



**CAGEPREV – FUNDAÇÃO CAGECE DE PREVIDÊNCIA  
COMPLEMENTAR**

# **RELATÓRIO DE DESEMPENHO**

**JUNHO DE 2014**



## 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 junho de 2014.

## 2. Gestão dos Investimentos

### Cenário Nacional

---

A economia brasileira continua emitindo sinais de fraqueza. Os dados mensais de atividade e confiança sugerem que a tendência de desaceleração mostrada pelo PIB do 1T14 se intensificou no 2T14, com reflexos no ritmo de contratações, em especial da indústria. Esta piora ainda não se reflete em alta na taxa de desemprego em decorrência da queda na população economicamente ativa. Entretanto, o mercado acredita que gradualmente o mercado de trabalho sentirá os efeitos da perda de momento na economia. Apesar da percepção de aumento da ociosidade na economia, a inflação corrente e expectativas seguem persistentemente acima de 6%.

A perspectiva para os investimentos também é ruim, pois os índices de confiança, tanto da indústria e serviços quanto do consumidor, seguem em forte queda. A perspectiva é de estabilidade do PIB no 2T14, mas não se descarta um resultado ligeiramente negativo já que os riscos seguem sendo de uma atividade econômica ainda mais fraca no 2T14. A perspectiva é de modesto avanço do PIB no médio prazo: Projeção de +1% para 2014 e +1,5% para 2015 (a projeção anterior deste caso era de 2%).

Apesar da fraqueza da atividade, a inflação segue persistentemente alta. O Banco Central divulgou no final de junho o Relatório de Inflação do 2T14, com projeções mais elevadas para o IPCA de 2014 e 2015. Apesar da piora nas projeções de inflação e do aumento do risco de se ultrapassar o teto da meta de inflação em 2014 e 2015, o BC entende que o balanço de riscos para a inflação melhorou, o que levaria a autoridade monetária a manter a taxa Selic estável em 11% ao ano por um longo período de tempo. Porém, o mercado avalia que novos aumentos da taxa de juros serão necessários para garantir a convergência da inflação para a meta. A taxa de juro real apenas se aproximou do nível neutro, o que é insuficiente para garantir a convergência da inflação para a meta. Por isso, o cenário contempla mais altas de juros em horizonte de médio prazo. As projeções para o IPCA em 2014 e 2015 estão mantidas em respectivamente 6,6% e 6,4%.

Fonte: <http://www.itauassetmanagement.com.br/asset/informacoes/analises/cenario-economico/index.html>

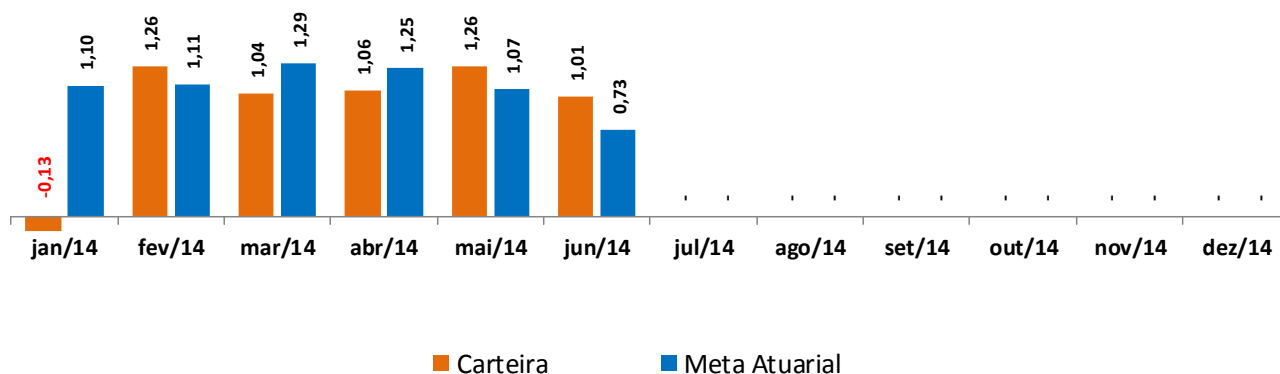
### Análise da Carteira de Investimentos

A carteira de investimentos do Plano CV encerrou o mês de junho com rentabilidade positiva de 1,01% (Meta Atuarial: 0,73%).

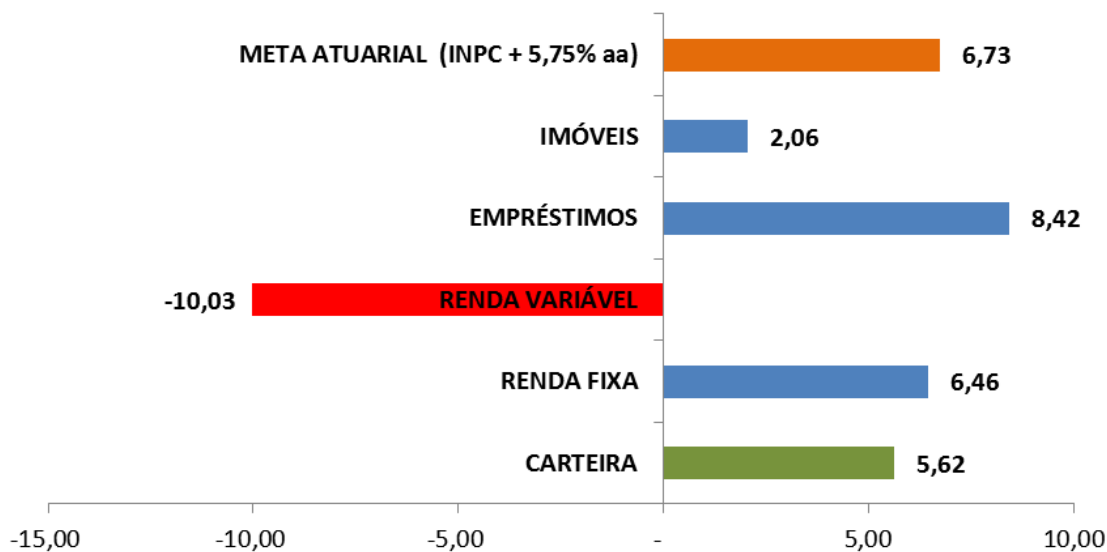
Investimentos - Estrutura e Desempenho					
Segmento	R\$	Participação (%)	Rentabilidade junho/2014 (%)	Rentabilidade Acumulada em 2014 (%)	Rentabilidade Acumulada - início (%)
<b>Renda Fixa</b>	<b>88.342.153,99</b>	<b>85,33%</b>	<b>0,84%</b>	<b>6,46%</b>	<b>236,46%</b>
<i>Sulamerica Aqua</i>	48.024.529,00	54,36%	0,86%	6,54%	238,46%
<i>CEF Aqua</i>	35.897.373,78	40,63%	0,83%	6,71%	16,50%
<i>BB IPCA IV</i>	4.420.251,21	5,00%	0,87%	4,93%	4,93%
<b>Renda Variável</b>	<b>5.926.706,76</b>	<b>5,72%</b>	<b>3,03%</b>	<b>-10,03%</b>	<b>-6,27%</b>
<i>Expertise</i>	3.558.624,98	60,04%	2,81%	-13,09%	-4,54%
<i>Total Return</i>	1.516.675,85	25,59%	5,01%	1,64%	-14,64%
<i>Expertise II</i>	851.405,93	14,37%	1,20%	-5,79%	-14,86%
<b>Empréstimos</b>	<b>8.885.720,05</b>	<b>8,58%</b>	<b>1,34%</b>	<b>8,42%</b>	<b>439,71%</b>
<b>Imóveis</b>	<b>370.412,02</b>	<b>0,36%</b>	<b>0,34%</b>	<b>2,06%</b>	<b>5,64%</b>
<b>Total</b>	<b>103.524.992,82</b>	<b>100%</b>	<b>1,01%</b>	<b>5,62%</b>	<b>239,22%</b>
<b>INPC + 5,75% (Meta Atuarial)</b>			<b>0,73%</b>	<b>6,73%</b>	<b>207,10%</b>

