

**DESBAN - FUNDAÇÃO BDMG DE SEGURIDADE SOCIAL
ACOMPANHAMENTO DA GESTÃO DOS RECURSOS**

Em atendimento ao artigo 8º da Resolução CMN nº 3.121, de 25 de setembro de 2003, a Desban Fundação BDMG de Seguridade Social apresenta os demonstrativos aprovados pelo Conselho Fiscal referente aos custos incorridos com a administração dos recursos garantidores e a aderência à Política de Investimentos no 1º semestre de 2005.

ALOCAÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO - ENQUADRAMENTO DO PLANO

No que se refere ao enquadramento, os limites das aplicações de recursos dos planos de benefícios, estão em consonância com a Resolução CMN 3.121, e com o estabelecido na Política de Investimentos, como segue:

PLANO DE BENEFÍCIOS DE NATUREZA PREVIDENCIAL

Composição dos Investimentos	Posição em 30/06/05	Alocação	Limites da Política de Investimentos		Limites da Resolução 3.121
			% Mínimo	% Máximo	% Máximo
Segmentos	Valor em R\$	% do Total			
Renda Fixa	279.744.663,08	73,34	55,00	80,00	100,00
Renda Variável	73.715.222,73	19,32	9,00	31,00	50,00
Investimentos Imobiliários	19.935.125,41	5,23	0,00	6,00	14,00
Operações com Participantes	8.057.311,90	2,11	0,00	10,00	15,00
Total	381.452.323,12	100,00			

PLANO DE BENEFÍCIOS DE NATUREZA ASSISTENCIAL

Composição dos Investimentos	Posição em 30/06/05	Alocação	Limites da Política de Investimentos		Limites da Resolução 3.121
			% Mínimo	% Máximo	% Máximo
Segmentos	Valor em R\$	% do Total			
Renda Fixa	4.396.965,94	73,34	55,00	80,00	100,00
Renda Variável	1.158.639,88	19,32	9,00	31,00	50,00
Investimentos Imobiliários	313.335,98	5,23	0,00	6,00	14,00
Operações com Participantes	126.643,08	2,11	0,00	10,00	15,00
Total	5.995.584,88	100,00			

RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A rentabilidade total dos investimentos superou o benchmark estabelecido na Política de Investimentos e ficou abaixo do mínimo atuarial. O resultado é influência da variação negativa da carteira de renda variável que acumulou perda de 1,07% no 1º semestre de 2005.

Segmentos	Política de Investimentos	1º Semestre de 2005		
	Benchmark	Benchmark	Rentabilidade	Mínimo Atuarial
Renda Fixa	Selic	8,95%	8,94%	7,14%
Renda Variável	Ibovespa Médio	-3,80%	-1,07%	7,14%
Investimentos Imobiliários	IPCA + 6% a.a	6,21%	4,33%	7,14%
Operações com Participantes	IPCA + 6% a.a	6,21%	11,00%	7,14%
Total dos Investimentos	72.5%(SELIC)+19.5%(IBOVM)+8%(IPCA)	6,24%	6,51%	7,14%

CONTROLE DE RISCOS

Os Riscos de Mercado e de Crédito estão em conformidade com a Política de Investimentos, com a Resolução nº 3.121, de 25/09/2003 e a IN/SPC/MPS nº 04, de 26/11/2003.

RISCO DE MERCADO - Divergência não Planejada (DNP)

Segmentos	Acumulado de Out/03 a Jun/05	
	DNP	Desvio Padrão
Segmento de Renda Fixa	6,258%	0,539%
Carteira de Renda Fixa com baixo risco de crédito	6,258%	0,539%
Segmento de Renda Variável	37,726%	5,817%
Carteira de Ações em Mercado	47,199%	6,127%
Carteira de Participações	-93,403%	9,853%
Segmento de Imóveis	-3,352%	0,657%
Carteira de Aluguéis e Renda	-3,352%	0,657%
Segmento de Operações com Participantes	15,157%	0,158%
Carteira de Empréstimos a Participantes	19,120%	0,189%
Carteira de Financiamentos Imobiliários	9,376%	0,210%
Somatório dos Recursos do Plano	12,940%	1,256%

DNP - diferença apurada entre a rentabilidade dos segmentos e o mínimo atuarial (IPCA + 6% a.a.)

