



**CAGEPREV – FUNDAÇÃO CAGECE DE PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR**

RELATÓRIO DE DESEMPENHO

JULHO DE 2013

1. Apresentação

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 do desempenho alcançado no mês de julho de 2013.

2. Gestão dos Investimentos

Análise da Carteira de Investimentos

A carteira de investimentos do Plano CV encerrou o mês com uma rentabilidade de -0,04% (Meta Atuarial: 0,40%) e acumula no ano uma rentabilidade de -1,45% (Meta Atuarial: 6,69%).

Estrutura e Desempenho

Investimentos - Estrutura e Desempenho				
Segmento	R\$	Participação (%)	Rentabilidade jul/2013 (%)	Rentabilidade Acumulada em 2013 (%)
Renda Fixa	77.257.753,41	84,36%	0,12%	-1,46%
<i>Sulamerica Aqua</i>	37.600.158,16	48,67%	1,08%	3,84%
<i>CEF Aqua</i>	35.395.294,66	45,81%	-1,03%	-1,46%
<i>BB IMA-B</i>	2.113.536,81	2,74%	1,22%	-6,71%
<i>BB IRF-M</i>	2.148.763,78	2,78%	1,30%	0,83%
Renda Variável	7.697.314,90	8,41%	-3,58%	-11,80%
<i>Banco Safra</i>	1.547.305,15	20,10%	-1,77%	-22,03%
<i>Expertise</i>	3.663.895,33	47,60%	-2,49%	-4,44%
<i>Total Return</i>	1.507.131,96	19,58%	-6,53%	-15,19%
<i>Expertise II</i>	978.982,46	12,72%	-2,10%	-2,10%
Empréstimos	6.242.442,61	6,82%	2,02%	12,04%
Imóveis	378.390,76	0,41%	0,11%	0,75%
Total	91.575.901,68	100%	-0,04%	-1,45%
INPC + 6% (Meta Atuarial)			0,40%	6,69%

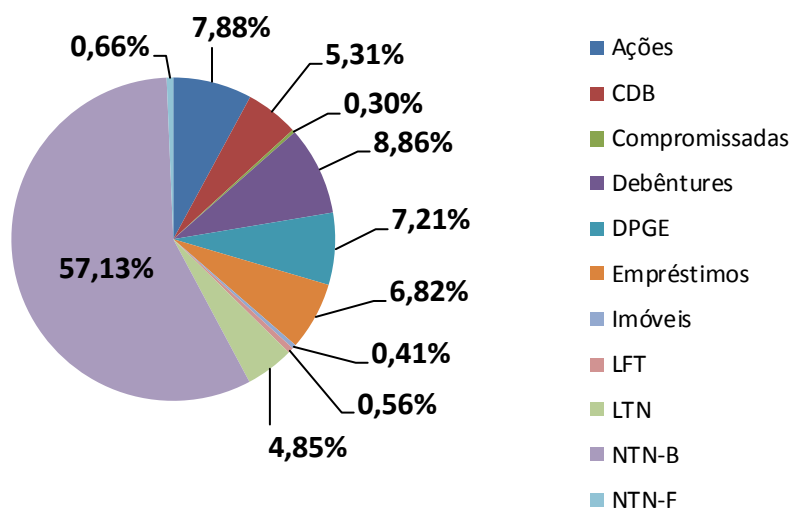
Fonte: CAGEPREV

Benchmarks

	Quadro de Rentabilidade (%)												Ano
	jan/13	fev/13	mar/13	abr/13	mai/13	jun/13	jul/13	ago/13	set/13	out/13	nov/13	dez/13	
Carteira	1,09	- 0,19	- 0,27	0,81	- 1,03	- 1,81	- 0,04						- 1,46
20% CDI + 80% IMA-B	0,55	- 0,61	- 1,40	1,38	- 3,50	- 2,11	1,17						- 4,52
CDI	0,59	0,48	0,54	0,60	0,58	0,59	0,71						4,16
IMA-B	0,54	- 0,88	- 1,88	1,58	- 4,52	- 2,79	1,29						- 6,62
IRF-M	0,01	0,04	0,14	1,35	- 0,87	- 0,98	1,34						1,01
IBOVESPA	- 1,95	- 3,91	- 1,87	- 0,78	- 4,30	- 11,31	1,64						- 20,86
IVBX-2	1,06	- 0,67	- 0,96	0,89	- 1,76	- 5,72	2,09						- 5,16
IBX-50	-	-	0,76	1,04	- 1,25	- 9,30	1,61						- 7,35
Meta Atuarial (INPC + 6%)	1,43	0,94	1,07	1,10	0,82	0,74	0,40						6,68