Fonte: CAGEPREV

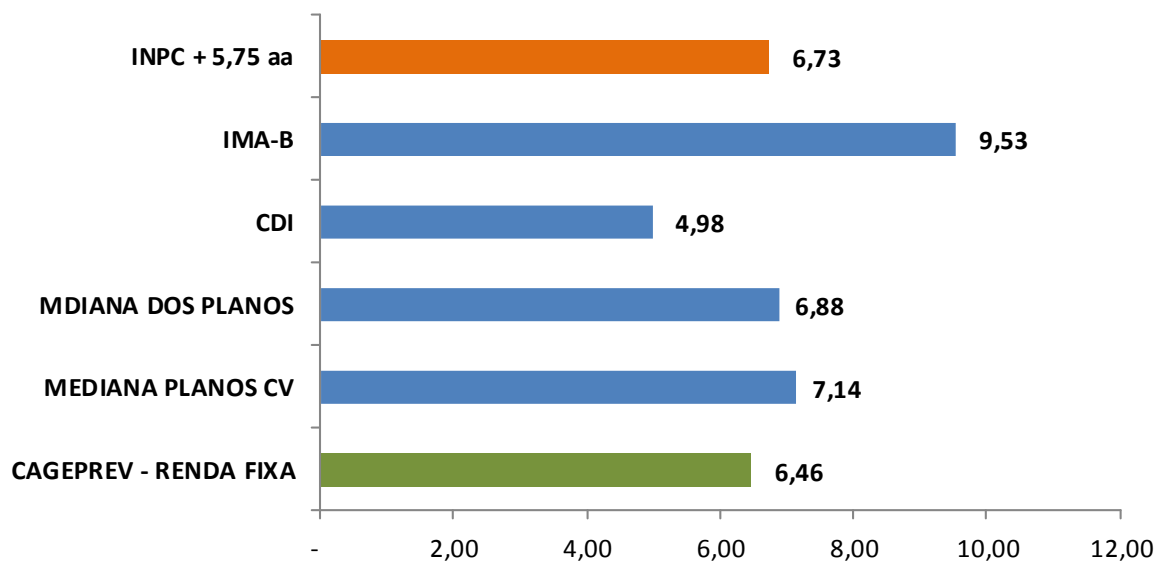
### Rentabilidade do Mês x Meta Atuarial



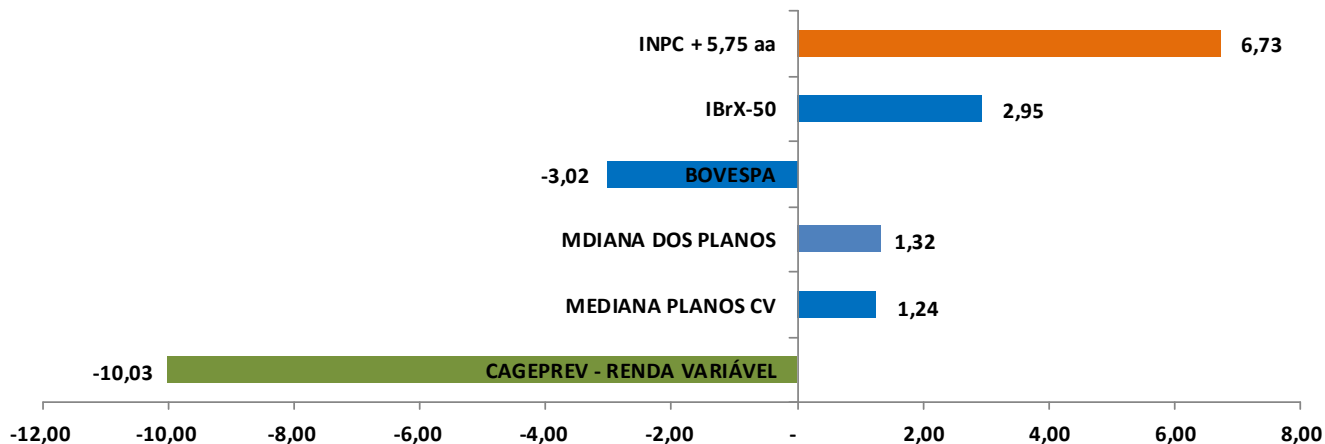
**Rentabilidade Acumulada em 2014 x Meta Atuarial**



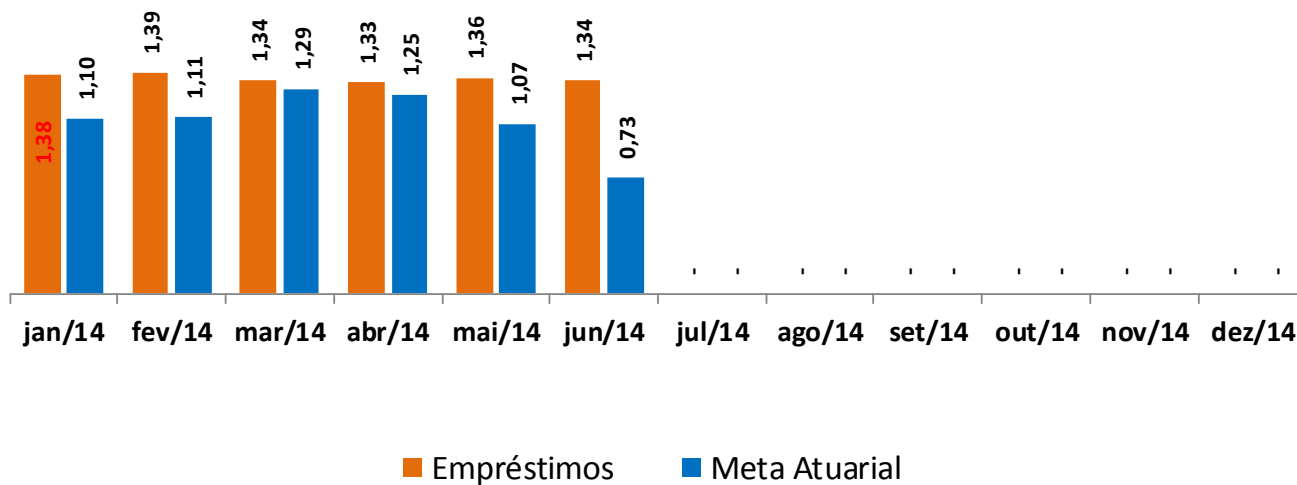
**Desempenho do Segmento de Renda Fixa em 2014**



