

Resumo do Demonstrativo de Investimentos - 1º Semestre 2016 - Plano Único CNPB 1981.0005-18

COMPOSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS

Segmento	Junho 2016		Junho 2015	
<b>Renda Fixa</b>	<b>366.155.420,61</b>	<b>85,59%</b>	<b>327.308.656,98</b>	<b>83,24%</b>
Título Público Federal	279.760.851,02	65,39%	247.028.285,89	62,83%
Títulos Privados	49.349.733,92	11,54%	42.832.574,90	10,89%
Fundos de Renda Fixa	37.044.835,67	8,66%	37.447.796,19	9,52%
<b>Renda Variável</b>	<b>9.215.312,75</b>	<b>2,15%</b>	<b>14.673.328,66</b>	<b>3,73%</b>
Fundos de Ações	9.215.312,75	2,15%	14.673.328,66	3,73%
<b>Investimentos Estruturados</b>	<b>15.309.474,06</b>	<b>3,58%</b>	<b>15.574.781,45</b>	<b>3,96%</b>
Fundos de Participações	7.683.689,83	1,80%	7.347.039,55	1,87%
Fundos Multimercados	7.625.784,24	1,78%	8.227.741,90	2,09%
<b>Investimentos Imobiliários</b>	<b>31.377.849,07</b>	<b>7,33%</b>	<b>29.635.375,97</b>	<b>7,54%</b>
Imóveis para Aluguel	31.377.849,07	7,33%	29.635.375,97	7,54%
<b>Operações com Participantes</b>	<b>5.749.981,69</b>	<b>1,34%</b>	<b>6.006.157,45</b>	<b>1,53%</b>
Empréstimos	5.749.981,69	1,34%	6.006.157,45	1,53%
<b>Total dos Investimentos</b>	<b>427.808.038,18</b>	<b>100,00%</b>	<b>393.198.300,51</b>	<b>100,00%</b>

TABELA COMPARATIVA DE ALOCAÇÃO

Segmento	Limites da Resolução CMN 3.792/09	Alocação DERMINS
Renda Fixa	100,00%	85,59%
Renda Variável	70,00%	2,15%
Investimentos Estruturados	20,00%	3,58%
Investimentos no Exterior	10,00%	0,00%
Investimentos Imobiliários	8,00%	7,33%
Operações com Participantes	15,00%	1,34%

LIMITE LEGAL x ALOCAÇÃO DERMINS

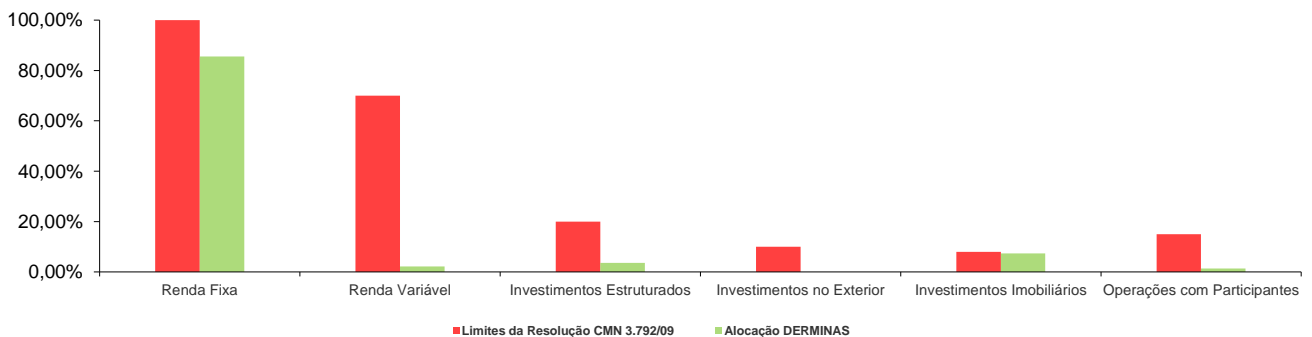


TABELA COMPARATIVA DE RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

SEGMENTO	BENCHMARK	DERMINAS
Renda Fixa	INPC + 4,5% a.a. 7,43%	8,08%
Renda Variável	IBrX + 2% a.a. 18,91%	10,70%
Investimentos Estruturados	(50 % INPC + 4,5%) + (50% IFMI) 6,74%	1,84%
Investimentos Imobiliários	INPC + 4,5% a.a. 7,43%	1,31%
Operações com Participantes	INPC + 4,5% a.a. 7,43%	9,76%
<b>Rentabilidade Consolidada</b>	<b>INPC + 4,5% a.a. 7,43%</b>	<b>7,88%</b>
<b>Rentabilidade Líquida</b>		<b>7,83%</b>

PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA (PGA)

Fundo de Investimento em Renda Fixa	Rentabilidade	Índice de Referência (CDI)
3.518.947,78	6,72%	6,72%

