentos Imobiliários | 152.710.161,32 | 5,19% |
| - Empréstimos e Financiamentos | 162.022.502,03 | 5,50% |
| - Outros Realizáveis | 169.662,44 | 0,01% |
| PLANO CD | 12.664.838,19 | 100,00% |
| - Renda Fixa | 12.604.276,74 | 99,52% |
| - Empréstimos e Financiamentos | 60.561,45 | 0,48% |
| PLANO DE ASSISTÊNCIA A SAÚDE (Plames/Fas) | 127.711.730,45 | 100,00% |
| - Renda Fixa | 127.378.123,77 | 99,74% |
| - Empréstimos e Financiamentos | 323.939,48 | 0,25% |
| - Outros Realizáveis | 9.667,20 | 0,01% |
| Total de Investimentos | 3.083.609.148,36 | |

VALORES EM RISCO (VaR)

| Segmento | Método | VaR (%) | VaR (R\$) |
|----------------|-------------|---------|---------------|
| Renda Fixa | Paramétrico | 1,74% | 41.333.844,64 |
| Renda Variável | Paramétrico | 13,06% | 51.300.247,05 |

TABELA COMPARATIVA DOS LIMITES DE ALOCAÇÃO DEFINIDOS NA RES. 3121

| Composição da Carteira | % Investimento | Limite Máximo (% PL do Plano) |
|--|----------------|-------------------------------|
| PLANO BD - REGULAMENTO 001 | | |
| Renda Fixa (Art. 16 - Inciso I) | 75,95% | 100% |
| Renda Variável (Art. 25 - Inciso I) | 13,35% | 50% |
| Investimentos Imobiliários (Art. 34) | 5,19% | 14% |
| Empréstimos e Financiamentos (Art. 42) | 5,50% | 15% |
| PLANO CD | | |
| Renda Fixa (Art. 16 - Inciso I) | 99,52% | 100% |
| Empréstimos e Financiamentos (Art. 42) | 0,48% | 15% |