Desempenho do Segmento de Renda Variável em 2014

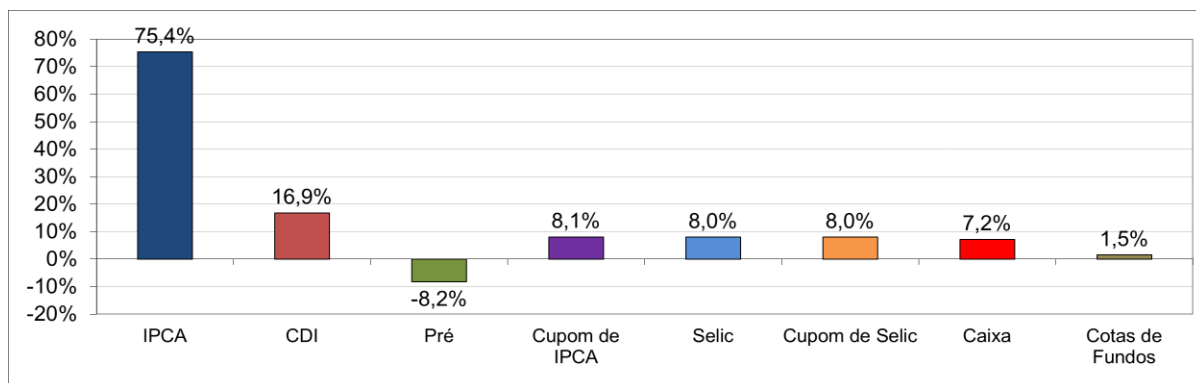


Desempenho do Segmento Empréstimos em 2014

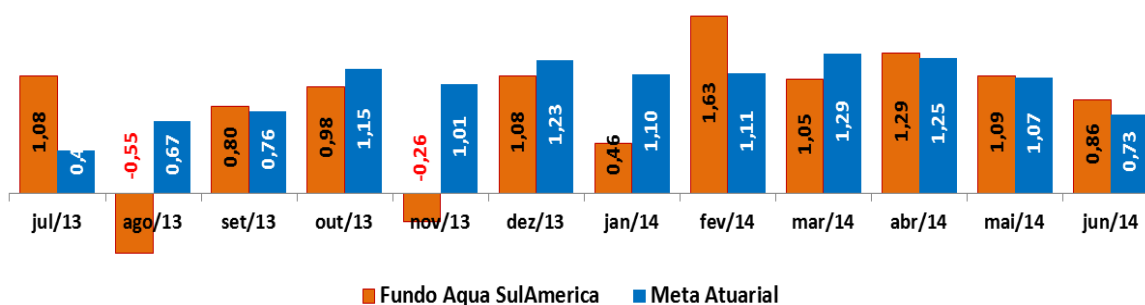


Desempenho do Fundo Sul América em 2014

a) Exposição aos Fatores de Risco

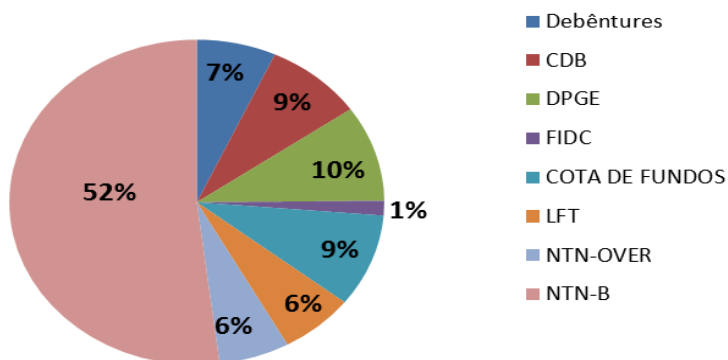


b) Rentabilidade nos últimos 12 meses x Meta Atuarial



c) Alocação da Carteira

Carteira Sulamerica Aqua

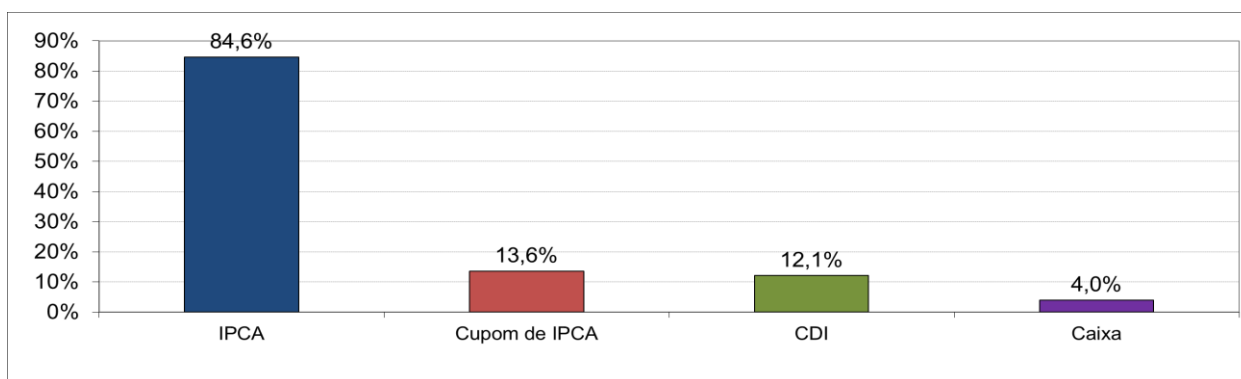


d) *Duration* do Fundo

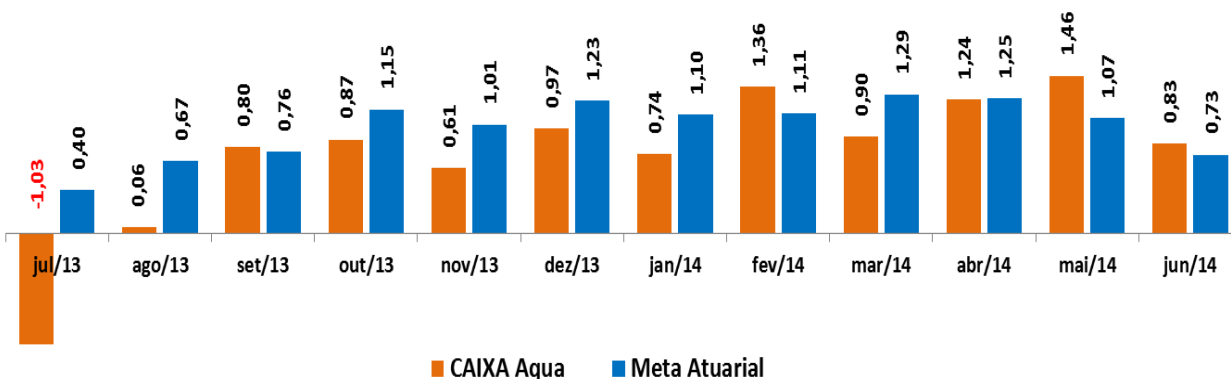
Composição da Carteira do Fundo SulAmérica Aqua										
Emissor	Vencimento	Gestor	Indexador	Taxa de Juros	% do PL	Valor	Liquidez	S&P	Rating FITCH	MOODY'S
<b>CDB</b>					<b>8,53%</b>	<b>4.096.529,12</b>				
BRASESCO	07/08/2015	Sulamerica	IPCA	7,97	7,10%	3.407.561,29	432	AAA	AAA	Aaa
BANCO PARANA	22/12/2014	Sulamerica	CDI	114% CDI	1,43%	688.967,83	204	AA	A	
<b>Debenture</b>					<b>6,78%</b>	<b>3.257.105,73</b>				
DASA	29/04/2016	Sulamerica	CDI	1,40	0,38%	184.822,96	698	AA-	AAA	-
CBEE (AMPLA)	15/06/2019	Sulamerica	IPCA	6,02	0,77%	368.080,79	1840	AA-	-	-
ECORODOVIAS	15/10/2019	Sulamerica	IPCA	4,90	1,68%	804.675,52	1962	AAA	-	-
TAESA	15/10/2020	Sulamerica	IPCA	4,85	1,15%	551.450,92	2328	AAA	AAA	Aa1
ANDRADE	15/06/2022	Sulamerica	IPCA	6,18	0,75%	358.370,70	2936	AA	-	-
ELEKTRO	12/09/2022	Sulamerica	IPCA	5,50	1,82%	873.972,43	3025	AAA	-	-
ECORODOVIAS	15/10/2022	Sulamerica	IPCA	5,35	0,24%	115.732,41	3058	AAA	-	-
<b>FIDC</b>					<b>1,46%</b>	<b>701.263,37</b>				
Silverado	08/01/2017	Sulamerica	CDI	130% CDI	1,46%	701.263,37	952	AA	-	-
<b>DPGE</b>					<b>9,64%</b>	<b>4.628.776,26</b>				
SCHAIN	21/11/2014	Sulamerica	IPCA	8,46	7,88%	3.784.559,07	173	-	BBB-	B2
BANCO MERCANTIL	07/03/2017	Sulamerica	IPCA	7,34	1,76%	844.217,19	1010	-	-	Aa3
<b>COMPROMISSADAS</b>					<b>12,06%</b>	<b>5.791.378,18</b>				
Tesouro Nacional	01/03/2020	Sulamerica	SELIC	0,00	6,45%	3.096.904,27	2100			
Tesouro Nacional	02/06/2014	Sulamerica	PRE	10,65	5,61%	2.694.473,91	1			
<b>COTAS DE FUNDOS</b>					<b>9,29%</b>	<b>4.460.472,09</b>				
SulAmérica		Sulamerica			9,29%	4.460.472,09				
<b>NTN-B</b>					<b>52,24%</b>	<b>25.089.004,25</b>				
Tesouro Nacional	15/08/2014	Sulamérica	IPCA	7,38	6,02%	2.893.257,77	75			
Tesouro Nacional	15/05/2017	Sulamérica	IPCA	7,51	7,66%	3.678.746,25	1079			
Tesouro Nacional	15/08/2018	Sulamérica	IPCA	5,43	5,31%	2.550.617,29	1536			
