

Principais Destaques

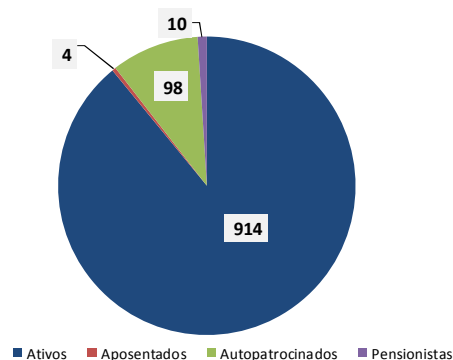
- **Aumento do Patrimônio**
- **Atingimento da Meta Atuarial**

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 período de janeiro a setembro 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 setembro de 2012, a CAGEPREV contava com 1.026 participantes, sendo a sua composição demonstrada na tabela e gráfico abaixo:

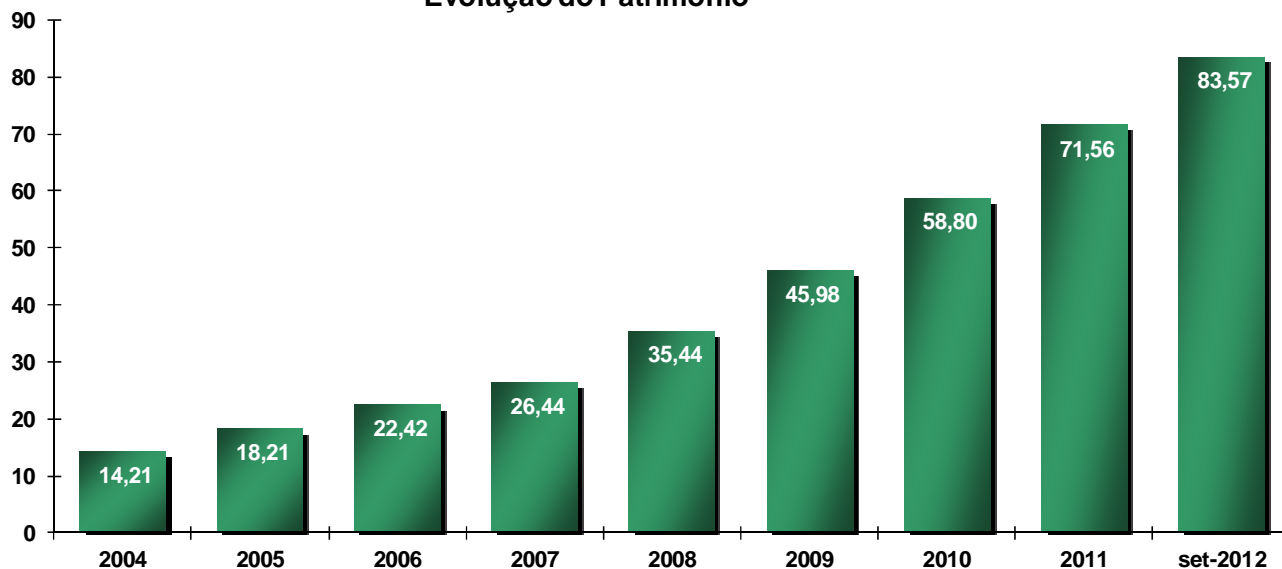
PUBLICO DO PLANO CV (setembro/2012)		
Descrição	Quantidade	(%)
Participantes Ativos	914	89,08
Participantes Assistidos (Autopatrocinados - PRSP)	98	9,55
Beneficiários Assistidos (Pensionistas)	10	0,97
Participantes Assistidos (Aposentados)	4	0,39
Total	1.026	100
<hr/>		
Dependentes	1.432	



2. Patrimônio Social

Juntamente com seus investimentos, a CAGEPREV fechou o período de janeiro a setembro de 2012 com um Patrimônio de R\$ 83,57 milhões representando um crescimento de 16,78% em relação ao ano de 2011. A evolução do Patrimônio da CAGEPREV está representada no gráfico e quadro demonstrativo do crescimento.