Responsáveis

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
Auditor de Gestão

Jorge Luiz Monteiro de Freitas
Administrador Responsável

DISTRIBUIÇÃO ANALÍTICA DOS INVESTIMENTOS

| Discriminação | Espécie | Quantidade | Valor de Mercado (R\$) | % Aplic. |
|--|---------|---------------|--------------------------------------|----------------|
| RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS | | | 3.083.609.148,36 | 100,00 |
| TIT. PUB. RESP. TES. NAC. E/OU BACEN E CRÉD. SEC. TES. NAC. | | | 188.107.324,34 | 6,10 |
| Notas do Tesouro Nacional TESOURO NACIONAL | | 122.734 | 168.968.418,22 168.968.418,22 | 5,48 5,48 |
| Letras do Tesouro Nacional TESOURO NACIONAL | | 479 | 429.731,93 429.731,93 | 0,01 0,01 |
| Letras Financeiras do Tesouro Nacional TESOURO NACIONAL | | 2.392 | 4.615.144,99 4.615.144,99 | 0,15 0,15 |
| Títulos da Dívida Agrária TESOURO NACIONAL | | 9.925 | 824.267,45 824.267,45 | 0,03 0,03 |
| Créditos Securitizados do Tesouro Nacional TESOURO NACIONAL | | 12.086 | 13.269.761,75 13.269.761,75 | 0,43 0,43 |
| INVESTIMENTOS DE RENDA FIXA | | | 2.187.400.988,19 | 70,94 |
| Aplicações em Instituições Financeiras | | | 2.076.583.931,53 | 67,34 |
| Certificado de Depósito Bancário BANCO BMC S.A. | | 45.562 | 370.752.526,77 60.389.638,31 | 12,02 1,96 |
| BANCO RURAL S.A. | | 4 | 137.367.513,36 | 4,45 |
| BANCO SANTOS S.A. | | 69.837 | 117.396.635,02 | 3,81 |
| BANCO PANAMERICANO S.A. | | 4.503 | 55.598.740,08 | 1,80 |
| Recibo de Depósito Bancário BANCO BMG S.A. | | 55.000 | 106.916.008,85 76.775.781,29 | 3,47 2,49 |
| BANCO PINE S.A. | | 19.107 | 30.140.227,56 | 0,98 |
| Quotas de FIF - Renda Fixa BANCO BRADESCO S.A. | | 427.360.705 | 1.367.532.261,46 1.192.327.391,19 | 44,35 38,67 |
| BBA INVESTIMENTOS DTVM S.A. | | 18.980.918 | 44.793.030,71 | 1,45 |
| BANCO OPPORTUNITY S.A. | | 15.338.127 | 23.591.696,31 | 0,77 |
| BANCO ALFA DE INVESTIMENTO S.A. | | 8.318 | 5.053.541,21 | 0,16 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA BRASIL S.A. | | 741.905 | 101.766.602,04 | 3,30 |
| Quotas de FAQ - Renda Fixa BANCO BNL DO BRASIL S.A. | | 59.373.382 | 231.383.134,45 103.620.563,14 | 7,50 3,36 |
| BANCO SANTOS S.A. | | 58.592.804 | 96.503.285,51 | 3,13 |
| BANCO PACTUAL S.A. | | 26.300.000 | 31.259.285,80 | 1,01 |
| Títulos de Empresas | | | 110.817.056,66 | 3,59 |
| Debêntures não Conversíveis | | | 110.817.056,66 | 3,59 |
| CAIUÁ SERVIÇOS DE ELETRICIDADE S.A. | | 33.400 | 27.270.167,77 | 0,88 |
| CONCEPA - CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA OSÓRIO-PORTO ALEGRE S.A. | | 15.600 | 19.454.466,25 | 0,63 |
| ECONORTE - EMP. CONCESSIONÁRIA DE ROD. DO NORTE S.A. | | 6.000 | 9.273.148,21 | 0,30 |
| ECOSUL - EMP. CONCESSIONÁRIA DE ROD. DO SUL S.A. | | 6.000 | 8.685.266,28 | 0,28 |
| CIA. VALE DO RIO DOCE S.A. | | 655.840 | 13.949,93 | 0,00 |
| ULBRA RECEBÍVEIS S.A. | | 41.000 | 46.120.058,22 | 1,50 |
| INVESTIMENTOS DE RENDA VARIÁVEL | | | 392.804.341,91 | 12,74 |
| Mercado de Ações | | | 369.659.287,44 | 11,99 |
| Mercado à Vista | | | 369.659.287,44 | 11,99 |
| ACESITA S.A. | ON | 930.883.205 | 1.694.207,43 | 0,05 |
| AES ELPA S.A. | ON | 333.918.000 | 5.229.155,88 | 0,17 |
| BANCO BRADESCO S.A. | PN | 317.323 | 43.980.967,80 | 1,43 |
| BRADSPAR S.A. | PN | 1.669.000.000 | 2.253.150,00 | 0,07 |
| CIA DE GÁS DE SÃO PAULO - COMGAS | PNA | 100.000.000 | 17.516.000,00 | 0,57 |
| CIA ENERGÉTICA DE MINAS GERAIS - CEMIG | ON | 880.528.406 | 30.589.556,82 | 0,99 |
| CIA ENERGÉTICA DE MINAS GERAIS - CEMIG | PN | 734.283.760 | 36.596.702,60 | 1,19 |

