

RELATÓRIO ANUAL DE INFORMAÇÕES DO ANO 2015 DO INSTITUTO DE SEGURIDADE SOCIAL DA CEG - GASIUS

COMENTÁRIOS INICIAIS

A seguir estão comentados os principais resultados e a evolução patrimonial do plano de benefícios previdenciários do tipo contribuição definida administrado pelo Gásius CNPB nº 986000656, verificados no decorrer do ano de 2015.

A rentabilidade líquida das aplicações do plano em 2015 totalizou 4,1%, o que correspondeu a um percentual 12,2% abaixo da meta atuarial prevista para o ano e que era de 16,8% (11,28% do INPC + 5% ao ano). A baixa rentabilidade dos investimentos e, em especial, os desempenhos negativos observados nos segmentos de renda variável e imobiliário, foram reflexos da difícil situação enfrentada pela economia brasileira no decorrer do ano 2015.

Destacamos que as aplicações dos recursos garantidores do plano situaram-se muito próximos dos limites estabelecidos no programa de investimentos aprovado pelo Conselho Deliberativo da Instituição, bem como se mantiveram dentro dos limites previstos na legislação. A exceção foram as aplicações em imóveis pois, avaliação feita em 2013 constatou uma valorização destes ativos em 130% em relação à última avaliação feita no ano 2010, o que fez com que ao final de 2015, o valor destes ativos representasse 9,7% do total dos recursos garantidores do plano, enquanto a legislação estabelece o limite máximo de 8%.

Embora o desenquadramento observado para as aplicações em imóveis não tenha decorrido de novas aquisições, mas de avaliações feitas no ano 2013 na forma prevista na legislação, estamos estudando alternativas com o objetivo de se buscar o enquadramento destas aplicações nos limites determinados pela legislação.

O resultado negativo deste ano resultou em um déficit acumulado ao final de 2015 de R\$ 23,4 milhões contra um Superávit acumulado de 30,0 milhões em 2014 devido, como já comentado anteriormente, da difícil situação da economia brasileira no ano 2015.

Este relatório e os demonstrativos e pareceres legais exigidos pela legislação serão disponibilizados no site da entidade www.gasius.com.br, e os participantes e assistidos que queiram receber estes documentos em papel, poderão formalizar suas solicitações através do Email diretoria@gasius.com.br ou formalizar seu pedido diretamente à Entidade.

1 - INFORMAÇÕES ECONÔMICO FINANCEIRAS

1.1 - Provisões Matemáticas

Como em 2014, no ano 2015 as provisões matemáticas foram avaliadas a partir dos parâmetros definidos na tábua de sobrevivência AT 2000 suavizada em 10% e segregada por sexo. Estudo elaborado em 2015 constatou, uma vez mais, que esta tábua é aderente à massa de participantes e assistidos do plano.

Para o ano 2015 a taxa atuarial também foi mantida nos mesmos 5% ao ano utilizado nas avaliações do ano anterior, tendo em vista que estudos de aderência realizados no ano, demonstraram que esta taxa é aderente à rentabilidade prevista ser obtida pelas aplicações dos recursos do plano nos próximos anos, além de estar dentro do intervalo previsto pela legislação para este ano para o plano do Gásius que é entre 3,69% a 5,67%.

1.2 - Demonstrativo dos Investimentos e Rentabilidades

No ano 2015, a rentabilidade das aplicações do patrimônio do Gásius foi de 4,1%, situando-se 12,2% abaixo da meta atuarial do plano que era de 16,8% (INPC de 11,28% mais 5% de taxa real).

Em 31 de dezembro de 2015 os investimentos totalizavam R\$ 386,4 milhões e no ano anterior estas aplicações correspondiam a R\$ 376,9 milhões.

No quadro 1 estão apresentados detalhamentos dos valores das aplicações em cada um dos segmentos, bem como as rentabilidades obtidas em cada um deles comparadas às do ano anterior.



1.3 – Renda Fixa - Investimentos e Rentabilidades

Neste segmento estão incluídas as aplicações em carteira própria de Títulos Públicos do tipo NTN-B, Debêntures e Fundos de Renda Fixa. As aplicações totais neste segmento em dezembro de 2015 totalizavam R\$ 288 milhões e representavam 74,6% do total dos investimentos (em 2014 eram de R\$ 266 milhões e representavam 70,6% do total das aplicações).