Composição da Carteira por Modalidade de Investimento

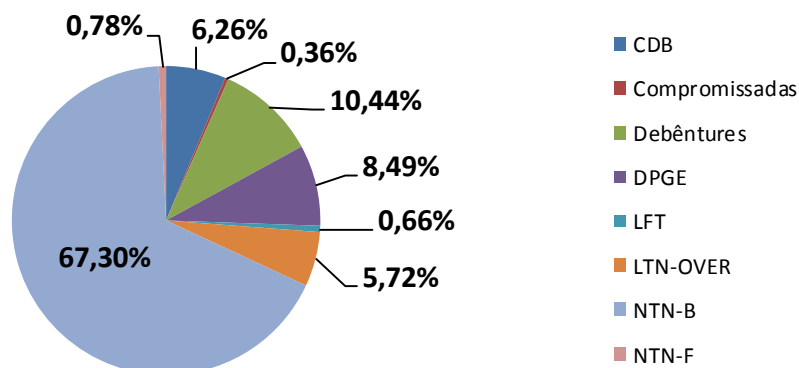
MODALIDADE	PARTICIPAÇÃO	VALOR
Ações	7,88%	7.217.147,59
CDB	5,31%	4.865.783,91
Compromissadas	0,30%	279.283,21
Debêntures	8,86%	8.115.402,29
DPGE	7,21%	6.598.770,00
Empréstimos	6,82%	6.242.442,61
Imóveis	0,41%	378.390,76
LFT	0,56%	511.536,70
LTN	4,85%	4.443.025,64
NTN-B	57,13%	52.318.673,47
NTN-F	0,66%	605.445,50
Total Carteira de Investimentos da CAGEPREV	100,00%	91.575.901,68



Análise da Carteira de Renda Fixa

A carteira de renda fixa, onde estão alocados 84,36% dos investimentos do plano CV, apresentou uma rentabilidade no mês de 0,12%. Este desempenho deveu-se a volatilidade dos juros nominais em virtude da redução do estímulo monetário americano que continuou a impactar fortemente o mercado de taxas de juros em todo o mundo. Contudo a estratégia de alongamento da carteira de NTN-B's contribuiu positivamente para a redução da volatilidade desse segmento.

MODALIDADE - RENDA FIXA	PARTICIPAÇÃO	VALOR
CDB	6,26%	4.865.783,91
Compromissadas	0,36%	279.283,21
Debêntures	10,44%	8.115.402,29
DPGE	8,49%	6.598.770,00
LFT	0,66%	511.536,70
LTN-OVER	5,72%	4.443.025,64
NTN-B	67,30%	52.318.673,47
NTN-F	0,78%	605.445,50
Total Carteira de Renda Fixa	100,00%	77.737.920,72



Análise da Carteira de Renda Variável

A carteira de renda variável, representada por 8,41% dos recursos do plano CV, apresentou uma rentabilidade de -3,58% e uma rentabilidade acumulada de -11,80%. Esta performance é justificada pelo resultado do IBOVESPA (1,64%), IVBX-2 (2,09) e IBX-50 (1,61) – benchmarks da carteira.

Análise da Carteira de Empréstimos

O segmento de empréstimos, onde estão alocados 6,82% do patrimônio do plano CV, apresentou uma rentabilidade de 2,02% e rentabilidade acumulada no ano de 12,04%.

