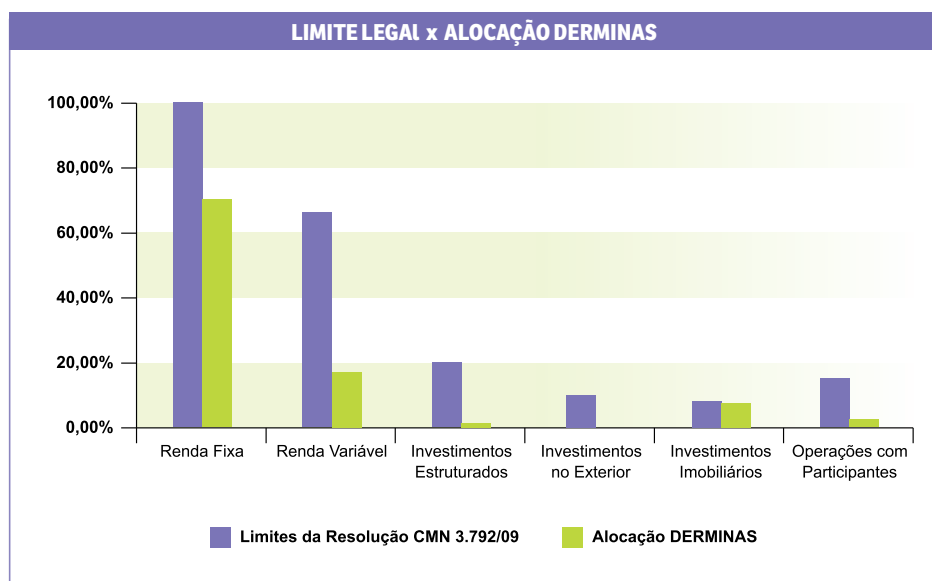


## Resumo do Demonstrativo de Investimentos 2012

### Plano Único - CNPB 1981.0005-18

COMPOSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS				
Segmento	Dezembro 2012		Dezembro 2011	
	R\$	%	R\$	%
<b>Renda Fixa</b>	<b>259.561.650,21</b>	<b>74,00%</b>	<b>220.312.426,37</b>	<b>70,27%</b>
Título Público Federal	178.534.488,44	50,89%	146.409.063,96	46,70%
Títulos Privados	38.964.637,10	11,11%	35.406.829,28	11,29%
Fundos de Renda Fixa	42.062.524,67	12,00%	38.496.533,13	12,28%
<b>Renda Variável</b>	<b>50.630.164,33</b>	<b>14,43%</b>	<b>53.007.956,21</b>	<b>16,91%</b>
Fundos de Ações	50.616.098,98	14,43%	52.982.643,13	16,91%
Dividendos a Receber	14.065,35	0,00%	25.313,08	0,00%
<b>Investimentos Estruturados</b>	<b>4.951.805,82</b>	<b>1,41%</b>	<b>4.377.953,48</b>	<b>1,40%</b>
Fundos de Participações	4.951.805,82	1,41%	4.377.953,48	1,40%
<b>Investimentos no Exterior</b>	<b>12.730,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>23.334,31</b>	<b>0,00%</b>
Fundos Multimercados	12.730,00	0,00%	23.334,31	0,00%
<b>Investimentos Imobiliários</b>	<b>26.628.722,32</b>	<b>7,59%</b>	<b>23.551.520,43</b>	<b>7,51%</b>
Imóveis para Aluguel	26.628.722,32	7,59%	23.551.520,43	7,51%
<b>Operações com Participantes</b>	<b>9.004.715,01</b>	<b>2,57%</b>	<b>12.271.546,48</b>	<b>3,91%</b>
Empréstimos	9.004.715,01	2,57%	12.271.546,48	3,91%
<b>Total dos Investimentos</b>	<b>350.789.787,69</b>	<b>100,00%</b>	<b>313.544.737,28</b>	<b>100,00%</b>

TABELA COMPARATIVA DE ALOCAÇÃO		
Segmento	Limites da Resolução CMN 3.792/09	Alocação DERMINAS
Renda Fixa	100,00%	74,00%
Renda Variável	70,00%	14,43%
Investimentos Estruturados	20,00%	1,41%
Investimentos no Exterior	10,00%	0,00%
Investimentos Imobiliários	8,00%	7,59%
Operações com Participantes	15,00%	2,57%



