



APCDPrev
ASSOCIAÇÃO PAULISTA DE
CIRURGIÕES - DENTISTAS



ÍNDICE

Introdução	2
1. Demonstração Patrimonial e de Resultados	3
2. Política de Investimentos 2008	4
3. Distribuição de Investimentos	6
4. Parecer Atuarial	7
5. Parecer dos Auditores Independentes	10
6. Parecer do Conselho Deliberativo	11
7. Parecer do Conselho Fiscal	12

A Diretoria Executiva da APCDPREV, em cumprimento aos dispositivos legais, apresenta o Relatório Anual de suas atividades durante o ano de 2007.

Encerramos o exercício de 2007 com 400 participantes inscritos, consolidando uma gestão moderna, com foco nos resultados e no cliente.

Desde a criação da entidade, em agosto de 2007, muitas coisas aconteceram. Hoje temos consciência de que os rumos tomados foram cuidadosamente planejados e analisados, e de que os resultados crescentes refletem o acerto das decisões.

1 Demonstração Patrimonial e de Resultados



PLANO DE BENEFÍCIOS PREVIDENCIÁRIOS DOS CIRURGIÕES-DENTISTAS APCDPREV

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL	
ATIVO	EXERCÍCIO ATUAL 27/08 a 31/12/07 (R\$)
Ativo	250.459,27
Disponível	52.482,08
Contas a receber	1.659,75
Aplicações	196.317,44
Renda Fixa	196.317,44
PASSIVO	
Passivo	250.459,27
Contas a pagar	26.499,50
Compromissos com participantes e assistidos	223.959,77

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	
DESCRIÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL 27/08 a 31/12/07 (R\$)
(+) Contribuições	223.212,96
(-) Benefícios	0,00
(+/-) Rendimentos das aplicações	905,64
(=) Recursos líquidos	224.118,60
(-) Despesas com administração	(158,83)
(-/+ Formação (utilização) dos compromissos com participantes e assistidos	(223.959,77)
(=) Superávit (déficit) do exercício	0,00

Comentários sobre as despesas administrativas do plano:

As despesas administrativas, relativas ao Plano, são custeadas pelos Participantes Ativos, Assistidos, Licenciados e Remidos, bem como pelos Beneficiários, Licenciados e Remidos, nos termos do Plano de Custeio aprovado pelo Conselho Deliberativo, observada a legislação vigente.

Comentários sobre a rentabilidade do plano:

A carteira de investimentos do plano de benefícios da APCDPREV iniciou suas atividades em outubro de 2007 e auferiu retorno de 2,62% no período que compreende os três meses transcorridos até o fim do ano. Os recursos foram inteiramente alocados em ativos de renda fixa pós-fixados, majoritariamente de emissão do Tesouro Nacional. Neste mesmo período, a caderneta de poupança acumulou retorno de 1,71% e a média dos fundos PGBLs (categoria DI) rendeu 2,35%.

2 Política de Investimentos 2008

1. Entidade Fechada de Previdência Complementar – APCDPREV Fundo de Pensão Multinstituído da Associação Paulista de Cirurgiões-Dentistas

Exercício: 2008

Data da aprovação pelo Conselho Deliberativo: 21/08/07

Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado: Adriano Albano Forghieri

Mecanismo de informação da política aos participantes: Relatório Anual

2. Controle de Riscos

A Política de Investimentos do Plano de Benefícios possui controles de risco de mercado, legal, liquidez, operacional, contraparte, entre outros.

2.1. Risco de Crédito na diversificação

Em Pessoas Jurídicas ou Conglomerados: 10%

Em Patrocinadoras e ligadas: 10%

ATIVOS DE RENDA FIXA			
DISCRIMINAÇÃO	BAIXO RISCO	MÉDIO RISCO	ALTO RISCO
Pessoa Jurídica não financeira	10%	5%	0%
Instituição Financeira	10%	5%	0%
FIDC	10%	5%	0%

3. Alocação dos Recursos

SEGMENTO	INDEXADORES	INVESTIMENTO	LIMITE MÁXIMO
Renda Fixa	100% SELIC	Baixo Risco de Crédito	100%
		Médio Risco de Crédito	20%
		Alto Risco de Crédito	0%
Renda Variável	100% IBrX	Empresas com IGC/BOVESPA	15%
Derivativos		Limite Máximo para proteção	100%
		Limite Máximo para exposição	100%



4. Critérios para Contratação / Avaliação dos Gestores

CONTRATAÇÃO		AVALIAÇÃO DOS GESTORES
QUALITATIVOS	QUANTITATIVOS	
Histórico da Empresa	Rentabilidade Histórica	Gestão externa
Capacitação Técnica	Riscos Incorridos	Periodicidade anual
Práticas de Marcação a Mercado	Custos	Em relação ao desempenho de mercado
Estrutura de Suporte e de Controle	Total de Recursos Adm.	Formação de preço: externa

5. Cenário Macroeconômico

A **Icatu Hartford Administração de Recursos** foi a empresa contratada para fazer a gestão dos recursos do plano de benefícios de natureza previdenciária administrado pela APCDPREV. Com isso, foi delegada ao gestor a elaboração dos cenários macroeconômicos de curto, médio e longo prazo necessários para a construção do portfólio e para o controle de risco do mesmo.