A carteira de títulos públicos é composta de 14 títulos todos eles indexados à inflação (Nota do Tesouro Nacional tipo B), com vencimentos no intervalo do ano 2017 a 2040, 1 debênture da CEMIG com vencimento no ano 2017 e 10 Fundos abertos de Renda Fixa.

No quadro 1 estão apresentados detalhamentos dos valores investidos e as rentabilidades de cada componente deste segmento, e nos quadros 2a e 2b estão indicadas informações adicionais sobre cada uma destas aplicações.

1.4 - Renda Variável - Investimentos e Rentabilidades

Neste segmento estão incluídas as aplicações em carteira própria de Ações composta de 10 papéis de grande liquidez, e de 6 Fundos abertos de Renda Variável, sendo 2 indexados ao Ibovespa, 2 de dividendos e 2 do conceito de valor. As aplicações totais neste segmento em dezembro de 2015 totalizavam R\$ 47,5 milhões e representavam 12,3% do total dos investimentos (em 2014 eram de R\$ 56,3 milhões e representavam 14,9% do total das aplicações).

No quadro 1 estão apresentados detalhamentos dos valores investidos e as rentabilidades de cada componente deste segmento. Nos quadros 3a e 3b estão indicadas informações adicionais sobre estas aplicações.

1.5 - Segmento Estruturado - Investimentos e Rentabilidades

Neste segmento estão incluídas as aplicações em Fundos classificados como estruturados, estando a carteira composta de 3 fundos multimercado. As aplicações totais neste segmento em dezembro de 2015 totalizavam R\$ 4,8 milhões e representavam 1,2% do total dos investimentos (em 2014 eram de R\$ 8,5 milhões e representavam 2,3% do total das aplicações).

No quadro 1 estão apresentados detalhamentos dos valores investidos e as rentabilidades de cada componente deste segmento. No quadro 4 estão indicadas informações adicionais sobre estas aplicações.

1.6 - Segmento Imobiliário - Investimentos e Rentabilidades

Neste segmento estão incluídas as aplicações em imóveis e que são constituídas de 12 andares corridos em três prédios e de 53 vagas de garagem, todos localizados no centro da cidade do Rio de Janeiro. As aplicações totais neste segmento em dezembro de 2015 totalizavam R\$ 37,3 milhões e representavam 9,7% do total dos investimentos (em 2014 eram de R\$ 37,7 milhões e representavam 10,0% do total das aplicações).

No quadro 1 estão apresentados detalhamentos dos valores investidos e a rentabilidade deste segmento. No quadro 5 estão indicadas informações adicionais sobre estas aplicações.

Observamos que as aplicações neste segmento está em 9,7% do total das aplicações, enquanto a legislação estabelece 8% como percentual máximo. Este desenquadramento deveu-se, única e exclusivamente, à grande valorização destes imóveis constatada em avaliação feita no ano 2013, para atendimento à legislação vigente, devendo-se destacar que desde o ano 2004 quando ocorreu a suspensão do processo de intervenção na Entidade até hoje, nenhum novo imóvel foi adquirido nem foi feita qualquer venda destes bens.

Este desenquadramento já foi devidamente justificado à Superintendência Nacional de Previdência Privada – PREVIC, e já contratamos empresa especializada neste segmento de mercado para administração dos imóveis e avaliação e alternativas para equacionamento do tema.

1.7 - Segmento de Empréstimos a Participantes - Investimentos e Rentabilidades

Neste segmento estão incluídos os recursos disponibilizados para empréstimos a participantes, assistidos e pensionistas. As aplicações totais neste segmento em dezembro de 2015 totalizavam R\$ 8,4 milhões e representavam 2,2% do total dos investimentos (em 2014 também eram de R\$ 8,2 milhões e representavam 2,2% do total das aplicações).

No quadro 1 estão apresentados detalhes dos valores investidos e a rentabilidade deste segmento.