MAPA DE CONTROLE DE RISCOS

Liquidez (Alocação)	Curto prazo	11,56%
	Longo prazo	88,44%
Crédito (Alocação)	Baixo risco	98,95%
	Médio e alto risco	1,05%
Mercado (VaR consolidado)	Plano de Benefícios	0,68%
Derivativos	Títulos com margem de garantia	0,00%
	Despesa com compra de opções	0,00%

**DESPESAS ADMINISTRATIVAS**

	1º Semestre 2016	1º Semestre 2015
<b>Carteira de Investimentos</b>	<b>476.253,90</b>	<b>440.322,30</b>
Gestão Própria	349.287,99	324.605,55
Taxa de Administração da Carteira de Imóveis	28.498,55	35.698,31
Taxa de Custódia	59.904,76	49.990,17
Análise de Riscos	22.218,25	11.818,80
Taxa de Processamento de Consignação pela Seplag	16.344,35	18.209,47
<b>Despesas com Pessoal</b>	<b>795.169,31</b>	<b>720.018,06</b>
Diretoria Executiva	339.787,62	298.942,36
Conselhos Deliberativo e Fiscal	16.720,00	15.760,00
Pessoal Próprio	438.661,69	405.315,70
<b>Despesas com Prestadores de Serviços</b>	<b>86.253,11</b>	<b>86.320,82</b>
Consultoria Atuarial	30.697,52	28.056,80
Auditoria Externa	21.775,86	20.271,90
Assessoria Jurídica	21.879,63	24.014,69
Controles Internos	11.900,10	13.977,43
<b>Outras Despesas</b>	<b>450.189,87</b>	<b>374.903,96</b>
Taxa de Fiscalização (TAFIC)	24.000,00	24.000,00
PIS/COFINS	102.201,76	83.090,21
Treinamentos e Congressos	44.293,00	4.264,00
Sistema Integrado	112.999,92	99.023,00
Manutenção Equipamentos e Sistemas de Informática	16.436,70	10.179,42
Tarifas Bancárias	15.813,11	13.809,72
Serviços de Correios	13.324,76	25.799,77
Aluguel Imóvel Uso Próprio	70.026,00	69.000,00
Condomínio	32.040,00	28.800,00
Conservação e Limpeza	19.054,62	16.937,84

**RECURSOS SOB GESTÃO TERCEIRIZADA**

Gestor	Alocação	% do Gestor	% do Total de Investimentos
Safra	14.337.380,63	23,29%	3,35%
SulAmérica	13.707.013,32	22,26%	3,20%
Itaú Unibanco	11.707.303,42	19,01%	2,74%
Votorantim	4.783.387,63	7,77%	1,12%
Kinea	3.832.925,94	6,23%	0,90%
Bradesco	3.518.947,78	5,72%	0,82%
Brasil Plural	3.193.325,42	5,19%	0,75%
Lacan	2.453.795,58	3,99%	0,57%
BTG Pactual	2.036.568,83	3,31%	0,48%
Vinci Partners	1.998.973,94	3,25%	0,47%
<b>Total</b>	<b>61.569.622,48</b>	<b>100,00%</b>	<b>14,39%</b>

**INDICADORES DE DESEMPENHO DE GESTÃO**

Indicador	Junho 2016	Junho 2015
Taxa de Administração do Plano de Benefícios ( <i>Despesas do PGA/RGPB</i> )	0,44%	0,44%
Cumprimento da Meta Atuarial ( <i>Rentabilidade Consolidada dos Investimentos/Meta Atuarial</i> )	106,06%	72,33%
Superávit Técnico do Plano de Benefícios ( <i>RGPB/Provisões Matemáticas</i> )	12,06%	4,43%
Rentabilidade dos Investimentos	7,88%	6,64%
Número de Participantes	6.451	6.715
Número de Assistidos (Pensionistas)	3.807	3.752

**ADMINISTRADOR ESTATUTÁRIO TECNICAMENTE QUALIFICADO (AETQ)**

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

Valores expressos em Reais.

## Descrição do Resumo do Demonstrativo dos Investimentos

---

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 fundos de ações. Os Investimentos Estruturados referem-se a fundos multimercados e participações em projetos de infraestrutura, por exemplo. 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 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 de cada um dos segmentos em comparação com o respectivo *benchmark* (medida de referência relativa à rentabilidade e ao risco), a rentabilidade consolidada *versus* a meta atuarial (INPC + 4,5% a.a.) que representa o parâmetro considerado para o retorno dos investimentos e, ainda, a rentabilidade líquida que exclui o custeio administrativo dos investimentos.

O **Mapa de Controle de Riscos** é um relatório simplificado que permite o acompanhamento de diversos riscos que estão presentes no plano de benefícios, levando em conta os limites impostos em sua política de investimento. 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 visam contribuir 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.