Empréstimos a Participantes em julho de 2013

Modalidade	Liberações	Contratos Ativos	Concessões
Tabela Price	18	184	3.169.597,11
SAC	3	347	3.072.845,50
TOTAL	21	531	6.242.442,61

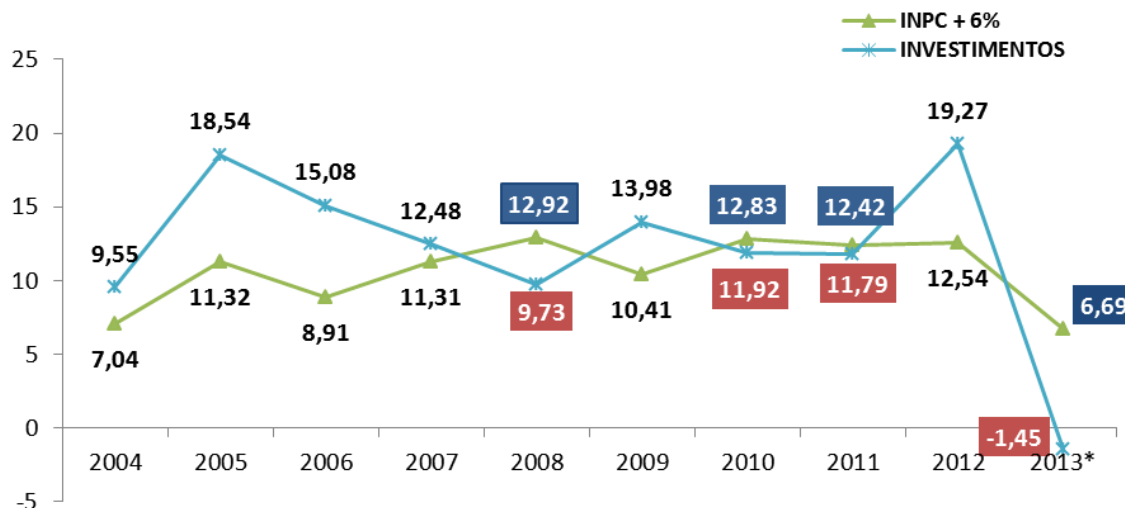
Análise da Carteira de Imóveis

Os Imóveis, pertencentes em sua totalidade ao Plano PCV, são compostos por duas salas comerciais n°. 904/905, no Edifício Comercial Office Treze de Maio, localizadas na Av. Treze de



Maio, 1116 na cidade de Fortaleza, representou no final de julho de 2013 0,41% dos Investimentos, cujo valor em julho de 2013 era de R\$ 378.390,76.

Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos



Indicadores - Desempenho

%	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013*
INPC	3,42	5,05	2,81	5,10	6,48	4,11	6,47	6,08	6,20	3,17
INPC + 6%	7,04	11,32	8,91	11,31	12,92	10,41	12,83	12,42	12,54	6,69
COTA	7,24	16,76	13,57	11,09	9,29	12,65	11,65	10,36	15,72	-0,09
INVESTIMENTOS	9,55	18,54	15,08	12,48	9,73	13,98	11,92	11,79	19,27	-1,45
EMPRÉSTIMOS	9,86	17,37	14,36	16,68	19,48	16,08	17,91	23,22	20,13	12,04
IPCA	7,6	5,69	3,14	4,46	5,9	4,31	5,91	6,50	5,84	3,18
CDI	9,32	19,00	15,05	11,82	12,37	9,9	9,74	11,59	8,40	4,16
VALOR DA COTA	1,07	1,25	1,42	1,58	1,73	1,94	2,17	2,40	2,77	2,73

* julho de 2013

Fonte: IBGE, VESTING, CAIXA, BB, SULAMERICA

3. Gestão Previdencial

População

O plano PCV administrado pela Fundação contava, em julho de 2013, com 2.436 pessoas vinculadas, entre participantes ativos, autopatrocinados, pensionistas e aposentados e seus respectivos beneficiários.

PUBLICO DO PLANO CV (julho/2013)		
Descrição	Quantidade	(%)
Participantes Ativos	892	87,37
Participantes Assistidos (Pensionistas)	11	1,08
Beneficiários Assistidos (Autopatrocinados - PRSP)	114	11,17
Participantes Assistidos (Aposentados)	4	0,39
Total	1.021	100
Beneficiários	1.415	

Receitas e Despesas Previdencial

As Receitas Previdenciais aumentaram em 18,57% em relação ao mês de junho de 2013, totalizando R\$ 905.702,38 (R\$ 763.878,38 em junho de 2013).