Tesouro Nacional	15/08/2018	Sulamérica	IPCA	6,06	4,67%	2.244.920,61	1536			
Tesouro Nacional	15/05/2019	Sulamérica	IPCA	6,60	3,12%	1.500.108,78	1809			
Tesouro Nacional	15/05/2023	Sulamérica	IPCA	6,79	8,30%	3.984.395,51	3270			
Tesouro Nacional	15/08/2024	Sulamérica	IPCA	5,13	5,55%	2.665.496,99	3728			
Tesouro Nacional	15/08/2024	Sulamérica	IPCA	5,13	3,35%	1.609.917,63	3728			
Tesouro Nacional	15/08/2030	Sulamérica	IPCA	4,00	3,20%	1.534.503,09	5919			
Tesouro Nacional	15/08/2050	Sulamérica	IPCA	4,66	2,75%	1.320.395,16	13224			
Tesouro Nacional	15/08/2050	Sulamérica	IPCA	4,21	2,30%	1.106.645,17	13224			
<b>Carteira do Fundo Exclusivo Aqua SulAmérica</b>					<b>% do PL</b>	<b>Valor</b>				
Total do PL					101.996.944,22	47,08%	48.024.529,00			

Desempenho do Fundo Aqua Caixa em 2014

a) Exposição aos Fatores de Risco

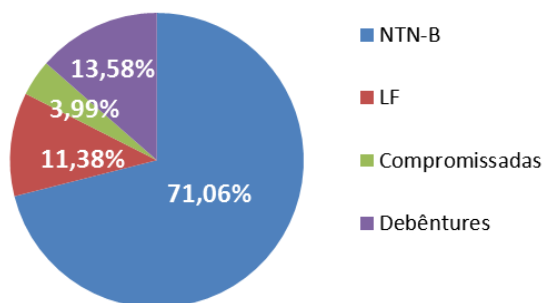


**b) Rentabilidade nos últimos 12 meses x Meta Atuarial**



**c) Alocação da Carteira**

**Carteira CEF Aqua**



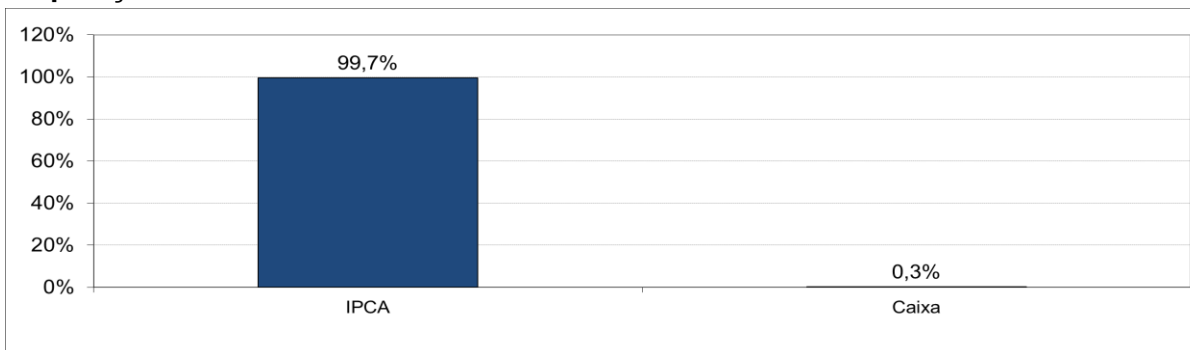
**d) Duration do Fundo**

Composição da Carteira do Fundo CAIXA Aqua										
Emissor	Vencimento	Gestor	Indexador	Taxa de Juros	% do PL	Valor	Liquidez	S&P	Rating FITCH	MOODY'S
<b>Debenture</b>					<b>13,58%</b>	<b>4.873.172,49</b>				
AMPLA	15/06/2019	CAIXA	IPCA	6,00	3,02%	1.082.590,55	1840	AA-	-	-
ENERGISA	15/07/2019	CAIXA	IPCA	8,23	1,68%	604.071,71	1870	-	AA-	Aa3
ANDRADE GUTIERREZ	15/06/2022	CAIXA	IPCA	6,18	2,94%	1.054.031,48	2936	AA	-	-
ELEKTRO	12/09/2022	CAIXA	IPCA	6,68	2,93%	1.052.978,83	3025	AAA	-	-
ROD COLINAS	15/04/2023	CAIXA	IPCA	5,70	3,01%	1.079.499,92	3240	AAA	-	-
<b>COMPROMISSADAS</b>					<b>3,99%</b>	<b>1.431.044,87</b>				
Tesouro Nacional	02/06/2014	CAIXA	SELIC	0,00	3,99%	1.431.044,87	1			
<b>LF</b>					<b>11,38%</b>	<b>4.084.093,88</b>				
Caixa	18/04/2016	CAIXA	CDI	0,00	11,38%	4.084.093,88	687			
<b>NTN-B</b>					<b>71,06%</b>	<b>25.509.062,54</b>				
Tesouro Nacional	15/08/2020	CAIXA	IPCA	5,61	17,75%	6.371.894,04	2267			
Tesouro Nacional	15/08/2030	CAIXA	IPCA	5,44	14,75%	5.295.545,97	5919			
Tesouro Nacional	15/08/2040	CAIXA	IPCA	5,49	18,62%	6.683.890,40	9572			
Tesouro Nacional	15/08/2050	CAIXA	IPCA	5,61	19,94%	7.157.732,13	13224			
<b>Carteira do Fundo Exclusivo CAIXA SulAmérica</b>					<b>% do PL</b>	<b>Valor</b>				
Total do PL					101.996.944,22	35,19%	35.897.373,78			