1.8 - Custeio Administrativo do Plano

As despesas administrativas do plano estão apresentadas no quadro 6. Os valores estão expressos em reais, e estão individualizadas em despesas incorridas com a administração previdenciária e em despesas decorrentes da administração dos investimentos. No ano 2015 as despesas administrativas totais foram de R\$ 1.455 mil o que representou um crescimento de 2,2% em relação ao ano 2014. As despesas com administração previdenciária totalizaram R\$ 815 mil com um crescimento de 1,4% em relação ao ano anterior, e as despesas administrativas voltadas aos investimentos totalizaram R\$ 620 mil com um crescimento de 3,2% em relação ao ano 2014.

1.9 - Superávit / Déficit Técnico Acumulado

O resultado acumulado do plano em dezembro de 2015 foi um déficit de R\$ 23,4,0 milhões, enquanto em dezembro do ano anterior o plano apresentava um superávit de R\$ 30,0 milhões. Este resultado negativo verificado no ano 2015 foi impactado pelos seguintes principais fatores: (a) elevado crescimento das provisões matemáticas como consequência, principalmente, do elevado nível inflacionário observado no decorrer do ano 2015 (O INPC do ano 2015 apresentou um crescimento de 11,3%), e (b) a baixa rentabilidade dos investimentos que em 2015 foi de apenas 4,1%, fatores esses que decorreram da difícil situação enfrentada pela economia brasileira.

A taxa de juros utilizada na avaliação das provisões matemáticas foi mantida nos mesmos 5% considerados para o ano anterior, tendo em vista que estudos de aderência demonstraram que esta taxa é aderente à rentabilidade esperada para as aplicações do plano nos próximos anos e ao fluxo futuro de receitas e despesas esperadas, e ainda, situa-se no intervalo definido pela PREVIC para o plano do Gasius e que é entre 3,69% a 5,67%.

2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

2.1 - Enquadramento das Aplicações no ano 2015

As aplicações dos recursos do Gasius, à exceção dos imóveis, obedeceram, no decorrer do ano 2015, aos limites estabelecidos na Resolução BACEN nº 3.792 de 24/09/2009 do Conselho Monetário Nacional, e também ficaram dentro dos limites previstos no Programa de Investimentos aprovado em 17/12/2015 pelo Conselho Deliberativo para o citado ano.

No quadro a seguir estão apresentados os valores dos investimentos em cada segmento na situação de 31/12/2015, estando os valores apresentados em mil reais, e os respectivos percentuais de aplicação comparados ao que estava previsto no programa de investimentos e na legislação.

	<i>Valores dos investimentos</i>	<i>% real das Aplicações</i>	<i>Limites da legislação</i>	<i>Limites do prog de invest</i>
Renda Fixa	288.397	74,6%	0% a 100%	65 a 75%
Renda Variável	47.500	12,3%	0% a 70%	12% a 24%
Investimento Estruturado	4.755	1,2%	0% a 20%	1% a 7%
Investimento no Exterior	-	-	0% a 10%	0%
Investimento Imobiliário	37.295	9,7%	0% a 8%	5% a 8%
Empréstimo a Participantes	8.438	2,2%	0% a 15%	2% a 4%
Investimento Total	386.385	100%		

2.2 - Política de Investimentos para o ano 2016

No dia 17 de dezembro de 2015, o Conselho Deliberativo do Gasius aprovou a política de investimentos para o ano 2016 preparada e aprovada pela Diretoria Executiva em 04/12/2015. Esta política, além de observar o que determina a legislação, e em especial as diretrizes contidas na Resolução nº 3.792 do Banco Central do Brasil, define as estratégias e os parâmetros a serem observados pela Diretoria Executiva para as aplicações dos recursos da Instituição no decorrer do ano 2016, tendo em conta, principalmente, a obediência a elevados padrões éticos de conduta, princípios de transparência, a busca de segurança para os recursos aplicados, e obtenção de rentabilidades compatíveis com as obrigações futuras do plano com o pagamento de benefícios a seus participantes e assistidos e pensionistas.

A seguir estão apresentados os principais elementos desta política:

1 - *Período*: 01/01/2016 a 31/12/2016

2 - *Aprovação*: Ata do Conselho Deliberativo de 17/12/2015

3 - *Meta atuarial do Plano*: - Indexador : INPC - Taxa de Juros : 5% a.a.