As Despesas Previdenciais reduziram em -35,96% em relação ao mês de junho de 2013, totalizando R\$ 45.319,50 (R\$ 70.768,05 em junho de 2013). A redução foi em função de não haver pagamento de resgate (benefícios de prestação única).

Receitas e Despesas Previdenciais

Comparativo	jul/13	jun/13	Varição
Receitas	905.702,38	763.878,38	18,57%
<i>Patrocinador</i>	<i>273.957,55</i>	<i>245.968,14</i>	<i>11,38%</i>
<i>Participante</i>	<i>241.123,46</i>	<i>218.003,04</i>	<i>10,61%</i>
<i>Autopatrocinado</i>	<i>390.621,37</i>	<i>299.907,20</i>	<i>30,25%</i>
Despesas	45.319,50	70.768,05	-35,96%
<i>Aposentadoria Programada</i>	<i>4.245,28</i>	<i>4.245,28</i>	<i>0,00%</i>
<i>Invalidez</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>0,00%</i>
<i>Pensão</i>	<i>8.475,58</i>	<i>8.546,02</i>	<i>-0,82%</i>
<i>Outros Benefícios de Prestação Continuada</i>	<i>113,87</i>	<i>113,87</i>	<i>0,00%</i>
<i>Benefícios de Prestação Única</i>	<i>-</i>	<i>25.381,59</i>	<i>100,00%</i>
<i>Institutos</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>0,00%</i>
<i>Outras Deduções</i>	<i>32.484,77</i>	<i>32.481,29</i>	<i>0,01%</i>
Resultado	860.382,88	693.110,33	24,13%

4. Gestão Atuarial

As Provisões Matemáticas do Plano CV 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.

Provisões Matemáticas (Exigível Atuarial)

Exercício	Em R\$	
	jul/13	jun/13
<i>Benefícios Concedidos</i>	1.829.417,00	1.841.650,26
<i>Benefícios a Conceder</i>	90.702.318,88	89.987.572,71
Total	92.531.735,88	91.829.222,97

Premissas Atuariais		
Biométricas		
<i>Tábua de Mortalidade</i>	AT-83	AT-83
Econômicas		
<i>Taxa Real de Juros</i>	6%a.a.	6%a.a.
<i>Projeção de Crescimento Real do Salário</i>	1%a.a.	1%a.a.

5. Patrimônio Social

Juntamente com seus investimentos, a CAGEPREV fechou o mês de julho de 2013 com um Patrimônio de R\$ 93.108.224,66 representando um crescimento de 3,62% em relação a dezembro de 2012. A evolução do Patrimônio da CAGEPREV está representada no gráfico e quadro demonstrativo do crescimento.



ano	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	jul-2013	Var. Acumulada
Var. %	28,14%	23,08%	17,94%	34,02%	29,74%	27,90%	21,70%	25,57%	3,62%	555,05%
Var. Abs.	4,00	4,20	4,02	9,00	10,54	12,83	12,76	18,29	3,25	78,89

6. Gestão Administrativa

Investimentos

No mês de julho de 2013, o rendimento da carteira de investimentos do Plano de Gestão Administrativa – PGA da CAGEPREV em renda fixa (Bradesco FI RENDA FIXA IMA GERAL) foi positivo em 1,23%. O total dos investimentos, que ao final de dezembro de 2012 apresentava um montante de R\$ 629.811,01 reduziu para R\$ 433.081,62, representando uma redução em 23,94%.

Despesas Administrativas

Julho/2013 (Realizado) x Junho/2013 (Realizado)

Despesas Administrativas				
Composição	jul/13	jun/13	Var. Abs.	Var. %
Pessoal e Encargos	60.903,64	49.976,60	10.927,04	21,86%
Despesas Gerais	8.491,84	7.049,40	1.442,44	20,46%
Serviços de Terceiros	16.516,09	17.646,09	(1.130,00)	-6,40%
Depreciações e Amortizações	488,52	495,47	(6,95)	-1,40%
Tributos e Taxas	7.050,91	4.004,61	3.046,30	76,07%
Total	93.451,00	79.172,17	14.278,83	18,04%

As despesas administrativas finalizaram o mês de julho de 2013 totalizando R\$ 93.451,00. No acumulado de 2013 o total das despesas administrativas foi de R\$ 583.694,68.