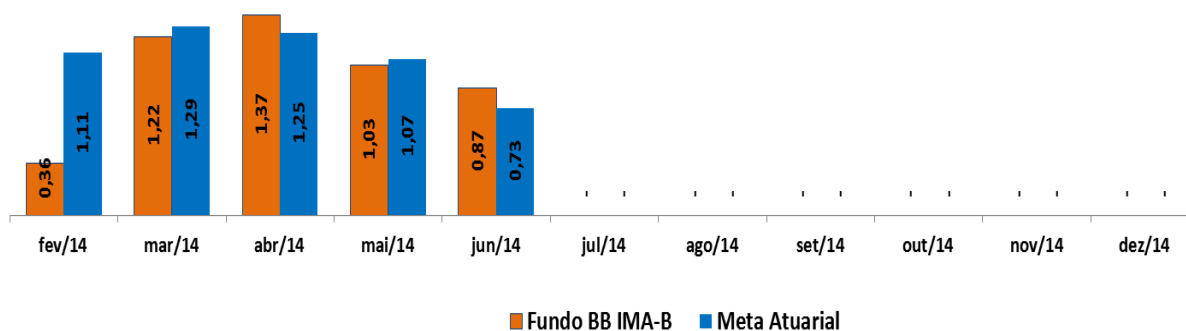


**Desempenho do Fundo BB Previdenciário em 2014**

**a) Exposição aos Fatores de Risco**

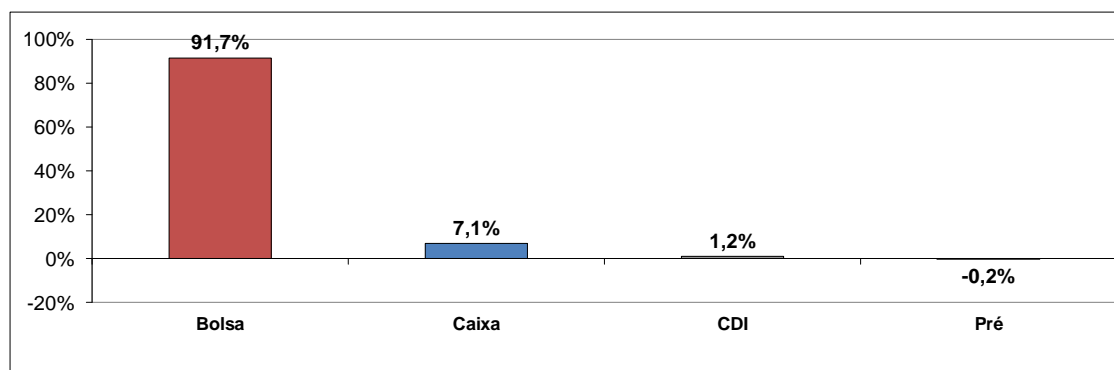


**b) Rentabilidade do Fundo BB Previdenciário RF TP IPCA IV FI nos últimos 05 meses x Meta Atuarial**

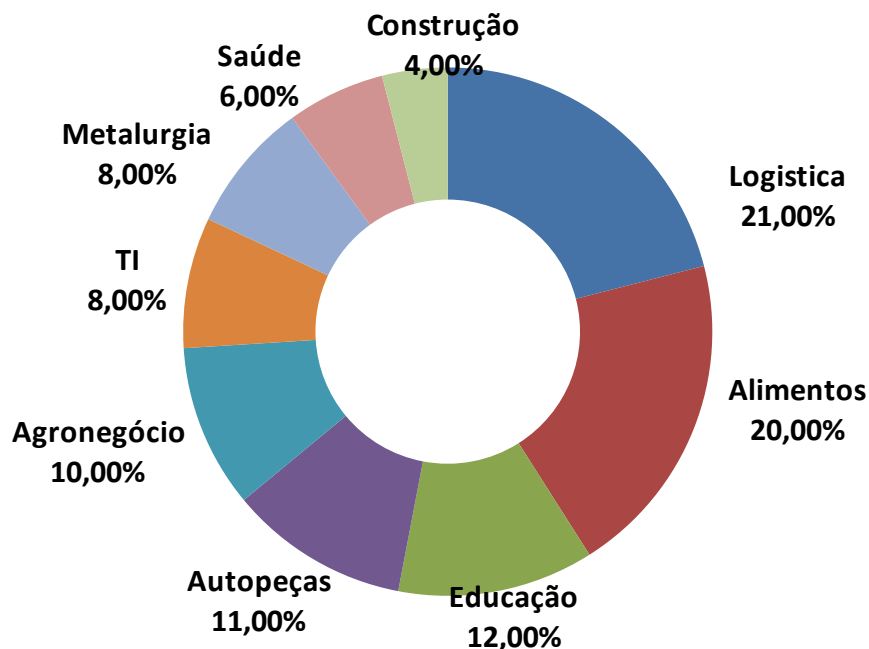


**Desempenho do Fundo Expertise em 2014**

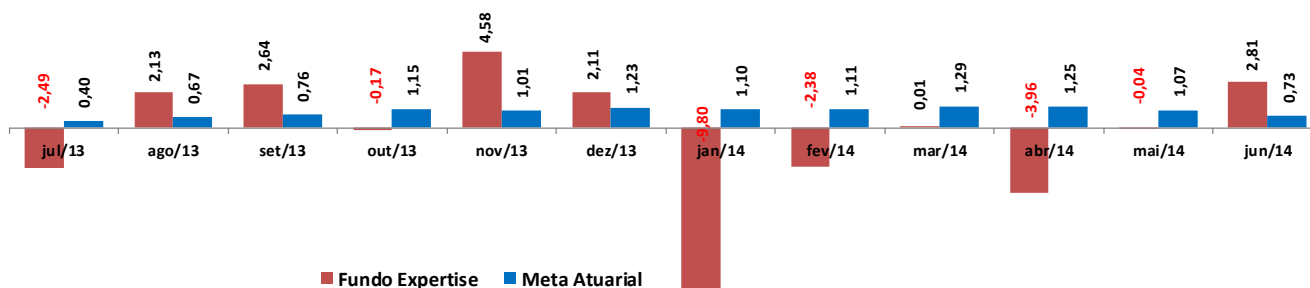
**a) Exposição aos Fatores de Riscos**



b) Composição do Fundo Expertise

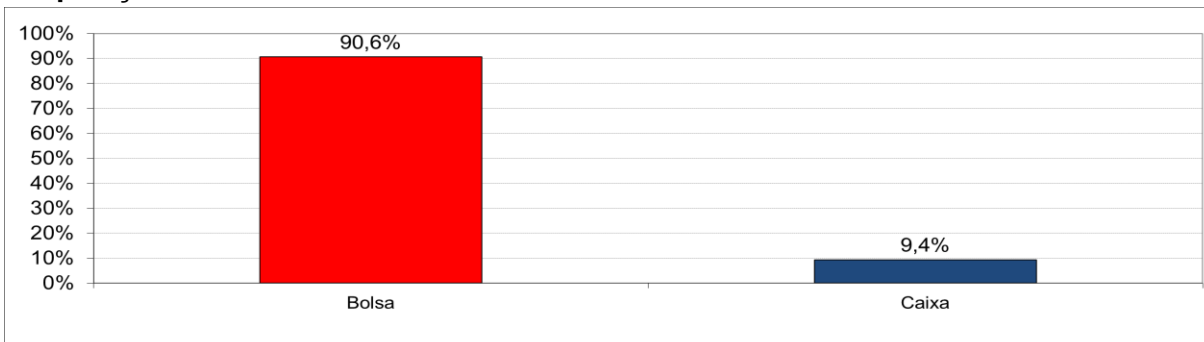


c) Rentabilidade nos últimos 12 meses x Meta Atuarial

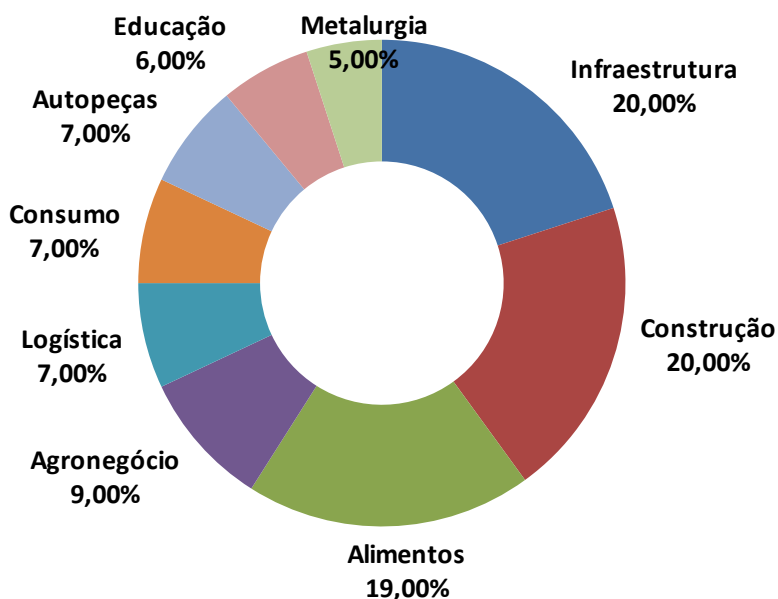


Desempenho do Fundo Expertise II em 2014

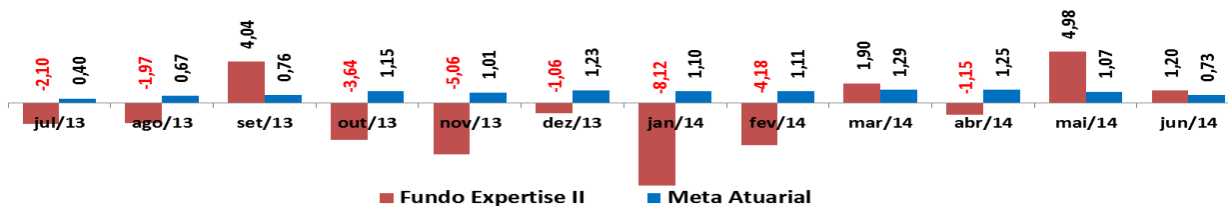
a) Exposição aos fatores de risco



b) Composição do Fundo Expertise II.