Evolução do Patrimônio



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.

3. Investimentos

A CAGEPREV, no período de janeiro a setembro de 2012, rentabilizou sua carteira de investimentos em 11,36%, ultrapassando a meta atuarial do mesmo período (8,76%), em 29,68%. O total dos investimentos, que ao final do ano de 2011 apresentava o montante de R\$ 69,86 milhões, saltou para R\$ 81,99 milhões no final de setembro de 2012, representando um crescimento de 17,36%. No que se refere ao atingimento de retornos satisfatórios, a meta atuarial, objetivo de todo Fundo de Pensão, representa o patamar mínimo que permite honrar o passivo – constituído de obrigações decorrentes de direitos vitalícios, adquiridos pelos participantes em função de um rol de contribuições ao patrimônio do fundo.



FUNDAÇÃO CAGECE DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR
COMENTÁRIO DE DESEMPENHO SETEMBRO DE 2012

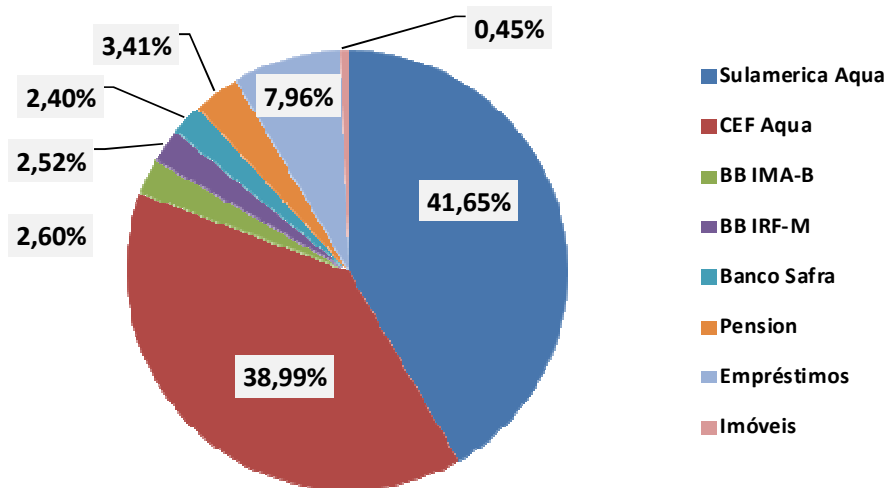
As estratégias de diversificação de investimentos aderentes ao novo cenário de juros baixo; de troca de ativos indexados ao CDI para papéis atrelados a índices de preços e a reestruturação do Comitê de Investimentos foram determinantes para minimizar os impactos negativos da conjuntura econômica no patrimônio da Fundação.

Nas decisões de investimentos, além das exigências legais, são observados os requisitos de segurança, rentabilidade, solvência e liquidez dos ativos e estão alinhadas a Política de Investimentos do Plano de Benefício de Contribuição Variável da CAGEPREV e que foram aprovadas pelo Conselho Deliberativo com um horizonte de cinco anos. As projeções e premissas que norteiam as decisões de investimentos continuarão a ser revisadas anualmente para garantir diretrizes alinhadas às mudanças do cenário econômico.