4 - *Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado*: Jorge Henrique da Silva Baeta – Diretor Administ Financeiro

5 - *Controle de Risco*: Discussão em diretoria de cada uma das aplicações com avaliações de risco mais adequadas a cada aplicação.

O controle de risco global continuará sendo feito mediante a quantificação das variações observadas entre as rentabilidades reais obtidas e a meta atuarial do plano, para cada segmento de aplicação de recursos, através de apurações mensais da Divergência Não Planejada – DNP.

6 - Alocação de Recursos:

<u>Segmento</u>	<u>min</u>	<u>máx</u>	<u>alvo</u>
Renda Fixa	68%	75%	70%
Renda Variável	12%	24%	16%
Investimentos Estruturados	0%	6%	2,5%
Investimento no Exterior	0%	0%	0%
Imóveis	5%	8%	8%
Empréstimos / Financiamento a Participantes	2%	4%	2,5%

7 - *Derivativos*: Cumprimento das diretrizes do artigo 44 da Resolução Bacen nº 3.792 de 24 de setembro de 2009.

8 – Diretrizes para a Gestão dos Investimentos

8.1 – Renda Fixa

- a - Aplicações em no mínimo 5 e no máximo 12 Fundos de Investimentos.
- b – Concentração máxima de 4% dos recursos garantidores por fundos de instituições financeiras de 1ª linha e de 2,5% para fundos das demais instituições.
- c – Concentração máxima de 6% dos recursos garantidores em valores acumulados de fundos de uma mesma instituição financeira de 1º linha e de 4% para as demais instituições.
- d – Benchmark
 - Titulos públicos : INPC + 5% ao ano.
 - Fundos abertos : Superação do CDI ou IMA, conforme o caso.
 - Debentures : INPC + 5% ao ano.
 - Demais aplicações : INPC + 5% ao ano.

8.2 – Renda Variável

- a – Aplicações em carteira própria composta de um mínimo de 5 e um máximo de 12 ações de empresas sólidas de grande liquidez tendo o Ibovespa de fechamento como benchmark.
- b – Aplicações em Fundos de renda variável (um mínimo de 3 e um máximo de 10 fundos) nas seguintes principais modalidades: indexados, dividendos e valor.
- c – Concentração máxima de 3% dos recursos garantidores por fundos de instituições financeiras de 1ª linha e de 2% para fundos das demais instituições.
- d – Concentração máxima de 5% dos recursos garantidores em valores acumulados de fundos de uma mesma instituição financeira de 1º linha e de 3,5% para as demais instituições.

8.3 – Investimentos Estruturados

- a - Aplicações em no mínimo 1 e no máximo 5 Fundos de Investimentos.
- b – Concentração máxima de 1,5% dos recursos garantidores por fundos e de 2,5% por instituição.
- c – Quando necessárias as aplicações neste segmento serão precedidas de: (1) avaliações dos objetivos, segmentos de aplicação e capacidade de realização das metas previstas nos empreendimentos; (2) conhecimento de outros parceiros do empreendimento; (3) avaliação interna pela diretoria e (4) quando julgado conveniente, obtenção de avaliação por consultoria especializada na área.

8.4 – Investimentos no Exterior

Não serão aplicados recursos neste segmento em 2016.

8.5 – Investimentos em Imóveis

Não serão alocados novos recursos neste segmento. Para adequação aos limites da legislação, será feito ao longo do ano, análise de alternativas com vistas a se buscar o enquadramento destas aplicações aos limites previstos na legislação e no programa de investimentos. Para a rentabilidade será utilizado como benchmark INPC + 5% ao ano.

8.6 – Operações com Participantes

Serão mantidas as linhas básicas adotadas nos últimos anos e regulamentadas por normas internas, com a concessão de apenas um empréstimo simples por participante. O benchmark a ser utilizado será INPC mais 8,5% ao ano.

9 – Precificação dos Investimentos

Os valores dos investimentos serão registrados a preços de mercado, inclusive os títulos do Governo Federal. Quando esta forma de valoração não for possível, será utilizado estimativa de preço que o ativo teria em uma eventual transação no mercado.

Rio de Janeiro, 12 de abril de 2016.


