

Resumo do Demonstrativo de Investimentos - Junho 2014 - Plano Único CNPB 1981.0005-18

COMPOSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS

Segmento	Junho 2014		Dezembro 2013	
	R\$	%	R\$	%
Renda Fixa	280.479.786,22	75,75%	266.572.037,64	73,73%
Título Público Federal	200.895.167,74	54,26%	192.666.770,63	53,29%
Títulos Privados	48.084.580,72	12,99%	44.907.754,80	12,42%
Fundos de Renda Fixa	31.500.037,76	8,51%	28.997.512,21	8,02%
Renda Variável	37.764.594,93	10,20%	50.990.929,96	14,10%
Fundos de Ações	37.764.594,93	10,20%	50.990.929,96	14,10%
Investimentos Estruturados	18.246.789,60	4,93%	9.152.571,35	2,53%
Fundos de Participações	10.118.683,43	2,73%	9.152.571,35	2,53%
Fundos Multimercados	8.128.106,17	2,20%	-	0,00%
Investimentos Imobiliários	27.377.385,20	7,39%	27.695.758,20	7,66%
Imóveis para Aluguel	27.377.385,20	7,39%	27.695.758,20	7,66%
Operações com Participantes	6.398.462,54	1,73%	7.140.636,53	1,97%
Empréstimos	6.398.462,54	1,73%	7.140.636,53	1,97%
Total dos Investimentos	370.267.018,49	100,00%	361.551.933,68	100,00%

TABELA COMPARATIVA DE ALOCAÇÃO

Segmento	Limites da Resolução CMN 3.792/09	Alocação DERMINAS
Renda Fixa	100,00%	75,75%
Renda Variável	70,00%	10,20%
Investimentos Estruturados	20,00%	4,93%
Investimentos no Exterior	10,00%	0,00%
Investimentos Imobiliários	8,00%	7,39%
Operações com Participantes	15,00%	1,73%

LIMITE LEGAL x ALOCAÇÃO DERMINAS

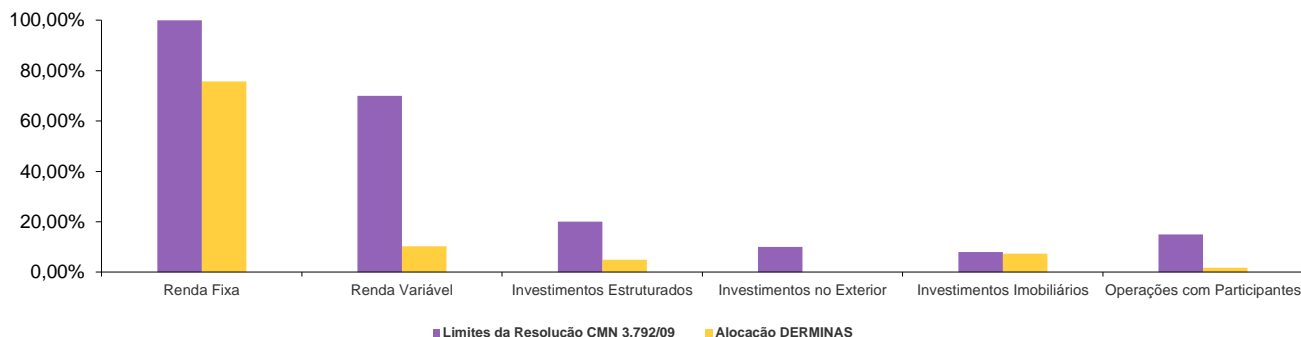


TABELA COMPARATIVA DE RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

Mandato	DERMINAS	BENCHMARK
Carteira Renda Fixa	3,78%	INPC + 4,5% a.a. 6,10%
Carteira Própria	7,27%	INPC + 4,5% a.a. 6,10%
Fundos Multimercados Institucionais	5,08%	IFMI 4,85%
Fundos de Investimentos em Ações	(3,56%)	IBOVESPA + 3% a.a. 4,76%
Fundos de Investimentos Estruturados	0,46%	INPC + 4,5% a.a. 6,10%
Investimentos Imobiliários	1,56%	INPC + 4,5% a.a. 6,10%
Operações com Participantes	8,39%	INPC + 4,5% a.a. 6,10%
Rentabilidade Consolidada	4,93%	INPC + 4,5% a.a. 6,10%

PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA (PGA)

Total dos Recursos	Rentabilidade	Índice de Referência (CDI)
1.815.388,41	5,05%	4,97%

DESPESAS ADMINISTRATIVAS

	2014	2013
Carteira de Investimentos	407.626,88	863.311,70
Gestão Própria	300.336,48	596.388,17
Taxa de Administração da Carteira de Imóveis	49.080,49	97.251,01
Taxa de Custódia	24.034,41	90.338,29
Reavaliação da Carteira de Imóveis	-	3.940,00
Análise de Riscos	14.937,04	36.924,17
Taxa de Processamento de Consignação pela Seplag	19.238,46	38.470,06
Despesas com Pessoal	604.421,91	1.301.801,77
Diretoria Executiva	203.666,86	522.225,43
Conselhos Deliberativo e Fiscal	18.100,00	33.900,00
Pessoal Próprio	382.655,05	745.676,34
Despesas com Prestadores de Serviços	81.265,36	162.041,87
Consultoria Atuarial	26.857,48	51.066,04
Auditoria Externa	19.278,90	33.469,25
Assessoria Jurídica	22.421,38	51.584,81
Controles Internos	12.707,60	25.921,77

MAPA DE CONTROLE DE RISCOS

Liquidez (Alocação)	Curto prazo	21,23%
	Longo prazo	78,77%
Crédito (Alocação)	Baixo risco	88,10%
	Médio e alto risco	11,90%
Mercado (VaR consolidado)	Renda fixa	0,16%
	Renda variável	3,88%
Derivativos	Títulos com margem de garantia	0,07%
	Despesa com compra de opções	0,03%

RECURSOS SOB GESTÃO TERCEIRIZADA

Gestor	R\$	% do Gestor	% do Total de Investimentos
Itaú Unibanco	23.130.252,13	26,43%	6,25%
SulAmérica	12.599.503,19	14,40%	3,40%
Fator	8.392.873,31	9,59%	2,27%
Rio Bravo	7.958.274,21	9,09%	2,15%
BTG Pactual	6.453.302,58	7,37%	1,74%
HSBC	5.171.230,22	5,91%	1,40%
Vinci Partners	4.810.436,45	5,50%	1,30%
Votorantim	4.177.172,20	4,77%	1,13%
Quest	3.539.653,61	4,04%	0,96%
Safra	3.051.069,78	3,49%	0,82%
BNY Mellon Arx	2.954.004,66	3,38%	0,80%
Kinea	2.438.864,31	2,79%	0,66%
Bradesco	1.815.388,41	2,07%	0,49%
Lacan	839.017,05	0,96%	0,23%
Integral	180.380,18	0,21%	0,05%
Total	87.511.422,29	100,00%	23,63%

ADMINISTRADOR ESTATUTÁRIO TECNICAMENTE QUALIFICADO (AETQ)

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

Descrição do Resumo do Demonstrativo dos Investimentos

O texto a seguir descreve de forma elucidativa as informações contidas no Resumo do Demonstrativo dos Investimentos dos Recursos Garantidores do Plano de Benefícios (RGPB) em 30/06/2014.

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 e fundos multimercados. Nos Investimentos Imobiliários, a DERMINAS obtém retorno com renda na locação a terceiros e valorização da carteira. 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 admissíveis pela legislação, relativamente ao percentual aplicado por classes de ativos. Permite verificar possíveis desenquadramentos dos investimentos, que podem ocorrer de forma passiva, provocados pela alta volatilidade do mercado financeiro.

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 considerado para o retorno dos investimentos da DERMINAS.

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.

Na tabela **Despesas Administrativas** são informados, de forma segregada, os principais gastos com a gestão da entidade.

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 principais gestores dos fundos de investimentos selecionados pela DERMINAS, com os respectivos valores e percentuais.

O **Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado** (AETQ) é 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.