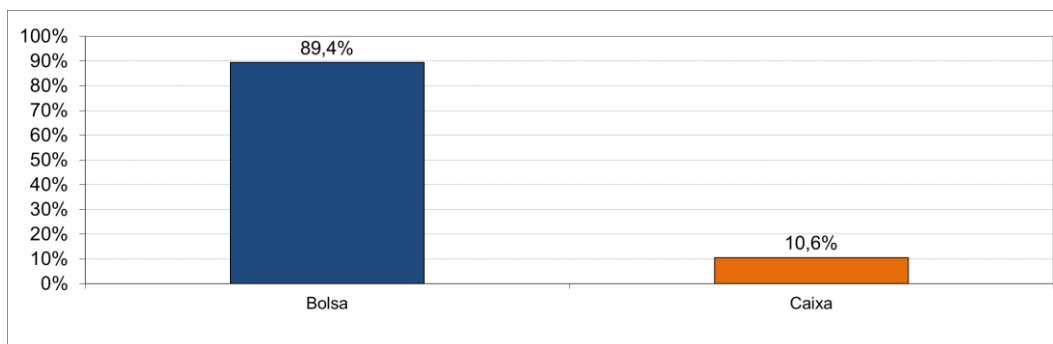


c) Rentabilidade nos últimos 11 meses x Meta Atuarial

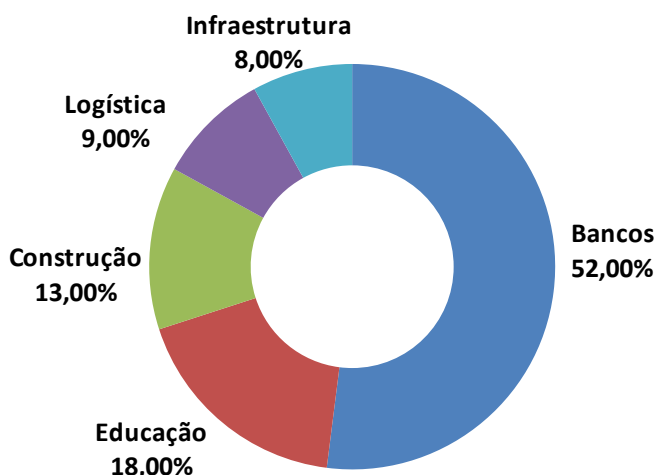


**Desempenho do Fundo Total Return II em 2014**

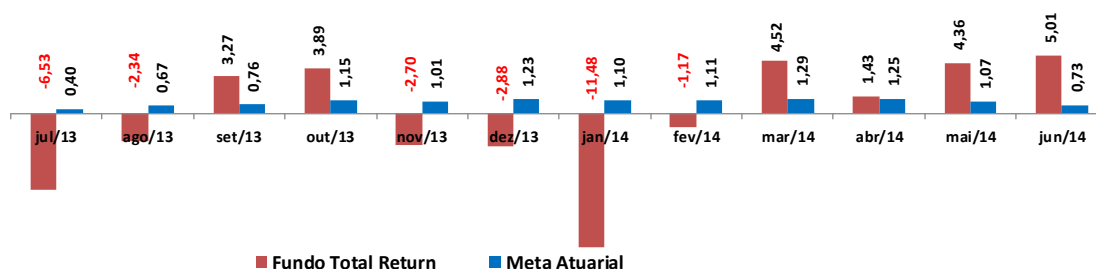
**a) Exposição aos fatores de risco**



**b) Composição e rentabilidade dos ativos do Fundo Total Return**



**c) Rentabilidade do Fundo Total Return nos últimos 12 meses x Meta Atuarial**

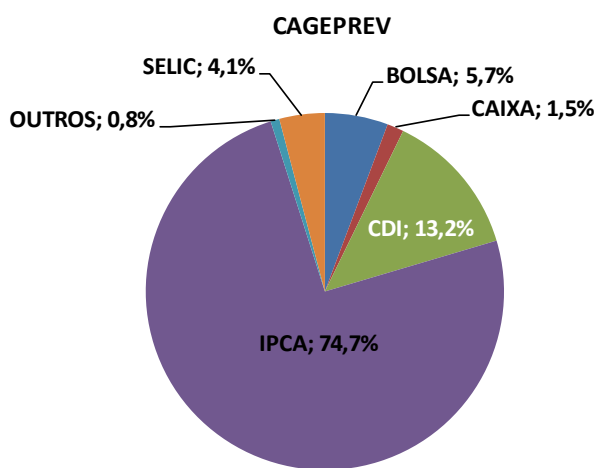


Desempenho dos Empréstimos em 2014

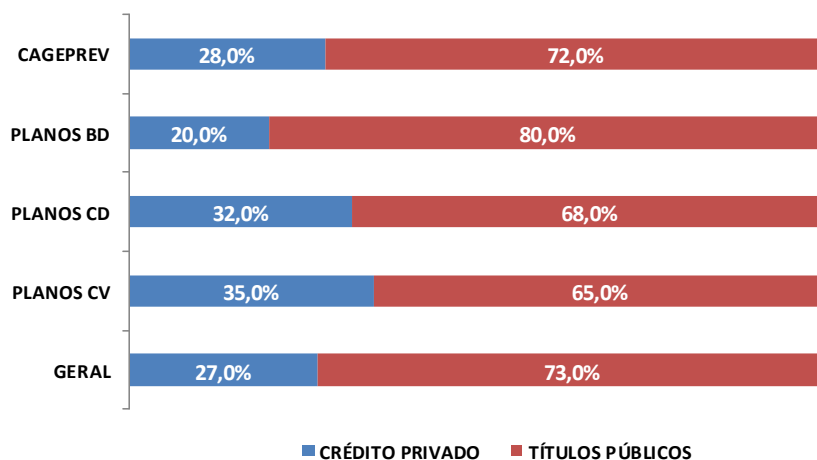
Ano 2014	Empréstimos: Quantidade e Valores Concedidos					
	jan/14	fev/14	mar/14	abr/14	mai/14	jun/14
Valor da carteira - R\$	7.548.765,35	7.725.820,73	7.906.251,89	8.277.145,67	8.587.498,63	8.885.720,05
Quantidade de contratos ativos	556	565	577	603	611	611
Quantidades concedidas	33	30	24	48	41	32
Rentabilidade (R\$)	104.527	107.226	105.981	110.401	116.890	118.915
Rentabilidade (%)	1,38%	1,39%	1,34%	1,33%	1,36%	1,34%

Análise dos Riscos

a) Exposição aos fatores de risco

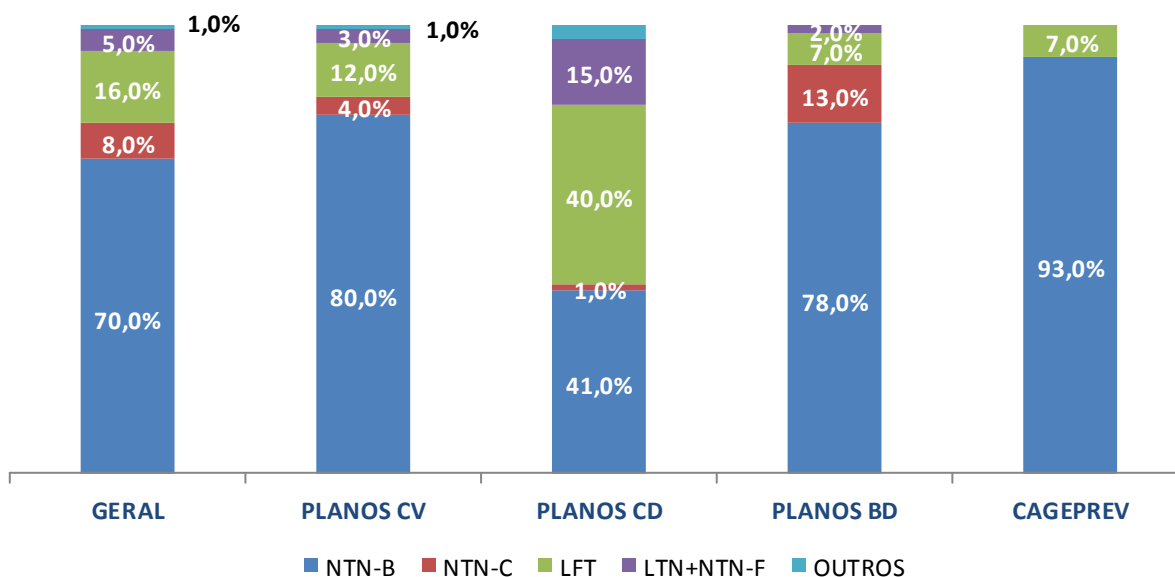


