

Principais Destaques

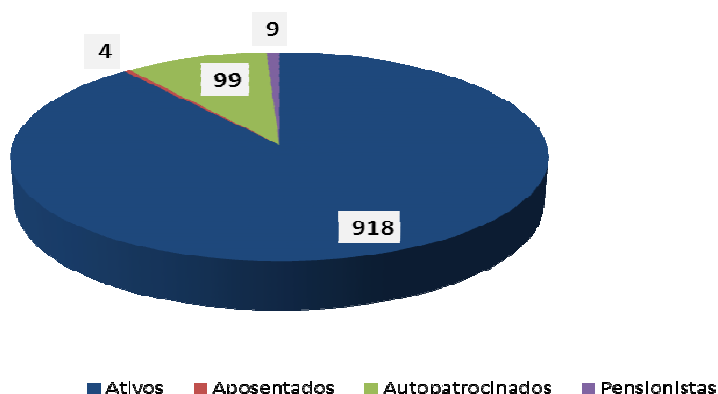
- Aumento do Patrimônio
- Atingimento da Meta Atuarial

1. Perfil Institucional

A Fundação CAGECE de Previdência Complementar – CAGEPREV, criada através da Lei Estadual nº 13.313, de 30 de junho de 2003 e autorizada a funcionar por prazo indeterminado pela Portaria nº 24, de 12 de fevereiro de 2004, da Secretaria de Previdência Complementar – SPC, órgão vinculado ao Ministério da Previdência e Assistência Social – MPAS e patrocinada pela Companhia de Água e Esgoto do Ceará – CAGECE, apresenta aos seus participantes e assistidos uma visão geral dos resultados alcançados no primeiro semestre de 2012.

A CAGEPREV é uma entidade fechada de previdência complementar, sem fins lucrativos e tem como finalidade a administração de planos de benefícios de previdência complementar dos empregados da CAGECE. Em 30 de junho de 2012, a CAGEPREV contava com 1.030 participantes, sendo a sua composição demonstrada na tabela e gráfico abaixo:

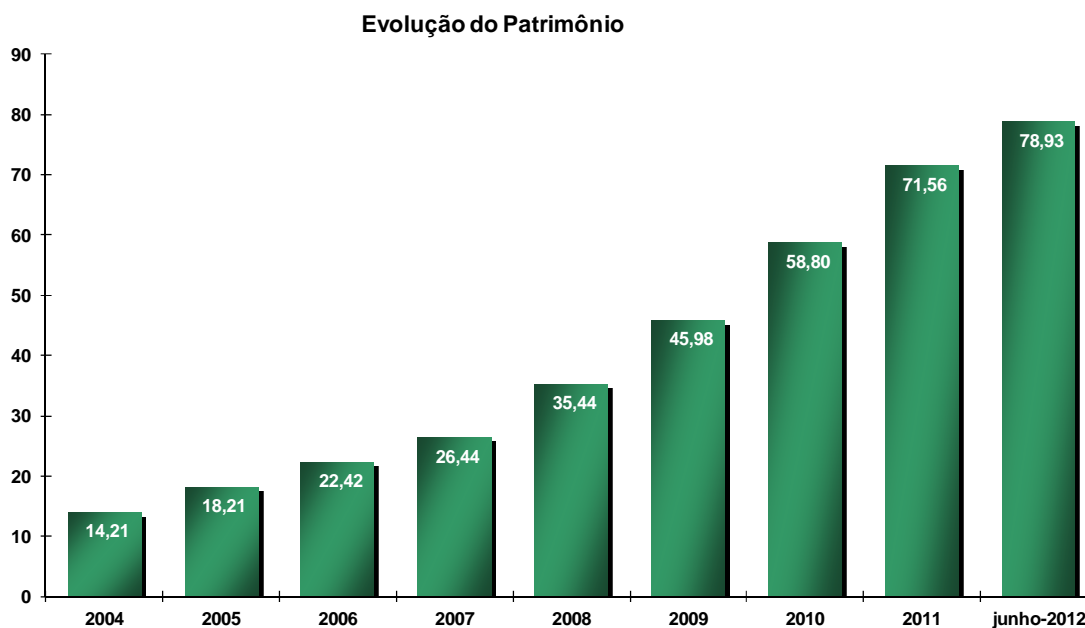
PUBLICO DO PLANO CV (Junho/2012)		
Descrição	Quantidade	(%)
Participantes Ativos	918	89,13
Participantes Assistidos (Autopatrocinados)	99	9,61
Beneficiários Assistidos (Pensionistas)	9	0,87
Participantes Assistidos (Aposentados)	4	0,39
Total	1.030	100





2. Patrimônio Social

Juntamente com seus investimentos, a CAGEPREV fechou o primeiro semestre de 2012 com um Patrimônio de R\$ 78,93 milhões representando um crescimento de 10,30% em relação ao ano de 2011. A evolução do Patrimônio da CAGEPREV está representada no gráfico e quadro demonstrativo do crescimento.