## TABELA COMPARATIVA DE RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

Mandato	No Ano 2012		
	DERMINAS	BENCHMARK	
Carteira Renda Fixa	23,16%	105% CDI	8,85%
Carteira Própria	13,47%	105% CDI	8,85%
Fundos Multimercados Institucionais	8,90%	IFMI	9,72%
Fundos de Investimentos em Ações	28,40%	IBOVESPA + 2% a.a.	9,54%
Fundos de Investimentos Estruturados	3,02%	CDI + 2% a.a.	10,58%
Fundo de Investimento no Exterior	(13,20%)	CDI + 2% a.a.	10,58%
Investimentos Imobiliários	20,02%	INPC + 4,5% a.a.	11,37%
Operações com Participantes	15,98%	INPC + 4,5% a.a.	11,37%
<b>Consolidado</b>	<b>16,94%</b>	<b>INPC + 4,5% a.a.</b>	<b>11,37%</b>

## PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA

Rentabilidade do PGA	18,83%
Índice de Referência (CDI)	8,41%

## MAPA DE CONTROLE DE RISCOS

<b>Liquidez (Alocação)</b>	Curto prazo	32,16%
	Longo prazo	67,84%
<b>Crédito (Alocação)</b>	Baixo risco	93,74%
	Médio e alto risco	6,26%
<b>Mercado (VaR consolidado)</b>	Renda fixa	0,41%
	Renda variável	6,55%
<b>Derivativos</b>	Títulos com margem de garantia	0,38%
	Despesa com compra de opções	0,02%

## RECURSOS SOB GESTÃO TERCEIRIZADA

Tipo	R\$	%	% do Total dos Investimentos
Fundos de investimentos em ações	50.616.098,98	51,84%	14,43%
Fundos de renda fixa	42.062.524,67	43,08%	12,00%
Fundos de participações	4.951.805,82	5,07%	1,41%
Fundos de investimentos no exterior	12.730,00	0,01%	0,00%
<b>Total</b>	<b>97.643.159,47</b>	<b>100,00%</b>	<b>27,84%</b>

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

Tipo	2012	2011
Agente Custodiante	44.342,96	40.151,83
Auditoria Externa	31.176,09	29.687,70
Assessoria Atuarial	47.505,20	55.307,15
Assessoria Financeira	64.068,06	46.162,40
<b>Total</b>	<b>187.092,31</b>	<b>171.309,08</b>

## ADMINISTRADOR ESTATUTÁRIO TÉCNICAMENTE QUALIFICADO (AETQ)

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

## ▶▶▶▶ Notas Explicativas do Demonstrativo dos Investimentos

Apresentamos, a seguir, as informações relativas aos investimentos dos Recursos Garantidores do Plano de Benefícios (RGPB) administrado pela DERMINAS em 31/12/2012.

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. O segmento de Renda Variável é composto por fundos de ações diversificados nos segmentos de mercado. Os Investimentos Estruturados referem-se a participações em projetos de infraestrutura, entre outros. O fundo de investimento no exterior é utilizado para operações no mercado internacional e está em fase de liquidação. Na carteira de imóveis, a DERMINAS obtém retorno com a valorização e 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 mercado financeiro, 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 dos mandatos em comparação com o respectivo benchmark (medida de referência relativa à rentabilidade e ao risco) e, ainda, a rentabilidade consolidada versus a meta atuarial que representa o parâmetro mínimo desejado para o retorno dos investimentos da DERMINAS. Até setembro/2012 a meta atuarial do Plano de Benefícios era INPC + 5% a.a. e a partir de outubro/2012 foi alterada para INPC + 4,5% a.a.

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 **Mapa de Controle de Riscos** representa as principais travas para a gestão dos investimentos, com foco nas características e na 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 e percentuais.

A tabela **Despesas com Prestadores de Serviços** apresenta as principais despesas da DERMINAS com a gestão dos RGPB em 2012, comparativamente com 2011. Vale destacar que a taxa de administração do Plano foi de 0,88% dos RGPB ao final de 2012 atendendo, assim, o enquadramento legal e o limite definido pelo Conselho Deliberativo da Entidade.

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)