Wagner Mendes Costa
Diretor Superintendente


Jorge Henrique da Silva Baeta
Diretor Administrativo e Financeiro


Sylvio Furtado Gasparri
Diretor de Seguridade

Quadro 1

Relatório Anual de Informações do Gasius - Ano 2015

Composição dos Investimentos e Rentabilidades

valores em mil reais

Segmento	Valores Investimentos		Composição %		Rentabilidades	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Renda Fixa	288.397	265.990	74,6%	70,6%	8,0%	13,6%
- Títulos Públicos	207.359	202.703	53,7%	53,8%	6,3%	14,1%
- Debentures	7.764	10.737	2,0%	2,8%	13,1%	12,4%
- Fundos	73.274	52.550	19,0%	13,9%	11,3%	12,0%
Renda Variável	47.500	56.303	12,3%	14,9%	-15,4%	-3,4%
- Carteira de Ações	22.569	29.226	5,8%	7,8%	-22,2%	-5,1%
- Fundos	24.931	27.077	6,5%	7,2%	-8,1%	-1,4%
Investimentos Estruturados	4.755	8.521	1,2%	2,3%	9,4%	12,4%
Investimentos no Exterior	0	0	0,0%	0,0%	-	-
Investimento Imobiliário	37.295	37.672	9,7%	10,0%	-0,4%	5,6%
Empréstimos a Participantes	8.438	8.420	2,2%	2,2%	23,5%	19,6%
Total dos Investimentos	386.385	376.906	100,0%	100,0%	4,1%	10,2%

ok

Quadro 2a

Relatório Anual de Informações do Gasius - Em 31/12/2015

Títulos Públicos e Debentures

Valores em R\$ 1,00

Títulos Públicos

Tipo do Título	Quantidade	Data da compra	Data de Vencimento	Valor de Mercado	% da carteira	Taxa e Juros
NTNB	1.150	31/5/2006	15/8/2024	3.004.678,58	1,4%	8,85%
NTNB	4.400	14/11/2006	15/8/2024	11.496.161,52	5,5%	7,91%
NTNB	10.000	19/3/2008	15/5/2017	27.802.893,58	13,4%	7,55%
NTNB	10.000	9/4/2008	15/8/2024	26.127.639,81	12,6%	7,00%
NTNB	20.000	27/5/2009	15/8/2020	54.154.077,32	26,1%	6,55%
NTNB	5.000	8/12/2010	15/8/2020	13.538.519,33	6,5%	6,00%
NTNB	5.000	8/12/2010	15/8/2030	12.627.941,83	6,1%	5,96%
NTNB	2.400	17/6/2014	15/5/2035	5.810.857,95	2,8%	5,94%
NTNB	2.000	17/6/2014	15/8/2040	4.883.183,40	2,4%	5,94%
NTNB	4.000	15/12/2014	15/8/2040	9.766.366,80	4,7%	6,30%
NTNB	3.600	15/12/2014	15/5/2035	8.716.286,93	4,2%	6,29%
NTNB	5.000	9/2/2015	15/8/2030	12.627.941,83	6,1%	6,23%
NTNB	5.000	9/2/2015	15/8/2040	12.207.958,50	5,9%	6,26%
NTNB	1.700	16/12/2015	15/5/2019	4.594.359,99	2,2%	7,50%
-	79.250	-	Total	207.358.867,37	100%	

ok

Debentures

Tipo do Título	Quantidade	Data da compra	Data de Vencimento	Valor de Mercado	% da carteira	Taxa e Juros
CEMIG	700	21/12/2007	15/12/2017	7.763.511,82	100,0%	7,96%