O desempenho, a alocação e o rendimento dos investimentos no período de janeiro a setembro de 2012 podem ser vistos no quadro e nos gráficos abaixo:

Investimentos - Estrutura e Desempenho				
Segmento	R\$	Participação (%)	Rentabilidade Set/2012 (%)	Rentabilidade Acumulada em 2012 (%)
Renda Fixa	70.330.563,20	85,78%		
<i>Sulamerica Aqua</i>	<i>34.154.374,62</i>	<i>48,56%</i>	<i>1,04%</i>	<i>8,65%</i>
<i>CEF Aqua</i>	<i>31.973.251,82</i>	<i>45,46%</i>	<i>1,30%</i>	<i>5,94%</i>
<i>BB IMA-B</i>	<i>2.133.369,32</i>	<i>3,03%</i>	<i>1,37%</i>	<i>6,67%</i>
<i>BB IRF-M</i>	<i>2.069.567,44</i>	<i>2,94%</i>	<i>0,60%</i>	<i>3,48%</i>
Renda Variável	4.763.514,08	5,81%		
<i>Banco Safra</i>	<i>1.968.960,06</i>	<i>41,33%</i>	<i>4,30%</i>	<i>17,77%</i>
<i>Pension</i>	<i>2.794.554,02</i>	<i>58,67%</i>	<i>3,04%</i>	<i>3,35%</i>
Empréstimos	6.527.081,59	7,96%	1,37%	14,76%
Imóveis	372.726,21	0,45%	0,11%	-0,51%
Total	81.993.885,08	100%	1,03%	11,36%
INPC + 6% (Meta Atuarial)			1,07%	8,76%
Atingimento da Meta (%)			-3,74%	29,68%