b) Alocação em Crédito Privado e Títulos Públicos

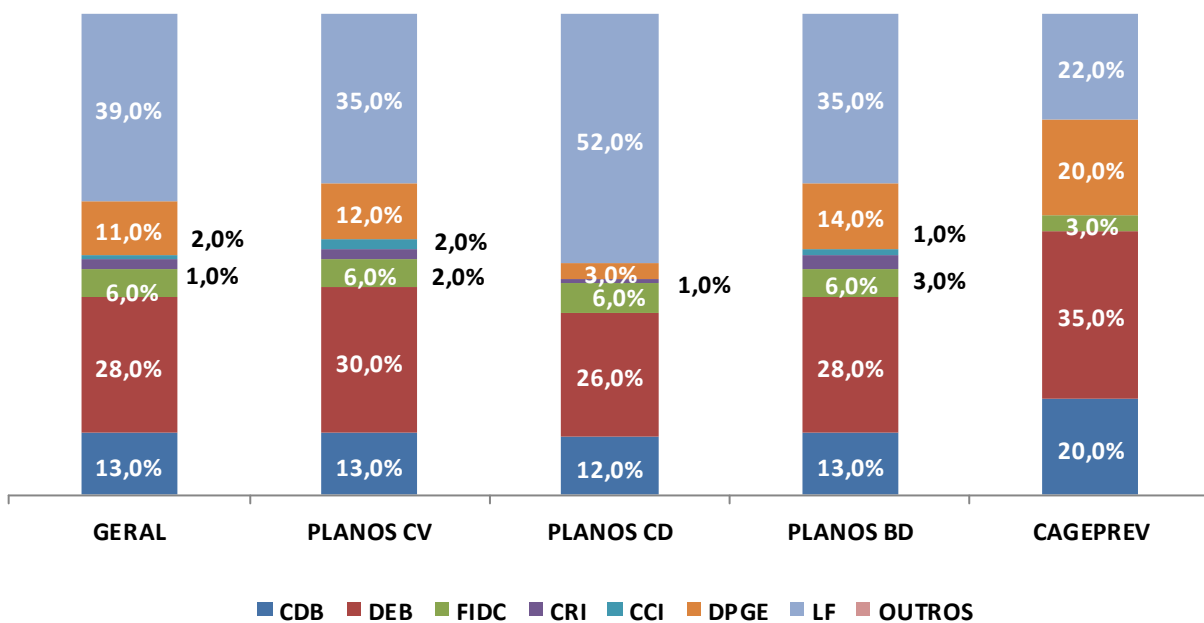


c) Composição dos Títulos de Renda Fixa

Carteira de Títulos Públicos Federais



Carteira de Títulos Emissão Privada



### 3. Gestão Previdencial

#### População

O plano PCV administrado pela Fundação contava, em junho de 2014, com 2.904 pessoas vinculadas, entre participantes ativos, autopatrocinados, pensionistas e aposentados e seus respectivos beneficiários.

PUBLICO DO PLANO CV (junho/2014)		
Descrição	Quantidade	(%)
Participantes Ativos	1.123	90,20
Participantes Ativos (Autopatrocinados)	97	7,79
Participantes Assistidos (Aposentados)	12	0,96
Participantes Assistidos (Pensionistas)	13	1,04
<b>Total</b>	<b>1.245</b>	<b>100</b>
<b>Beneficiários</b>	<b>1.659</b>	

#### Receitas e Despesas Previdencial

As Receitas Previdenciais reduziram em 3,08% em relação ao mês de maio de 2014, totalizando R\$ 798.758,88 (R\$ 824.179,54 em maio de 2014). As Despesas Previdenciais aumentaram 132,48% em virtude de pagamentos de resgates por desligamento do Plano totalizando R\$ 755.746,93.