Patrimônio	2004	jun/12	Crescimento em R\$	%
	14.213.979,21	78.926.357,97	64.712.378,76	455,27%

O Patrimônio Social da CAGEPREV é composto pelas provisões matemáticas (benefícios concedidos e benefícios a conceder) e pelos fundos (previdencial e administrativo).

As Provisões Matemáticas são constituídas pelos: a) benefícios concedidos – corresponde ao valor atual dos compromissos futuros a serem pagos pela Fundação em relação aos atuais aposentados e pensionistas e; b) benefícios a conceder – corresponde ao valor presente dos benefícios futuros (ainda não concedidos), não compreendendo as contribuições futuras dos Participantes e da Patrocinadora para os Participantes Ativos que não adquiriram os direitos de aposentadoria e pensão.

A constituição dos Fundos é composta pelos fundos: a) previdenciais – recursos de contribuições patronais não portadas e também não resgatadas por participantes que fizeram a opção por resgate de suas contribuições laborais e; b) administrativos – correspondem ao patrimônio do Plano de Gestão Administrativa.

Patrimônio Social				
Provisões Matemáticas	dez/11	jun/12	Var. Abs.	Var. %
Benefícios Concedidos	1.303.377,19	1.324.379,69	21.002,50	1,61%
Benefícios a Conceder	69.617.115,35	76.932.324,76	7.315.209,41	10,51%
Total	70.920.492,54	78.256.704,45	7.336.211,91	10,34%
Fundos	dez/11	jun/12	Var. Abs.	Var. %
Previdencial	81.084,28	91.575,44	10.491,16	12,94%
Administrativo	561.773,37	578.078,08	16.304,71	2,90%
Total	642.857,65	669.653,52	26.795,87	4,17%
Total	71.563.350,19	78.926.357,97	7.363.007,78	10,29%

3. Investimentos

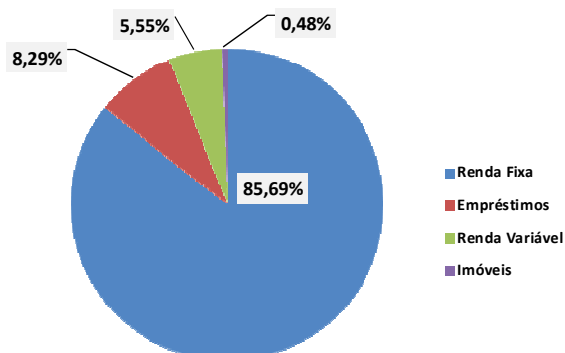
A CAGEPREV fechou o primeiro semestre de 2012 com rentabilidade de seus investimentos de 7,14%, ultrapassando a meta atuarial do mesmo período (5,56%), em 28,42%. O total dos investimentos, que ao final do ano de 2011 apresentava o montante de R\$ 69,86 milhões, saltou para R\$ 77,43 milhões no primeiro semestre de 2012, representando um crescimento de 10,83%. Os principais fatores que justificam a evolução dos investimentos e, por consequência, o atingimento da meta atuarial foram:

- i) Diversificação de gestores com novas opções de investimentos;
- ii) Troca de ativos indexados ao CDI para papéis atrelados a índices de preços;
- iii) Reestruturação do Comitê de Investimentos.

As alterações processadas na administração dos recursos financeiros da CAGEPREV foram determinantes para minimizar os impactos negativos da conjuntura econômica no patrimônio da Fundação.

A rentabilidade e a composição dos investimentos no primeiro semestre de 2012 podem ser vistas na tabela e no gráfico abaixo:

Segmento	Investimentos - Estrutura		
	R\$	Participação (%)	Rentabilidade (%)
Renda Fixa	66.346.441,22	85,69%	
<i>Sulamerica Aqua</i>	34.173.124,83	51,51%	5,45%
<i>CEF Aqua</i>	28.139.413,94	42,41%	1,11%
<i>BB IMA-B</i>	2.013.252,82	3,03%	0,66%
<i>BB IRF-M</i>	2.020.649,63	3,05%	1,03%
Renda Variável	4.294.767,22	5,55%	
<i>Banco Safra</i>	1.689.447,07	39,34%	1,05%
<i>Sulamérica</i>	2.605.320,15	60,66%	-3,65%
Empréstimos	6.419.623,68	8,29%	10,23%
Imóveis	367.826,83	0,48%	-0,83%
Total	77.428.658,95	100%	7,14%