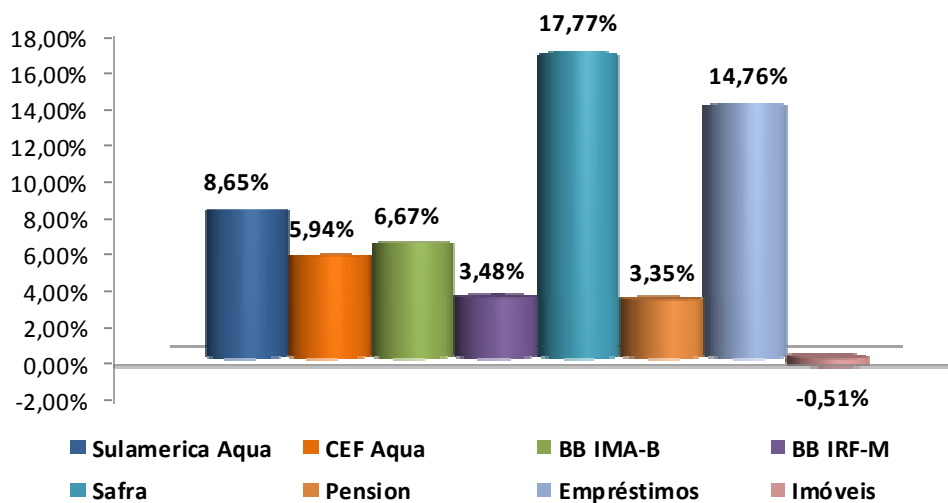
Fonte: CAGEPREV



Composição dos Investimentos em set/2012

Fonte: CAGEPREV

Rentabilidade Acumulada dos Investimentos em 2012

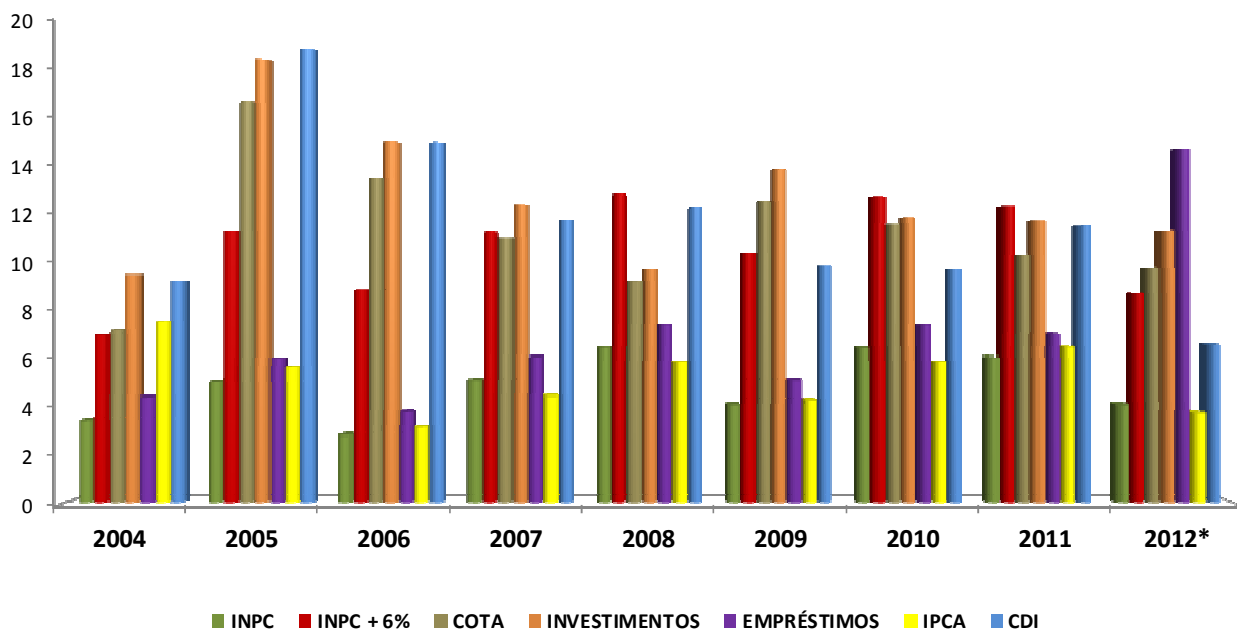


Indicadores - Desempenho

%	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012*
INPC	3,42	5,05	2,81	5,1	6,48	4,11	6,47	6,08	4,11
INPC + 6%	7,04	11,32	8,91	11,31	12,92	10,41	12,83	12,42	8,76
COTA	7,24	16,76	13,57	11,09	9,29	12,65	11,65	10,36	9,81
INVESTIMENTOS	9,55	18,54	15,08	12,48	9,73	13,98	11,92	11,79	11,36
EMPRÉSTIMOS	4,42	6,05	3,81	6,1	7,48	5,11	7,47	7,08	14,76
IPCA	7,6	5,69	3,14	4,46	5,9	4,31	5,91	6,5	3,77
CDI	9,32	19	15,05	11,82	12,37	9,9	9,74	11,59	6,60
VALOR DA COTA	1,07	1,25	1,42	1,58	1,73	1,94	2,17	2,40	2,63

