

Resumo do Demonstrativo de Investimentos - 1º Semestre 2015 - Plano Único CNPB 1981.0005-18

COMPOSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS

Segmento	Junho 2015		Dezembro 2014	
Renda Fixa	327.308.656,98	83,24%	290.318.183,47	76,54%
Título Público Federal	247.028.285,89	62,83%	209.410.118,01	55,21%
Títulos Privados	42.832.574,90	10,89%	50.788.081,17	13,39%
Fundos de Renda Fixa	37.447.796,19	9,52%	30.119.984,29	7,94%
Renda Variável	14.673.328,66	3,73%	36.756.866,00	9,69%
Fundos de Ações	14.673.328,66	3,73%	36.756.866,00	9,69%
Investimentos Estruturados	15.574.781,45	3,96%	16.483.306,33	4,35%
Fundos de Participações	7.347.039,55	1,87%	10.899.582,36	2,87%
Fundos Multimercados	8.227.741,90	2,09%	5.583.723,97	1,47%
Investimentos Imobiliários	29.635.375,97	7,54%	29.640.105,79	7,81%
Imóveis para Aluguel	29.635.375,97	7,54%	29.640.105,79	7,81%
Operações com Participantes	6.006.157,45	1,53%	6.086.616,86	1,60%
Empréstimos	6.006.157,45	1,53%	6.086.616,86	1,60%
Total dos Investimentos	393.198.300,51	100,00%	379.285.078,45	100,00%

TABELA COMPARATIVA DE ALOCAÇÃO

Segmento	Limites da Resolução CMN 3.792/09	Alocação DERMINAS
Renda Fixa	100,00%	83,24%
Renda Variável	70,00%	3,73%
Investimentos Estruturados	20,00%	3,96%
Investimentos no Exterior	10,00%	0,00%
Investimentos Imobiliários	8,00%	7,54%
Operações com Participantes	15,00%	1,53%

LIMITE LEGAL x ALOCAÇÃO DERMINAS

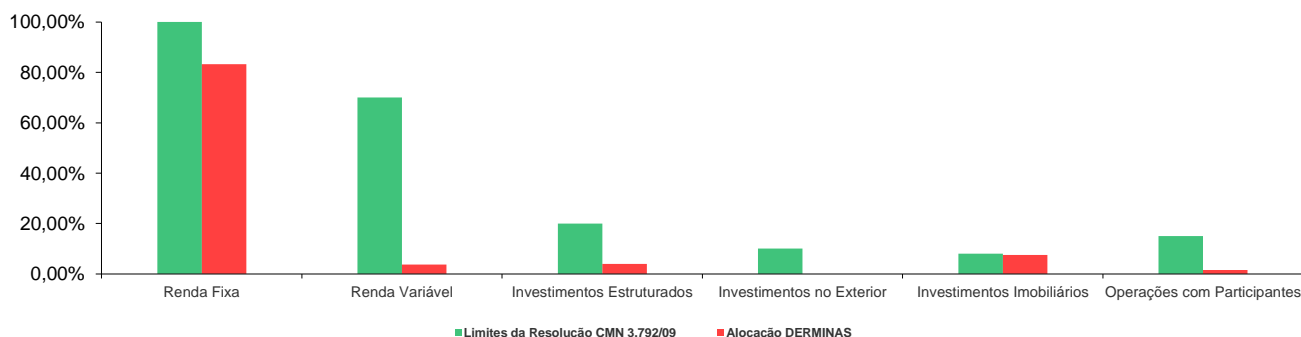


TABELA COMPARATIVA DE RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

Segmento	BENCHMARK	DERMINAS
Carteira Própria de Renda Fixa	INPC + 4,5% a.a. 9,18%	10,53%
Fundos de Renda Fixa	INPC + 4,5% a.a. 9,18%	5,70%
Fundos de Investimentos em Ações	IBOVESPA + 3% a.a. 7,73%	(14,26%)
Fundos de Investimentos Estruturados	50% (INPC + 4,5% a.a.) + 50% (IFMI) 7,73%	(19,09%)
Investimentos Imobiliários	INPC + 4,5% a.a. 9,18%	2,36%
Operações com Participantes	INPC + 4,5% a.a. 9,18%	5,99%
Rentabilidade Consolidada	INPC + 4,5% a.a. 9,18%	6,64%
Rentabilidade Líquida		6,19%

PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA (PGA)

Bradesco FI Referenciado DI Premium	Rentabilidade	Índice de Referência (CDI)
2.514.724,45	6,01%	5,92%

MAPA DE CONTROLE DE RISCOS

Liquidez (Alocação)	Curto prazo	15,32%
	Longo prazo	84,68%
Crédito (Alocação)	Baixo risco	98,59%
	Médio e alto risco	1,41%
Mercado (VaR consolidado)	Renda fixa	0,72%
	Renda variável	13,15%
Derivativos	Títulos com margem de garantia	0,00%
	Despesa com compra de opções	0,03%