Essas análises, em conjunto com a implementação das estratégias de investimento, buscam viabilizar o gerenciamento prudente e eficiente dos ativos do plano de benefícios de natureza previdenciária administrado pela APCDPREV, respeitando os objetivos do investimento e as restrições legais e/ou definidas pela diretoria do Fundo de Pensão.

3 Distribuição de Investimentos

RESUMO DAS INFORMAÇÕES DO DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

Para a gestão dos ativos do Plano de Benefícios Previdenciários dos Cirurgiões-Dentistas, a APCDPREV contratou a Icatu Hartford Administração de Recursos Ltda. contando, conseqüentemente, com a assessoria da empresa na elaboração da política de investimentos.

A alocação estratégica dos recursos do Plano é feita no fundo Icatu Hartford Referenciado Selic FI. A tabela abaixo demonstra em dezembro de 2007 o total dos recursos referentes à APCDPREV.

CARTEIRA TOTAL DE INVESTIMENTO (R\$ MIL)			LIMITES DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS
SEGMENTO	DEZ 07	%	
Renda Fixa	196,3	100%	até 100%
Ações	-	0%	de 0% a 15%
Total	196,3	100%	

RENTABILIDADES DA COTA APCDPREV EM 2007

MÊS	COTA APCDPREV	SELIC
Outubro/2007	0,98%	0,93%
Novembro/2007	0,81%	0,84%
Dezembro/2007	0,81%	0,84%

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO APCDPREV - 2007

FUNDOS	PATRIMÔNIO* (R\$ MIL)	TAXA DE ADM. (R\$ MIL)
IH Ref Selic FI	196,3	0,11

*Patrimônio fundos APCDPREV em 31/12/07.



Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2007 do Plano de Benefícios APCDPREV dos instituidores Associação Paulista de Cirurgiões-Dentistas e Associação Brasileira de Cirurgiões-Dentistas da APCDPREV, foi utilizado o cadastro de dados individuais fornecido pela APCDPREV, posicionado em 31/12/2007.

Após a análise detalhada desses dados, verificou-se que os mesmos estavam suficientemente completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

1. Estatísticas

O total de participantes ativos do plano é igual a 400, sendo 180 do sexo masculino e 220 do feminino. A idade média dos participantes ativos é igual a 37,58 anos.

Não há participantes assistidos em 31/12/2007.

O tempo médio de serviço faltante para aposentadoria normal dos participantes ativos e a expectativa média de vida dos participantes aposentados válidos, ambos ponderados pelo valor do benefício, não são calculados, dado que o plano em questão não utiliza hipóteses biométricas para sua avaliação.

2. Hipóteses e Métodos Atuariais

Por ser o Plano de Benefícios APCDPREV estruturado na modalidade de contribuição definida, as provisões matemáticas se igualam aos saldos de conta formados pelas contribuições acrescidas do retorno de investimentos. Assim sendo, não cabe a utilização de quaisquer hipóteses para determinação dos compromissos correspondentes.

A Tábua de Mortalidade Geral AT-1983 é utilizada apenas para calcular a expectativa de vida do participante no momento da conversão da Conta Benefício sob a forma de renda mensal por prazo indeterminado, caso seja essa sua opção de renda.

Atendimento à Resolução CGPC nº 18/2006

O disposto no item 2 da Resolução CGPC nº 18/2006 não se aplica a este plano de benefícios, uma vez que seu benefício de aposentadoria programável tem a característica de contribuição definida pura, pois é pago sob forma de renda mensal por prazo determinado ou renda mensal por prazo indeterminado, calculada anualmente com base na expectativa média de vida.