* 2012: janeiro a setembro

Fonte: IBGE, PROBUS, CAIXA, BB, SULAMERICA



4. Gestão Administrativa

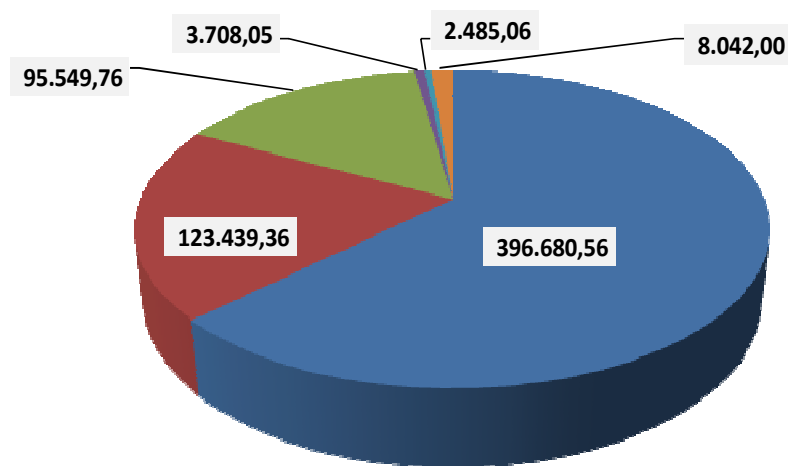
Investimentos

No período de janeiro a setembro de 2012, o rendimento da carteira de investimentos do Plano de Gestão Administrativa – PGA da CAGEPREV em renda fixa (CAIXA FI Personal RF LP; CAIXA FI Brasil IMA Geral TP RF LP e Bradesco FI Renda Fixa IMA Geral) foi positivo em 12.63%. O total dos investimentos, que ao final do ano de 2011 apresentava um montante de R\$ 559 mil, saltou para R\$ 592 mil, representando um crescimento de 5,9% no mesmo período de 2012.

Despesas

Para cobertura das despesas com administração das atividades da gestão previdencial e gestão de investimentos da CAGEPREV, é cobrada taxa de carregamento de 9% da soma das contribuições e benefícios do Plano de Contribuição Variável – PCV, conforme estabelecido na resolução nº 29, art. 6 do Conselho de Gestão de Previdência Complementar (CGPC). O limite de 9% foi aprovado pelo Conselho Deliberativo da CAGEPREV.

As despesas administrativas finalizaram o período de janeiro a setembro de 2012 totalizando R\$ 629.904,79, conforme gráfico abaixo:



■ Pessoal e Encargos ■ Despesas Gerais ■ Serviços de Terceiros ■ Viagens e Estádias ■ Depreciações e Amortizações ■ Treinamentos, Congressos e Seminários

- **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.



FUNDAÇÃO CAGECE DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR
COMENTÁRIO DE DESEMPENHO SETEMBRO DE 2012

- **Despesas Gerais:** correspondem aos gastos com suprimentos, telefones, alugueis dos sistemas e demais gastos. Os gastos realizados no período foram: i) aluguel, condomínio e reforma da nova sede da CAGEPREV; ii) aluguel de novo Sistema de Empréstimo; iii) 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; vi) pagamento das certificações para os Dirigentes.
- **Serviços de Terceiros:** corresponde aos gastos com consultorias contábil, atuarial e jurídica, auditoria contábil e demais serviços. Os gastos realizados no período foram: i) contratação de consultoria contábil; ii) reajuste do contrato da consultoria atuarial em 6,56% no mês de julho/2011 ; iii) contratação de serviços para desenvolvimento do novo site da CAGEPREV.
- **Viagens e Treinamentos:** correspondem aos gastos com deslocamento dos Dirigentes, Conselheiros e Pessoal Próprio para participação de reuniões, treinamentos, congressos dentro e fora do Estado.
- **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).

GLOSSÁRIO

Assistido: Participante ou seu beneficiário em gozo de qualquer benefício de aposentadoria do Plano.

Carteira de Investimentos: É o montante de recursos acumulado mediante as contribuições feitas pelos participantes e patrocinadoras de uma referida entidade.

Certificados de Depósitos Interbancários (CDIs): são títulos emitidos pelos bancos como forma de captação ou aplicação de recursos excedentes. Criado em meados da década de 1980, os CDIs são aplicações com prazos de um dia útil, com objetivo de melhorar a liquidez de uma determinada instituição financeira. Essas transações são fechadas por meio eletrônico e registradas nos computadores das instituições envolvidas e nos terminais do CETIP*

Composição da Carteira de Investimentos: É o conjunto de fundos onde o administrador de recursos aplica, bem como, a participação de cada fundo ou tipo de fundo em relação ao montante total.

Conselho Deliberativo (nas EFPC): É o órgão máximo da estrutura organizacional, é responsável pela definição da política geral de administração da entidade e de seus planos de benefícios. (LC-108, art. 11).



FUNDAÇÃO CAGECE DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR
COMENTÁRIO DE DESEMPENHO SETEMBRO DE 2012

Contribuição: Valor expresso em Reais ou percentuais do salário, a ser recolhido pelo participante e/ou patrocinadora, para custear os benefícios descritos no regulamento ou contrato do plano. De acordo com o plano, pode ser mensal, única, periódica ou extraordinária (eventual).