ok

Handwritten signature and initials

Quadro 2b

Relatório Anual de Informações do Gasius - Ano 2015

Rentabilidades dos Fundos de Investimentos de Renda Fixa

Valores em R\$ 1,00

	Denominação do Fundo	Denom Simplif	Instit	Valor Aplicado	Rentab Bruta	Rentab Líquida	Taxa de admin	Taxa de Performace
1	HSBC FI Referenciado DI Executive Cred Priv	1HSBCCOR	HSBC	6.184.583,02	13,74%	13,44%	0,30%	Não há
2	ITAU Institucional Asctive Fix FI	1BOSACT	ITAU	11.950.845,17	13,42%	13,12%	0,30%	Não há
3	Rio Bravo Cred Priv FI	1RBCPRF	Rio Bravo	7.807.245,94	13,61%	13,16%	0,45%	Não há
4	BTG PACTUAL Emissões Primárias II	1EMISSII	BTGP	948.802,56	18,87%	18,62%	0,25%	Não há
5	BRADERCO FIF Premium DI	1BRADPRE	BRADERCO	5.598.786,71	13,55%	13,35%	0,20%	Não há
6	ICATU Vnguarda Inflação Longa FI	1ICAVANI	Icatu	7.923.964,76	4,46%	4,21%	0,25%	Não há
7	HSBC Cred Priv Performance Institucional	1HSBCPIN	HSBC	15.227.704,16	14,05%	13,85%	0,20%	20% do que exceder 104,5% do CDI
8	ITAU Renda Fixa IMAB5+	1ITAMAB5	ITAU	6.930.229,74	5,57%	5,17%	0,40%	Não há
9	Sul América Inflation - IMA B	1SAMINFA	Sul América	5.900.000,43	8,67%	8,27%	0,40%	20% do que exceder o IMA B
10	Sant Master RF CP LP (a)	1SAMASTE	Santander	4.801.731,59	7,98%	7,68%	0,30%	20% do que exceder 102% do CDI
Total Aplicações em Fundos de Renda Fixa				73.273.894,08				

(a) A rentabilidade deste fundo corresponde a um período de 7 meses

ok

Quadro 3a

Relatório Anual de Informações do Gasius - Em 31/12/2015

Carteira Própria de Ações

Valores em R\$ 1,00

	Empresa	Codigo	Tipo	Quantidade	Unit	Valor Total	% partic
1	Bradesco	BBDC4	PN	151.241	19,28	2.915.926,48	13,1%
2	Brasil Foods	BRFS3	ON	60.000	55,4	3.324.000,00	14,9%
3	Cemig	CMIG3	ON	135.003	6,44	869.419,32	3,9%
4	Cemig	CMIG4	-	41.534	6,13	254.603,42	1,1%
5	Itausa	ITSA4	PN	377.847	6,88	2.599.587,36	11,6%
6	Itaunibanco	ITUB4	PN	84.115	26,33	2.214.747,95	9,9%
7	Lojas Americanas	LAME4	PN	164.983	19,4	3.200.670,20	14,3%
8	Petrobrás	PETR4	PN	322.240	6,7	2.159.008,00	9,7%
9	Tractebel	TBLE3	ON	85.100	33,49	2.849.999,00	12,8%
10	Vale do Rio Doce	VALE5	PNA	188.400	10,25	1.931.100,00	8,7%
		Total		1.610.463	-	22.319.061,73	100,0%

Obs: Os valores acima não inclui a conta valores a receber

ok

Handwritten signature and initials, possibly 'le' and '3/8', located in the bottom right corner of the page.

Quadro 3b

Relatório Anual de Informações do Gasius - Situação de 31/12/2015

Fundos de Investimentos em Renda Variável

Valores em R\$ 1,00

	Denominação do Fundo	Denom Simplif	Instit	Valor Aplicado	Rentab Bruta	Rentab Líquida	Taxa de admin	Taxa de Performance
1	ITAU RPI Ações Ibovespa	RPIAÇÕES	ITAU	4.428.460,21	-8,20%	-9,20%	1,00%	Não há
2	HSBC FIC Ações Regime Previdência	2FICAREG	HSBC	4.976.257,97	-7,46%	-8,46%	1,00%	Não há
3	ICATU Vanguarda Dividendos	2VANGDIV	MELLON	7.736.081,38	-3,92%	-4,92%	1,00%	Não há
4	BRADESCO FIA Dividendos	2BRADDIV	BRADESCO	4.454.248,94	-9,74%	-11,24%	1,50%	Não há
5	Rio Bravo Fundamental Institucional	2RBFINST	BEMD	1.626.959,34	-5,27%	-7,27%	2,00%	20% do que exceder Ibovespa
6	ITAU Institucional Fundo de Fundos	2ITAUFUN	ITAU	1.709.175,58	-6,16%	-7,16%	1,00%	Não há
Total Aplicações em Fundos de Renda Variável				24.931.183,42				

ok

Handwritten signature and initials, possibly 'R' and 'S', with a checkmark above.

