

## Resumo do Demonstrativo de Investimentos 2011

### Plano Único - CNPB 1981.0005-18

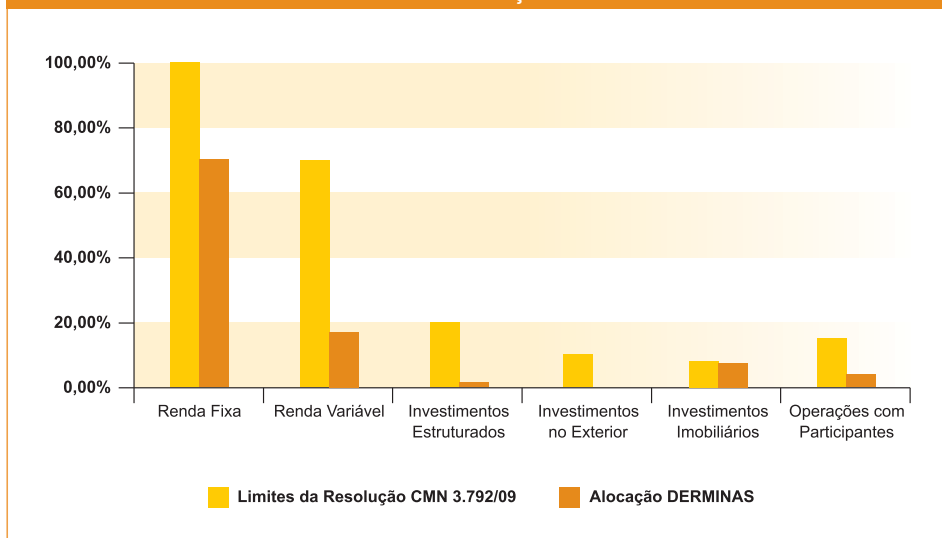
#### COMPOSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS

Segmento	Dezembro 2011		Dezembro 2010	
	R\$	%	R\$	%
<b>Renda Fixa</b>	<b>220.312.426,37</b>	<b>70,27%</b>	<b>193.681.681,00</b>	<b>65,22%</b>
Título Público Federal	146.409.063,96	46,70%	136.916.055,56	46,10%
Títulos Privados	35.406.829,28	11,29%	28.808.730,55	9,70%
Fundos de Investimentos	38.496.533,13	12,28%	27.956.894,89	9,42%
<b>Renda Variável</b>	<b>53.007.956,21</b>	<b>16,91%</b>	<b>61.530.578,33</b>	<b>20,72%</b>
Fundos de Ações	52.982.643,13	16,90%	61.485.702,62	20,70%
Valores a Receber	25.313,08	0,01%	44.875,71	0,02%
<b>Investimentos Estruturados</b>	<b>4.377.953,48</b>	<b>1,40%</b>	<b>5.370.798,26</b>	<b>1,80%</b>
Fundos de Investimentos	4.377.953,48	1,40%	5.370.798,26	1,80%
<b>Investimentos no Exterior</b>	<b>23.334,31</b>	<b>0,01%</b>	<b>109.096,57</b>	<b>0,04%</b>
Fundos de Índices do Exterior	23.334,31	0,01%	109.096,57	0,04%
<b>Investimentos Imobiliários</b>	<b>23.551.520,43</b>	<b>7,51%</b>	<b>20.199.420,70</b>	<b>6,80%</b>
Imóveis para Aluguel	23.551.520,43	7,51%	20.199.420,70	6,80%
<b>Operações com Participantes</b>	<b>12.271.546,48</b>	<b>3,90%</b>	<b>16.084.952,32</b>	<b>5,42%</b>
Empréstimos	12.271.546,48	3,90%	16.084.952,32	5,42%
<b>Total dos Investimentos</b>	<b>313.544.737,28</b>	<b>100,00%</b>	<b>296.976.527,18</b>	<b>100,00%</b>

#### TABELA COMPARATIVA DE ALOCAÇÃO

Segmento	Limites da Resolução CMN 3.792/09	Alocação DERMINAS
Renda Fixa	100,00%	70,27%
Renda Variável	70,00%	16,91%
Investimentos Estruturados	20,00%	1,40%
Investimentos no Exterior	10,00%	0,01%
Investimentos Imobiliários	8,00%	7,51%
Operações com Participantes	15,00%	3,90%

#### LIMITE LEGAL X ALOCAÇÃO DERMINAS



## TABELA COMPARATIVA DE RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

Mandato	No Ano		
	DERMINAS	BENCHMARK	
Carteira Renda Fixa	13,59%	105% CDI	12,21%
Fundos Multimercados Institucionais	12,14%	IFMI	11,36%
Fundos de Investimentos em Ações	(10,85%)	IBOVESPA + 2% a.a.	(16,47%)
Fundos de Investimentos Estruturados	8,13%	CDI + 2% a.a.	13,83%
Fundos de Investimentos no Exterior	(8,39%)	CDI + 2% a.a.	13,83%
Investimentos Imobiliários	21,85%	INPC + 5% a.a.	11,38%
Operações com Participantes	12,43%	INPC + 5% a.a.	11,38%
<b>Consolidado</b>	<b>9,85%</b>	<b>INPC + 5% a.a.</b>	<b>11,38%</b>