3. Apuração do Patrimônio

Com base no balancete da APCDPREV, de 31/12/2007, o Ativo Líquido dos Exigíveis do Plano de Benefícios APCDPREV foi apurado conforme abaixo indicado:

	VALORES EM R\$
Ativo Bruto	250.459,27
Exigíveis	-
(-) Operacional	(26.499,50)
Ativo Líquido dos Exigíveis	223.959,77

4. Exigível Atuarial e Fundos

Com base nos dados cadastrais, certificamos que a composição do Exigível Atuarial e dos Fundos do Plano de Benefícios APCDPREV em 31 de dezembro de 2007 é a seguinte:

	VALORES EM R\$
Exigível Atuarial	223.959,77
Provisões Matemáticas	223.959,77
Benefícios Concedidos	0,00
Benefícios a Conceder	223.959,77
Benefícios do Plano com a Geração Atual	223.959,77
Benefício Definido	0,00
Contribuição Definida	223.959,77
Fundos	0,00

5. Plano de Custeio

Os participantes têm a liberdade para escolher o valor das suas contribuições, sendo que o valor mínimo da Contribuição Básica na data de aprovação do plano é de R\$ 50,00 por participante. Esse valor mínimo é atualizado, anualmente, de acordo com a variação acumulada do INPC.

As contribuições mensais dos participantes, previstas no regulamento, foram estimadas em R\$ 52.339,61 para o ano de 2008, referente ao benefício programado, sem considerar as contribuições eventuais.



As contribuições estimadas para o ano de 2008 referentes às coberturas adicionais de risco, pensão e invalidez, foram estimadas em R\$ 16.142,04 e R\$ 12.084,22, respectivamente.

Conforme previsto no regulamento, as contribuições para custeio das coberturas adicionais de risco são repassadas, mensalmente, para uma sociedade seguradora autorizada a operar no Brasil.

A contribuição para custeio administrativo corresponderá a 2% sobre as contribuições a serem realizadas pelos participantes para o benefício de aposentadoria.

6. Conclusão

Face ao exposto, na qualidade de atuário responsável pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Benefícios APCDPREV dos instituidores Associação Paulista de Cirurgiões-Dentistas e Associação Brasileira de Cirurgiões-Dentistas da APCDPREV, informamos que o plano encontra-se financeiramente equilibrado em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.

Rio de Janeiro, 20 de fevereiro de 2008.

5 Parecer dos Auditores Independentes

Aos Participantes e Administradores do Fundo de Pensão Multinstituído da Associação Paulista de Cirurgiões-Dentistas – APCDPREV – São Paulo – SP

1. Examinamos o balanço patrimonial do Fundo de Pensão Multinstituído da Associação Paulista de Cirurgiões-Dentistas – APCDPREV (“Entidade”), no período de 27 de agosto de 2007 (constituição) a 31 de dezembro de 2007, e as respectivas demonstrações do resultado e do fluxo financeiro, correspondentes ao período findo naquela data, elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.
2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreenderam: a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos da Entidade; b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela Administração da Entidade, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.
3. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis referidas no parágrafo 1 representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo de Pensão Multinstituído da Associação Paulista de Cirurgiões-Dentistas – APCDPREV, no período de 27 de agosto de 2007 (constituição) a 31 de dezembro de 2007, o resultado de suas operações e seu fluxo financeiro, correspondentes ao período findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

São Paulo, 3 de março de 2008.

6 Parecer do Conselho Deliberativo



O Conselho Deliberativo do Fundo de Pensão Multinstituído da Associação Paulista de Cirurgiões-Dentistas – APCDPREV, em cumprimento às determinações expressas no Capítulo VI, Seção I, Art. 32, após exame do Balanço Patrimonial, da demonstração de resultados e da demonstração do fluxo financeiro relativas ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2007, bem como das contas e dos atos de sua Diretoria Executiva, e considerando ainda os pareceres do Conselho Fiscal, do Atuário e dos Auditores Independentes, deliberou por unanimidade pela sua aprovação.

7 Parecer do Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal do Fundo de Pensão Multinstituído da Associação Paulista de Cirurgiões-Dentistas – APCDPREV em cumprimento às determinações expressas no Art. 42, do Estatuto da Entidade; Art. 19, da Resolução CGPC nº 13, de 01 de outubro de 2004 e Art. 3º, art. 7º e art. 60 da Resolução 3.121 do Conselho Monetário Nacional examinou os relatórios e pareceres financeiros e contábeis:

- Relatório realizado pela BDO Trevisan Auditores Independentes (CRC 2SP013439/O-5);
- Balanço Patrimonial, da Demonstração de Fluxos Financeiros e Notas Explicativas, realizado pela Data A Consultoria S/C Ltda – João Laércio de Amorim (CRC-SC nº 017046/O-2); e,
- Parecer atuarial da lavra da atuária Luciana da Silva Bastos (MTb nº 1.064).

Vistos e relatados os documentos referentes ao exercício 2007 do Fundo de Pensão Multinstituído da Associação Paulista de Cirurgiões-Dentistas – APCDPREV, os membros deste Conselho Fiscal, por decisão unânime, deliberaram pela sua aprovação e encaminhamento das demais providências para divulgação dos mesmos.