**DESBAN - FUNDAÇÃO BDMG DE SEGURIDADE SOCIAL
ACOMPANHAMENTO DA GESTÃO DOS RECURSOS**

RISCO DE CRÉDITO

Segmento	Alocação	Limites da Política de Investimentos		Limites da Resolução 3.121
		% Total	% Mínimo	% Máximo
Baixo Risco de Crédito	73,34	55,00	80,00	100,00
Baixo Risco de Crédito Títulos Públicos	8,47	0,00	100,00	100,00
Baixo Risco de Crédito - Títulos Privados	60,50	0,00	80,00	80,00
Médio e Alto Risco de Crédito	0,00	0,00	0,00	20,00

CUSTOS COM A GESTÃO DOS RECURSOS DA ENTIDADE

Plano de Benefícios de Natureza Previdencial e Assistencial

A despesa líquida (deduzida das receitas) com a Administração Previdencial representou 13,76% sobre as Receitas de Contribuições e no Plano Assistencial, 12,93% sobre o total das receitas vertidas ao Pró-Saúde.

Demonstrativo dos Custos com Gestão dos Planos de Benefícios - 1º Semestre/2005

Discriminação	Plano Previdencial	Plano Assistencial	Total
Gestão Operacional	557.353,19	550.052,46	1.107.405,65
Pessoal e Encargos	349.745,90	350.674,50	700.420,40
Administração de Serviços	8.750,88	12.730,37	21.481,25
Locação de Software	26.975,08	9.156,58	36.131,66
Auditoria de Benefícios	6.000,00	-	6.000,00
Honorários Advocatícios	1.383,03	2.010,77	3.393,80
Auditorias	2.060,97	3.001,44	5.062,41
Atuário	50.740,38	3.000,00	53.740,38
Perícias Médicas e Odontológicas	-	3.377,00	3.377,00
Despesas Gerais	66.351,55	83.034,22	149.385,77
Depreciações e Amortizações	6.596,91	9.598,05	16.194,96
Despesas Fiscais e Tributárias (PIS/COFINS)	28.244,10	52.817,58	81.061,68
Outras Despesas	10.504,39	20.651,95	31.156,34
Gestão dos Recursos	1.054.651,87	15.278,52	1.069.930,39
Pessoal e Encargos	505.619,89	7.382,89	513.002,78
Administração de Serviços	10.037,91	146,57	10.184,48
Consultorias	10.651,99	148,01	10.800,00
Locação de Software	32.509,51	473,81	32.983,32
Honorários Advocatícios	53.894,91	771,42	54.666,33
Auditorias	2.374,31	33,28	2.407,59
Taxa de Custódia	22.601,93	332,86	22.934,79
Corretagem	36.936,43	528,82	37.465,25
Taxas e Emolumentos	4.995,17	71,53	5.066,70
Depreciações e Amortizações	139.627,41	2.037,66	141.665,07
Impostos e Taxas	44.601,70	656,70	45.258,40
Despesas Gerais	70.699,29	930,53	71.629,82
Outras Despesas	120.101,42	1.764,44	121.865,86
TOTAL GERAL	1.612.005,06	565.330,98	2.177.336,04

MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL

Em cumprimento à legislação que regula as Entidades Fechadas de Previdência Complementar, em especial ao Art. 8º do Regulamento anexo à Resolução CMN nº 3.121, de 25 de setembro de 2003, com redação alterada pela Resolução Bacen 3.305, de 29 de julho de 2005, Resolução CGPC nº 13, de 01 de outubro de 2004 e Instrução SPC nº 07, de 10 de agosto de 2005, o Conselho Fiscal em reunião do dia 27/10/2005, emitiu parecer favorável sobre a aderência da gestão dos recursos em relação à Política de Investimentos, bem como os custos incorridos, relativos ao 1º semestre do exercício de 2005.