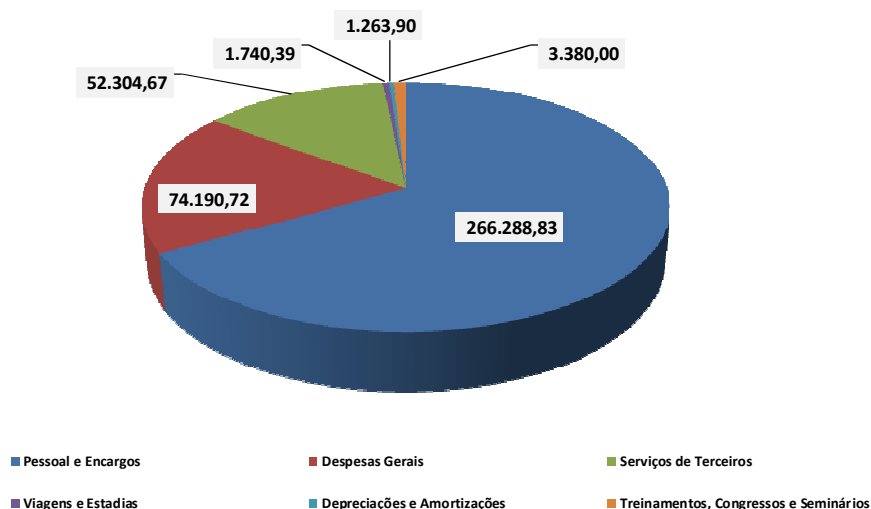


A reestruturação do Comitê de Investimentos foi importante à medida que o mesmo tem o objetivo de assessorar a Diretoria Executiva da CAGEPREV na tomada de decisões sobre a gestão dos ativos da Fundação. Nas decisões de investimentos, além das exigências legais, são observados os requisitos da segurança, rentabilidade, solvência e liquidez dos ativos conforme expresso na Política de Investimentos da CAGEPREV.

A motivação de diversificar os gestores com novas opções de investimentos e trocar os ativos indexados ao CDI para papéis atrelados a índices de preços, foi realizada pela Diretoria Executiva com apoio do Comitê de Investimentos após várias reuniões sobre o assunto.

4. Despesas Administrativas

As despesas administrativas finalizaram o primeiro semestre de 2012 totalizando R\$ 399.168,51, conforme gráfico abaixo:



A tabela abaixo apresenta o comparativo das despesas administrativas no 1º semestre de 2011 e no 1º semestre de 2012.

Despesas Administrativas				
Composição	1S2011	1S2012	Var. Abs.	Var. %
Pessoal e Encargos	241.280,46	266.288,83	25.008,37	10,36%
Despesas Gerais	54.757,49	74.190,72	19.433,23	35,49%
Serviços de Terceiros	41.383,16	52.304,67	10.921,51	26,39%
Viagens e Estádias	-	1.740,39	1.740,39	100,00%
Depreciações e Amortizações	15,53	1.263,90	1.248,37	8038,44%
Treinamentos, Congressos e Seminários	1.717,60	3.380,00	1.662,40	96,79%
Total	339.154,24	399.168,51	60.014,27	17,70%

- **Pessoal e Encargos:** corresponde aos gastos com remuneração da Diretoria, salários e provisões do Pessoal Próprio da Fundação e demais gastos com encargos e benefícios. No primeiro semestre de 2012, os gastos com pessoal totalizaram um montante de R\$ 266.288,83 contra R\$ 241.280,46 no mesmo período do ano de 2011, representando um aumento de 10,36%. O aumento foi em decorrência de mudanças na gestão da CAGEPREV.
- **Despesas Gerais:** correspondem aos gastos com suprimentos, telefones, alugueis dos sistemas e demais gastos. No primeiro semestre de 2012, os gastos com despesas gerais totalizaram um montante de R\$ 74.190,72 contra R\$ 54.757,49, representando um aumento de 35,49%. O aumento foi em decorrência: i) pagamento de aluguel e condomínio das salas (nova sede); ii) gastos com impressão e correios referente a convocação e material enviado aos Participantes para Assembleia Geral, bem como confecção de envelopes e Certificado dos Participantes; iii) aluguel de novo Sistema de Empréstimo; vi) pagamento das certificações para os Dirigentes.
- **Serviços de Terceiros:** corresponde aos gastos com consultorias contábil, atuarial e jurídica, auditoria contábil e demais serviços. No primeiro semestre de 2012, os gastos com despesas gerais totalizaram um montante de R\$ 52.304,67 contra R\$ 41.383,16 representando um aumento de 26,39%. O aumento foi em decorrência: i) contratação de consultoria contábil; ii) reajuste do contrato da consultoria atuarial em 6,56% no mês de julho/2011 ; iii) serviços de reforma da nova sede (eletricistas).
- **Viagens e Estádias e Treinamentos, Congressos e Seminários:** correspondem aos gastos com deslocamento dos Dirigentes, Conselheiros e Pessoal Próprio para participação de reuniões, treinamentos, congressos dentro e fora do Estado. No primeiro semestre a Diretoria da CAGEPREV participou do evento XVII EPINNE – Encontro de Profissionais de Investimentos do Norte e Nordeste.
- **Depreciação e Amortização:** correspondem ao registro da redução do valor dos bens pelo desgaste ou perda de utilidade por uso, ação da natureza ou obsolescência (Depreciação) e o reconhecimento da perda do valor do ativo ao longo do tempo (Amortização). O aumento da depreciação e amortização no 1º semestre de 2012 corresponde à aquisição de imobilizado para a nova sede da CAGEPREV.