DISTRIBUIÇÃO ANALÍTICA DOS INVESTIMENTOS

| Discriminação | Espécie | Quantidade | Valor de Mercado (R\$) | % Aplic. |
|--|---------|-------------|------------------------|-------------|
| CIA. BRASILEIRA DE PETRÓLEO IPIRANGA | PN | 728.000.000 | 10.767.120,00 | 0,35 |
| EMBRAER - EMPRESA BRAS. DE AERONÁUTICA S.A. | ON | 100.000 | 1.804.000,00 | 0,06 |
| EMBRATEL PARTICIPAÇÕES S.A. | ON | 460.000.000 | 5.791.400,00 | 0,19 |
| EMBRATEL PARTICIPAÇÕES S.A. | PN | 50.000.000 | 431.500,00 | 0,01 |
| GTD PARTICIPAÇÕES S.A. | ON | 5.147.644 | 20.590.576,00 | 0,67 |
| GTD PARTICIPAÇÕES S.A. | PN | 4.620.000 | 2.310.000,00 | 0,07 |
| LIGHT SERVIÇOS DE ELETRICIDADE S.A. | ON | 798.288.968 | 45.917.581,44 | 1,49 |
| PERDIGÃO S.A. | ON | 1.579.469 | 47.668.374,42 | 1,55 |
| PETRÓLEO BRASILEIRO S.A. - PETROBRAS | ON | 169.300 | 16.268.037,00 | 0,53 |
| TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S.A. - TELESP | PN | 869.565.000 | 42.452.163,30 | 1,38 |
| TELEMAR NORTE LESTE PARTICIPAÇÕES S.A. | PN | 183.179.227 | 6.883.875,35 | 0,22 |
| TELEMAR NORTE LESTE S.A. | PNA | 580.780.000 | 30.914.919,40 | 1,00 |
| Bolsa de Mercadorias e Futuros | | | 0,00 | 0,00 |
| Contratos Comprados | | 2.000 | (9.600.000,00) | (0,31) |
| (-) Contratos Vendidos | | 2.000 | 9.600.000,00 | 0,31 |
| Deb. Conv. Emissão Pública c/ Partic. Lucros | | | 17.660.060,64 | 0,57 |
| CRT - CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. | | 4.620 | 11.087.625,13 | 0,36 |
| PRODUTORES ENERGÉTICOS DE MANSO S.A. - PROMAN | | 2.000 | 6.572.435,51 | 0,21 |
| Valores a Receber | | | 5.484.993,83 | 0,18 |
| INVESTIMENTOS IMOBILIARIOS | | | 152.710.161,32 | 4,95 |
| Edificações de Uso Próprio | | | 10.283.324,26 | 0,33 |
| Rua Mena Barreto, 143 - RJ | | | 10.283.324,26 | 0,33 |
| Edificações Locadas à(s) Patrocinadora(s) | | | 123.594.560,00 | 4,01 |
| Ed P. Palmeiras, R. Omar T. Castro, L88/90 Q5 - Angra dos Reis | | | 2.114.333,92 | 0,07 |
| Rodovia Presidente Dutra, 238 - RJ | | | 2.182.613,28 | 0,07 |
| Rua Real Grandeza, 219 Bloco A - RJ | | | 38.348.578,24 | 1,24 |
| Rua Real Grandeza, 219 Bloco B - RJ | | | 26.598.191,52 | 0,86 |
| Rua Real Grandeza, 219 Bloco C - RJ | | | 54.350.843,04 | 1,76 |
| Edificações para Renda | | | 16.803.699,20 | 0,54 |
| Av. Imperatriz Leopoldina, 845 - SP | | | 12.512.466,72 | 0,41 |
| Rua Teófilo Otoni, 93/93-A - RJ | | | 2.925.476,64 | 0,09 |
| Ed. Mônica, R. Omar T. Castro, L92, Q5 - Angra dos Reis | | | 1.365.755,84 | 0,04 |
| Valores a Receber | | | 56.515.081,52 | 1,83 |
| Valores a Pagar | | | (54.486.503,66) | (1,77) |
| EMPRÉSTIMOS AOS PARTICIPANTES | | | 162.407.002,96 | 5,27 |
| Valores a Receber | | | 162.932.501,08 | 5,29 |
| Valores a Pagar | | | (525.498,12) | (0,02) |
| OUTROS REALIZÁVEIS | | | 179.329,64 | 0,01 |
| Valores a Receber | | | 179.329,64 | 0,01 |