- **Pessoal e Encargos:** corresponde aos gastos com remuneração da Diretoria, salários e provisões do Pessoal Próprio da Fundação, gastos com encargos e benefícios; participação em treinamentos, congressos; viagens e estadias. A variação ocorrida em julho foi por ocasião do pagamento do ressarcimento da diretoria com diferença em

consequência do reajuste da categoria; pagamento de passagens aéreas para os diretores por ocasião da reunião com a PREVIC no ERPE em Recife ocorrida no dia 17/07/2013.

- **Despesas Gerais:** corresponde aos gastos com suprimentos, telefone, energia, manutenção das salas, comunicação com o participante, entidades e associações e demais gastos. O aumento dos gastos no mês de julho de 2013 foi decorrente do pagamento da inscrição no congresso da ABRAPP do diretor presidente da CAGEPREV e pelo reajuste do aluguel das salas.
- **Serviços de Terceiros:** corresponde aos gastos com consultoria atuarial, contábil e de auditoria; serviços de jornalismo; aluguéis dos sistemas para a gestão das atividades administrativas da CAGEPREV.

7. Gestão Orçamentária

Acompanhamento Orçamentário - Acumulado de 2013				
Grupos	Previsto	Realizado	Var. Abs.	Var. %
Gestão Previdencial	4.307.480,45	5.251.675,74	944.195,29	21,92%
Gestão dos Investimentos	5.331.937,32	(1.414.519,01)	(6.746.456,33)	-126,53%
Gestão Administrativa (Despesas)	612.207,14	583.696,29	(28.510,85)	-4,66%

Gestão Administrativa

Despesas Administrativas (Acumulado)				
Composição	Realizado	Orçado	Var. Abs.	Var. %
Pessoal e Encargos	364.461,66	370.777,07	(6.315,41)	-1,70%
Despesas Gerais	48.078,67	41.190,00	6.888,67	16,72%
Serviços de Terceiros	137.315,71	166.730,35	(29.414,64)	-17,64%
Depreciações e Amortizações	3.382,16	3.137,18	244,98	7,81%
Tributos e Taxas	30.458,09	39.552,53	(9.094,44)	-22,99%
Total	583.696,29	621.387,13	(37.690,84)	-6,07%

As despesas administrativas acumuladas realizadas finalizaram o mês de julho de 2013 totalizando R\$ 583.696,29 e as despesas administrativas acumuladas orçadas para o mesmo período totalizaram R\$ 621.387,13.

- **Pessoal e Encargos:** corresponde aos gastos com remuneração da Diretoria, salários e provisões do Pessoal Próprio da Fundação, gastos com encargos e benefícios; participação em treinamentos, congressos; viagens e estadias. O valor realizado está abaixo do valor orçado por ocasião principalmente dos valores orçados para treinamentos/congressos e seminários que foi orçado em R\$ 7.000,00 para o período enquanto o realizado foi de R\$ 1.850,00.
 - **Despesas Gerais:** corresponde aos gastos com suprimentos, telefone, energia, manutenção das salas, comunicação com o participante, entidades e associações e demais gastos. O aumento dos gastos no mês de junho de 2013 foi decorrente do pagamento das inscrições para o exame ANBIMA CPA-10, para a Diretoria e membros do Comitê de Investimentos em atendimento a legislação da área de investimento.
- Serviços de Terceiros:** corresponde aos gastos com consultoria atuarial, contábil e de auditoria; serviços de jornalismo; aluguéis dos sistemas para a gestão das atividades administrativas da CAGEPREV. O valor realizado está abaixo do orçamento em virtude:
- i) contratação de nova consultoria atuarial por um valor mensal 66% abaixo do contratado anteriormente;
 - ii) renovação do contrato do sistema atuarial com desconto de 28%;
 - iii) atraso por parte da empresa contrata na disponibilização do Simulador de Empréstimo, previsto para fevereiro e entregue em maio e
 - iv) adiamento da contratação do Sistema de Investimentos por parte da CAGEPREV em virtude das demandas da PREVIC.