## MAPA DE CONTROLE DE RISCOS

<b>Risco de Mercado (VaR)</b>	Renda fixa	0,36%
	Renda variável	7,99%
<b>Risco de Crédito (Alocação)</b>	Grau de Investimento	99,48%
	Grau Especulativo	0,52%
<b>Derivativos</b>	Títulos com margem de garantia	0,39%
	Despesa com compra de opções	0,01%
<b>Controle de Liquidez (Alocação)</b>	Curto prazo	38,70%
	Longo prazo	61,30%

## RECURSOS SOB GESTÃO TERCEIRIZADA

Tipo	R\$	%	% do Total dos Investimentos
Fundos de investimentos em ações	52.982.643,13	55,26%	16,90%
Fundos de renda fixa	38.496.533,13	40,15%	12,28%
Fundos de investimentos estruturados	4.377.953,48	4,57%	1,40%
Fundos de investimentos no exterior	23.334,31	0,02%	0,01%
<b>Total</b>	<b>95.880.464,05</b>	<b>30,58%</b>	<b>100,00%</b>

## DESPESAS COM PRESTADORES DE SERVIÇOS (R\$)

Tipo	2011	2010
Agente Custodiante	40.151,83	53.749,82
Auditoria Externa	29.687,70	29.590,33
Assessoria Atuarial	55.307,15	95.834,49
Assessoria Financeira	46.162,40	78.372,38
<b>Total</b>	<b>171.309,08</b>	<b>257.547,02</b>

## PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA

Fundo Bradesco RF IMA Geral	R\$ 1.471.853,41
Rentabilidade	12,49%
Índice de Referência (CDI)	11,59%

## ADMINISTRADOR ESTATUTÁRIO TECNICAMENTE QUALIFICADO (AETQ)

Nome	Telefone	E-mail
Hélio Caixeta Borges	(31) 2105 8500	heliocaixeta@derminas.org.br

## Nota Explicativa do Demonstrativo dos Investimentos 2011

Apresentamos, a seguir, as informações relativas aos investimentos dos Recursos Garantidores do Plano de Benefícios administrado pela DERMINAS ao final do ano de 2011.

O quadro **Composição dos Investimentos** contém o resumo da alocação dos recursos nos seus diversos segmentos. Em Renda Fixa, estão listadas as aplicações em títulos públicos e privados e fundos de investimentos, com seus respectivos valores e percentuais em relação ao patrimônio total. O segmento de Renda Variável é composto, basicamente, por fundos de ações. Os Investimentos Estruturados têm o objetivo de obter ganho diferenciado em função do maior risco. A carteira de Imóveis destina-se à obtenção de retorno com a sua valorização, bem como renda na locação a terceiros. As Operações com Participantes representam os empréstimos concedidos aos participantes e assistidos do Plano de Benefícios.

A **Tabela Comparativa de Alocação** mostra os limites máximos permitidos pela legislação, relativamente ao percentual aplicado por classes de ativos e permite verificar possíveis desenquadramentos dos investimentos, que podem ocorrer de forma passiva, provocados pela volatilidade do próprio mercado, principalmente no segmento de renda variável.

O **Limite Legal x Alocação Derminas** apresenta, graficamente, os limites da Resolução CMN nº 3.792/09 e a composição dos investimentos da Entidade.

Na **Tabela Comparativa de Rentabilidade** pode ser verificada a performance de cada segmento em comparação com o respectivo benchmark (medida de referência relativa à rentabilidade e ao risco) e, ainda, a rentabilidade consolidada versus a meta atuarial (INPC + 5% a.a.) que representa o parâmetro mínimo desejado para o retorno dos investimentos da DERMINAS.

O **Mapa de Controle de Riscos** representa as principais travas para a gestão dos investimentos, com foco nas características e na atual situação econômico-financeira do Plano de Benefícios. O risco de mercado está relacionado à volatilidade do mercado financeiro e o de crédito com a qualidade dos ativos avaliados pelas agências classificadoras de risco.

Na tabela de **Gestão Terceirizada** estão relacionados os veículos de investimentos utilizados pela DERMINAS para a gestão externa de seus recursos, com os respectivos valores percentuais.

A tabela **Despesas com Prestadores de Serviços** apresenta as principais despesas da DERMINAS com a gestão dos Recursos Garantidores do Plano de Benefícios ao final de 2011, comparativamente com as de 2010.

O **Plano de Gestão Administrativa (PGA)** representa, adicionalmente ao fundo administrativo contábil, os recursos apropriados para as despesas com a administração do Plano de Benefícios, em conformidade com a Política de Investimentos e a legislação pertinente.

O **Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ)** identifica o dirigente responsável pela gestão, alocação, supervisão e acompanhamento dos recursos administrados pela DERMINAS, bem como pela prestação de informações relativas à aplicação destes recursos.

Para obter outras informações sobre a administração da DERMINAS, acesse o site **[www.derminas.org.br](http://www.derminas.org.br)**.



**DERMINAS**  
Sociedade Civil de Seguridade Social

Avenida do Contorno, 6.064 • 1º e 2º andares • Funcionários  
Belo Horizonte • MG • CEP 30110-926  
Tel: ( 31) 2105-8500 • Fax: (31) 2105-8580  
[derminas@derminas.org.br](mailto:derminas@derminas.org.br) • [www.derminas.org.br](http://www.derminas.org.br)