Contribuição Mensal: É o valor investido mensalmente no Plano de Previdência. No caso de Planos Abertos individuais, o cliente escolhe o dia do mês para ser debitado de sua conta corrente.

Contribuição Variável: É a modalidade de plano onde o valor e a periodicidade de contribuição pode ser previamente estipulada, ficando facultado ao participante efetuar contribuições de qualquer valor, a qualquer tempo.

INPC: mede a variação nos preços de produtos e serviços consumidos pelas famílias com rendas entre 1 e 6 salários mínimos, nas regiões metropolitanas do Rio de Janeiro, Porto Alegre, Belo Horizonte, Recife, São Paulo, Belém, Fortaleza, Salvador, Curitiba, Goiânia e no Distrito Federal.

Investimento: Aplicação dos recursos financeiros da entidade no mercado financeiro visando garantir os compromissos para com os participantes.

Meta Atuarial: É a hipótese utilizada como parâmetro para o retorno de investimentos, geralmente fixada em 6% a.a., mais indexador econômico.

Operações com Participantes (nas EFPC): Concessão de empréstimos e financiamentos a participantes. Conta que registra empréstimos concedidos pela entidade aos participantes.

Participante: É toda pessoa física com vínculo com as patrocinadoras ao plano de benefícios de uma EFPC.

Participante AutoPatrocinado: Participante do Plano que se desliga da empresa patrocinadora e mantém sua inscrição no Plano.

Patrocinador(a): Empresa ou grupo de empresas, União, Estados, Distrito Federal, Municípios, Autarquias, Fundações, Sociedades de Economia Mista e outras entidades públicas que instituem para seus empregados ou servidores plano de benefício de caráter previdenciário.

Taxa de Carregamento: é o percentual incidente sobre as contribuições pagas para atender às despesas administrativas.



FUNDAÇÃO CAGECE DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR
COMENTÁRIO DE DESEMPENHO SETEMBRO DE 2012

5. Balancete Consolidado

CAGEPREV - FUNDAÇÃO CAGECE DE PREVIDENCIA COMPLEMENTAR

CNPJ - 06.025.140/0001-09

Balancete Consolidado de 30 de setembro de 2012

ATIVO		PASSIVO	
DISPONIVEL	13.259	EXIGIVEL OPERACIONAL	354.416
Caixa	284	Gestão Previdencial	164.367
Banco c/Movimento	12.975	Gestão Administrativa	173.479
		Investimentos	16.570
REALIZÁVEL	84.070.881	EXIGIVEL CONTINGENCIAL	188.398
Gestão Previdencial	1.187.105	Gestão Administrativa	188.398
Gestão Administrativa	297.848		
Investimentos Total	82.585.928	PATRIMÔNIO SOCIAL	83.568.852
Investimentos do Plano	81.993.885	Patrimônio de Cobertura do Plano	82.903.287
<i>Renda Fixa</i>	<i>70.330.563</i>	Provisões Matemáticas	82.903.287
<i>Renda Variavel</i>	<i>4.763.514</i>	<i>Benefícios Concedidos</i>	<i>1.508.515</i>
<i>Imóveis</i>	<i>372.726</i>	<i>Benefícios a Conceder</i>	<i>81.394.771</i>
<i>Empréstimos</i>	<i>6.527.082</i>	Fundos	665.565
Investimentos do PGA	592.043	Fundos	665.565
<i>Renda Fixa</i>	<i>592.043</i>	<i>Fundos Previdenciais</i>	<i>104.833</i>
		<i>Fundos Administrativos</i>	<i>560.732</i>
PERMANENTE	27.525		
TOTAL DO ATIVO	84.111.666	TOTAL DO PASSIVO	84.111.666

Fonte: Demonstrações Contábeis 2012

A DIRETORIA