Quadro 4

Relatório Anual de Informações do Gasius - Situação de 31/12/2015

Fundos de Investimentos Estruturados

Valores em R\$ 1,00

	Denominação do Fundo	Denom Simplif	Instit	Valor Aplicado	Rentab Bruta	Rentab Líquida	Taxa de admin	Taxa de Performace
1	Fundo ITAU HEDGE MM FI	1ITAHMM	ITAUCARD	2.417.308,06	11,87%	9,87%	2,00%	20% do que exceder CDI
2	Fundo RT HEDGE Plus MM ITAU FIC	!ITRTHPM	ITAU	1.198.073,67	10,02%	8,02%	2,00%	20% do que exceder CDI
3	Fundo Itau Soluções Retorno Absoluto	1ITSOLU	ITAU	1.140.373,54	12,26%	10,26%	2,00%	20% do que exceder CDI
Total Aplicações em Fundos Estruturados				4.755.755,27				

ok

ce ✓


Quadro 5

Relatório Anual de Informações do Gasius - Em 31/12/2015

Imóveis para Renda

Valores em R\$ 1,0

Localização do imóvel	área construída em m2	Valor	% do total
Avenida Presidente Vargas 309 - 19º andar	403	1.968.000	5,3%
Avenida Graça Aranha 172 - 7º andar ao 12º andar	4.262	24.930.000	66,9%
Avenida Rio Branco 67 - 17º, 19º, 20º 23º e 27º andares	1.394	9.268.000	24,9%
Avenida Rodrigues Alves 173 - 53 vagas de garagem	795	1.094.000	2,9%
Sub Total	-	37.260.000	100,0%

ok

Obs - Os valores acima desconsideram valores a receber que estão registrados na contabilidade e que totaliza R\$ 35.000,00 são deste item o valor contabilizado para os imóveis é de R\$ 37.295.000,00



Quadro 6

Relatório Anual de Informações do Gasius - Em 31/12/2015

Despesas Administrativas - com Investimentos e Previdencial

Valores em R\$ 1,00

Item de Despesas	Despesas Previdenciais			Despesas de Investimentos			Despesas Administ Totais		
	ano 2015	ano 2014	% var	ano 2015	ano 2014	% var	ano 2014	Ano 2014	% var
Pessoal, Encargos Sociais e Treinamentos	369.481	370.771	-0,3%	250.180	246.346	1,6%	619.661	617.117	0,4%
Assessoria e Auditoria Atuarial	107.567	51.698	108,1%	0	0	-	107.567	51.698	108,1%
Assessoria de Custódia e Investimentos	0	0	-	132.534	127.422	4,0%	132.534	127.422	4,0%
Assessoria Jurídica e Despesas Judiciais	29.080	49.715	-41,5%	19.296	27.921	-30,9%	48.376	77.636	-37,7%
Controles Internos e Auditorias	10.050	10.000	0,5%	10.050	10.000	0,5%	20.100	20.000	0,5%
Contabilidade e Sistemas de Pagamentos	98.355	88.599	11,0%	98.355	88.599	11,0%	196.710	177.198	11,0%
Despesas Financeiras e Bancárias	112.844	112.034	0,7%	69.998	59.262	18,1%	182.842	171.296	6,7%
Despesas com Instalações - Sede do Gasius	16.598	15.437	7,5%	16.598	15.437	7,5%	33.196	30.874	7,5%
Correios, Cópias, Transporte e telefone	28.671	33.385	-14,1%	13.110	17.568	-25,4%	41.781	50.953	-18,0%
Jornais , Revistas e Publicações	12.825	11.621	10,4%	5.214	4.867	7,1%	18.039	16.488	9,4%
Depreciações e Amortizações	1.448	1.321	9,6%	1.447	1.320	9,6%	2.895	2.641	9,6%
Despesas com Ativos Permanentes	2.085	253	724,1%	2.085	253	724,1%	4.170	506	724,1%
Outras Despesas	25.664	58.591	-56,2%	21.580	21.378	0,9%	47.244	79.969	-40,9%
Total das Despesas	814.668	803.425	1,4%	640.447	620.373	3,2%	1.455.115	1.423.798	2,2%

ok