Gestão Previdencial

Premissas consideradas para projeção das receitas e despesas previdenciárias:

- i) Reajuste das contribuições em 6,73% (INPC=5,73% + 1%) no mês de maio de 2013 para todas as categorias de contribuição;



- ii) Entrada de 20 (vinte) pessoas na condição de autopatrocinados (PRSP);
- iii) Alteração de contribuição para os participantes que ainda estão contribuindo abaixo do ideal.

Gestão de Investimentos

Projeção – Premissas consideradas para projeção dos investimentos:

- i) Foi considerado uma rentabilidade média mensal de 0,96% a partir de uma projeção do INPC para 12,10% (6% do INPC + 5,75% meta atuarial);
- ii) Foi considerado que todas as contribuições futuras seriam aplicadas no Fundo CAIXA Aqua.

No período de janeiro a julho de 2013, os investimentos da CAGEPREV apresentaram resultados negativos. O retorno negativo que continua afetando a rentabilidade dos investimentos da CAGEPREV, foi motivado pela oscilação diária no preço dos papéis – volatilidade do mercado. Essa desvalorização, no curto prazo, impacta diretamente no resultado do investimento, mas no longo prazo, como é característica dos investimentos da CAGEPREV e de todos os Fundos de Pensão brasileiros, essa volatilidade é minimizada e não afeta significativamente os resultados do Plano CV.

As rendas/variações positivas apresentaram um resultado 126,53% abaixo do planejado, em função, notadamente, da elaboração de um cenário com expectativa de ganhos, principalmente no segmento de Renda Fixa, contudo o desempenho não foi favorável para os investimentos, pois no período analisado os índices de bolsa de valores BM&F Bovespa (Ibovespa, IVBX-2 e IBX-50) que estão presentes na carteira de renda variável dos investimentos da CAGEPREV acumularam resultados negativos e a parte destinada ao segmento de renda fixa também está sofreu com o aumento da volatilidade.

8. Indicadores de Gestão do PGA

Indicadores de Desempenho do PGA

Composição	jul/13	jun/13	Var. Abs.	Variação %
(a) Patrimônio Social (R\$)	93.108.224,66	92.411.705,59	696.519,07	0,75%
(b) Despesas Administrativas (R\$)	583.696,29	490.243,68	93.452,61	19,06%
© Número de Participantes	1.021	1.021	-	0,00%
(b/a) Despesas sobre o Patrimônio (%)	0,63%	0,53%	0,00	18,17%
(b/c) Despesa per Capita (R\$1,00)	571,69	480,16	91,53	19,06%

9. Balancete Consolidado



CAGEPREV - FUNDAÇÃO CAGECE DE PREVIDENCIA COMPLEMENTAR

CNPJ - 06.025.140/0001-09

Balancete Consolidado de 31 de julho de 2013

ATIVO		PASSIVO	
DISPONIVEL	17.376	EXIGIVEL OPERACIONAL	364.473
Caixa	28	Gestão Previdencial	167.684
Banco c/Movimento	17.349	Gestão Administrativa	191.946
		Investimentos	4.842
REALIZÁVEL	93.618.355	EXIGIVEL CONTINGENCIAL	188.398
Gestão Previdencial	1.256.615	Gestão Administrativa	188.398
Gestão Administrativa	306.812		
Investimentos Total	92.054.927		
Investimentos do Plano	91.575.902	PATRIMÔNIO SOCIAL	93.108.225
Renda Fixa	77.257.753	Patrimônio de Cobertura do Plano	92.531.736
Renda Variavel	7.697.315	Provisões Matemáticas	92.531.736
Imóveis	378.391	Benefícios Concedidos	1.829.417
Empréstimos	6.242.443	Benefícios a Conceder	90.702.319
Investimentos do PGA	479.026	Fundos	576.489
Renda Fixa	479.026	Fundos	576.489
		Fundos Previdenciais	143.407
		Fundos Administrativos	433.082
PERMANENTE	25.364		
TOTAL DO ATIVO	93.661.096	TOTAL DO PASSIVO	93.661.096

A DIRETORIA