Receitas e Despesas Previdenciais			
Comparativo	mai/14	jun/14	Varição
<b>Receitas</b>	<b>824.179,54</b>	<b>798.758,88</b>	<b>-3,08%</b>
<i>Patrocinador</i>	<i>282.444,06</i>	<i>278.092,99</i>	<i>-1,54%</i>
<i>Participante</i>	<i>284.158,11</i>	<i>279.888,60</i>	<i>-1,50%</i>
<i>Autopatrocinado</i>	<i>257.577,37</i>	<i>240.777,29</i>	<i>-6,52%</i>
<b>Despesas</b>	<b>345.328,63</b>	<b>802.833,40</b>	<b>132,48%</b>
<i>Aposentadoria Programada</i>	<i>19.414,06</i>	<i>29.773,76</i>	<i>53,36%</i>
<i>Invalidez</i>	-	-	<i>0,00%</i>
<i>Pensão</i>	<i>12.659,30</i>	<i>15.260,43</i>	<i>20,55%</i>
<i>Outros Benefícios de Prestação Continuada</i>	<i>113,87</i>	<i>108,06</i>	<i>-5,10%</i>
<i>Benefícios de Prestação Única</i>	-	-	<i>0,00%</i>
<i>Institutos</i>	<i>313.141,40</i>	<i>755.746,93</i>	<i>141,34%</i>
<i>Outras Deduções</i>	-	<i>1.944,22</i>	<i>100,00%</i>
<b>Resultado</b>	<b>478.850,91</b>	<b>(4.074,52)</b>	<b>99,15%</b>

#### 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. O aumento foi em virtude da transferência de saldo de reservas matemáticas de benefícios a conceder de cinco participantes ativos que passaram para a condição de assistidos em junho/2014 e pela valorização da cota no mesmo mês.

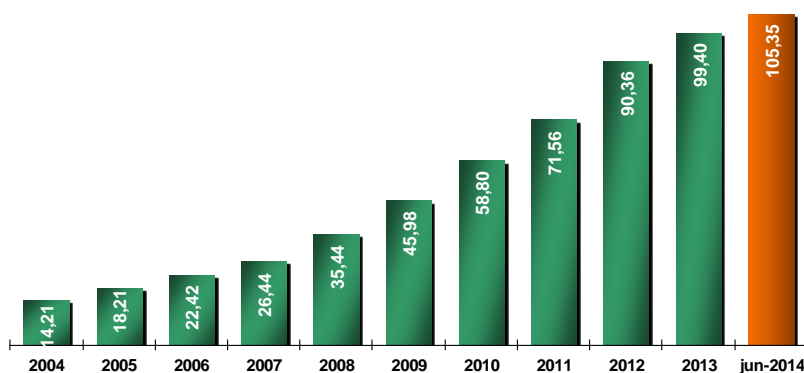
**b) benefícios a conceder** – corresponde ao valor presente dos benefícios futuros (ainda não concedidos), não compreendendo as contribuições futuras dos Participantes e da Patrocinadora para os Participantes Ativos que não adquiriram os direitos de aposentadoria e pensão. A redução foi em decorrência da transferência dos recursos de participantes ativos que passaram para a condição de assistidos e de resgates de reservas, todos no mês de junho/2014.

Provisões Matemáticas (Exigível Atuarial)		
Exercício	Em R\$	
	mai/14	jun/14
<b>Benefícios Concedidos</b>	4.692.702,18	6.647.353,10
<b>Benefícios a Conceder</b>	98.042.857,33	97.011.305,25
<b>Total</b>	<b>102.735.559,51</b>	<b>103.658.658,35</b>

#### 5. Patrimônio Social

Juntamente com seus investimentos, a CAGEPREV fechou o mês de junho de 2014 com um Patrimônio de R\$ 103.352.666,56 (R\$ 103.796.519,93 em maio de 2014) representando um aumento de 1,50%. A evolução do Patrimônio da CAGEPREV está representada no gráfico e quadro demonstrativo do crescimento.

Evolução Patrimonial dos Participantes (R\$ mil)





## 6. Gestão Administrativa

### Investimentos

Em junho de 2014, 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 0,55%.

Investimentos PGA							
Composição	jan/14	fev/14	mar/14	abr/14	mai/14	jun/14	Ano
Investimento (R\$)	459.553,61	429.711,98	422.381,15	406.066,97	399.110,18	387.245,52	387.245,52
Rentabilidade (R\$)	(4.067,98)	12.158,37	2.669,17	6.685,82	10.043,21	2.135,34	33.691,91
Rentabilidade (%)	-0,89%	2,83%	0,63%	1,65%	2,52%	0,55%	7,65%

### Despesas Administrativas

Despesas Administrativas				
Composição	mai/14	jun/14	Var. Abs.	Var. %
Pessoal e Encargos	62.352,10	61.201,52	(1.150,58)	-1,85%
Despesas Gerais	6.631,37	6.592,92	(38,45)	-0,58%
Serviços de Terceiros	17.739,82	18.168,89	429,07	2,42%
Depreciações e Amortizações	484,99	484,99	-	0,00%
Tributos e Taxas	4.127,50	3.664,85	(462,65)	-11,21%
<b>Total</b>	<b>91.335,78</b>	<b>90.113,17</b>	<b>(1.222,61)</b>	<b>-1,34%</b>

- **Serviços de Terceiros:** reajuste de contrato de prestação de serviços contábeis no mês de junho/2014.

## 7. Gestão Orçamentária

Acompanhamento Orçamentário - Acumulado de 2014				
Grupos	Previsto	Realizado	Var. Abs.	Var. %
Gestão Previdencial	(6.569.536,59)	(167.729,80)	6.401.806,79	97,45%
Gestão dos Investimentos	5.590.858,90	5.598.408,65	7.549,75	0,14%
Gestão Administrativa	554.380,59	567.115,67	12.735,08	2,30%

## 8. Balanço Consolidado



CAGEPREV - FUNDAÇÃO CAGECE DE PREVIDENCIA COMPLEMENTAR

CNPJ - 06.025.140/0001-09

Balanço Consolidado de 30 de junho de 2014

ATIVO		PASSIVO	
<b>DISPONIVEL</b>	<b>10.925</b>	<b>EXIGIVEL OPERACIONAL</b>	<b>1.175.705</b>
Caixa	13	Gestão Previdencial	934.198
Banco c/Movimento	10.911	Gestão Administrativa	230.631
		Investimentos	10.876
<b>REALIZÁVEL</b>	<b>105.319.142</b>	<b>EXIGIVEL CONTINGENCIAL</b>	<b>188.398</b>
Gestão Previdencial	1.107.044	Gestão Administrativa	188.398
Gestão Administrativa	299.860		
Investimentos Total	103.912.238	<b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>	<b>103.988.564</b>
Investimentos do Plano	103.524.993	Patrimônio de Cobertura do Plano	103.658.658
<i>Renda Fixa</i>	<i>88.342.154</i>	Provisões Matemáticas	<i>103.658.658</i>
<i>Renda Variavel</i>	<i>5.926.707</i>	<i>Benefícios Concedidos</i>	<i>6.647.353</i>
<i>Imóveis</i>	<i>370.412</i>	<i>Benefícios a Conceder</i>	<i>97.011.305</i>
<i>Empréstimos</i>	<i>8.885.720</i>	Fundos	329.905
Investimentos do PGA	387.246	Fundos	329.905
<i>Renda Fixa</i>	<i>387.246</i>	<i>Fundos Previdenciais</i>	<i>37.380</i>
		<i>Fundos Administrativos</i>	<i>292.525</i>
<b>PERMANENTE</b>	<b>22.600</b>		
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>105.352.667</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>105.352.667</b>

A DIRETORIA