DESPESAS ADMINISTRATIVAS

	1 S 2015	1 S 2014
Carteira de Investimentos	440.322,30	429.692,31
Gestão Própria	324.605,55	300.336,48
Taxa de Administração da Carteira de Imóveis	35.698,31	49.080,49
Taxa de Custódia	49.990,17	46.099,84
Análise de Riscos	11.818,80	14.937,04
Taxa de Processamento de Consignação pela Seplag	18.209,47	19.238,46
Despesas com Pessoal	720.018,06	604.421,91
Diretoria Executiva	298.942,36	203.666,86
Conselhos Deliberativo e Fiscal	15.760,00	18.100,00
Pessoal Próprio	405.315,70	382.655,05
Despesas com Prestadores de Serviços	86.320,82	81.265,36
Consultoria Atuarial	28.056,80	26.857,48
Auditoria Externa	20.271,90	19.278,90
Assessoria Jurídica	24.014,69	22.421,38
Controles Internos	13.977,43	12.707,60
Outras Despesas	374.903,96	356.585,99
Taxa de Fiscalização (TAFIC)	24.000,00	24.000,00
PIS/COFINS	83.090,21	86.147,80
Treinamentos e Congressos	4.264,00	-
Sistema Integrado de Gestão	99.023,00	86.304,54
Manutenção Equipamentos e Sistemas de Informática	10.179,42	19.219,31
Tarifas Bancárias	13.809,72	15.805,95
Serviços de Correios	25.799,77	22.502,08
Aluguel Imóvel Uso Próprio	69.000,00	63.341,16
Condomínio	28.800,00	23.700,00
Conservação e Limpeza	16.937,84	15.565,15

RECURSOS SOB GESTÃO TERCEIRIZADA

Gestor	Alocação	% do Gestor	% do Total de Investimentos
SulAmérica	14.228.457,12	21,02%	3,62%
Bradesco	9.681.150,46	14,30%	2,46%
HSBC	8.420.760,88	12,44%	2,14%
Safra	5.874.003,57	8,68%	1,49%
Fator	4.595.946,33	6,79%	1,17%
Rio Bravo	4.365.469,99	6,45%	1,11%
Votorantim	4.151.086,39	6,13%	1,06%
JP Morgan	4.141.321,38	6,12%	1,05%
Itaú Unibanco	4.125.495,05	6,09%	1,05%
Kinea	2.855.588,28	4,22%	0,73%
Vinci Partners	1.708.909,27	2,52%	0,43%
BTG Pactual	1.527.418,19	2,26%	0,39%
Lacan	1.454.151,37	2,15%	0,37%
Banco do Brasil	566.148,02	0,84%	0,14%
Total	67.695.906,30	100,00%	17,22%

INDICADORES DE DESEMPENHO DE GESTÃO

Indicador	1 S 2015	1 S 2014
Taxa de Administração do Plano de Benefícios (<i>Despesas do PGA/RGPB</i>)	0,44%	0,41%
Cumprimento da Meta Atuarial (<i>Rentabilidade Consolidada dos Investimentos/Meta Atuarial</i>)	72,33%	80,82%
Superávit Técnico do Plano de Benefícios (RGPB/Provisões Matemáticas) *	1,04	1,07
Número de Participantes *	6.715	6.971
Número de Assistidos (Pensionistas) *	3.752	3.693

ADMINISTRADOR ESTATUTÁRIO TECNICAMENTE QUALIFICADO (AETQ)

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

Valores expressos em Reais.

* Posição em junho 2015.

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) do **1º semestre de 2015**.

O quadro **Composição dos Investimentos** contém o resumo da alocação dos RGPB nos 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 diversos fundos de ações abertos e fechados. 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 dos imóveis. 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, que podem ocorrer de forma passiva, provocados pela alta volatilidade dos investimentos no 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), a rentabilidade consolidada *versus* a meta atuarial que representa o parâmetro considerado para o retorno dos investimentos da Derminas e, ainda, a rentabilidade líquida que exclui o custeio administrativo dos investimentos.

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.

O **Plano de Gestão Administrativa** (PGA) tem a finalidade de registrar as atividades referentes à gestão da Entidade, na forma do seu Regulamento. Os recursos do PGA são utilizados exclusivamente para o pagamento das despesas administrativas do Plano de Benefícios e eventual sobra é destinada ao Fundo Administrativo (contábil). A alocação desses recursos, no segmento de renda fixa, tem por objetivo maximizar o retorno do Fundo Administrativo, em conformidade com a sua Política de Investimentos.

Na tabela **Despesas Administrativas** estão informados os principais gastos com a gestão da entidade.

Na tabela de **Gestão Terceirizada** estão relacionados os principais gestores externos dos fundos de investimentos selecionados pela Derminas, com os respectivos valores e percentuais.

Os **Indicadores de Desempenho de Gestão** apresentam as principais informações que contribuem para a melhoria dos níveis de gestão da Entidade.

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 desses recursos.