



APCD**Prev**  
ASSOCIAÇÃO PAULISTA DE  
CIRURGIÕES - DENTISTAS

# Relatório Anual 2009



## ÍNDICE

Introdução	3
1. Demonstração Patrimonial e de Resultados	6
2. Política de Investimentos 2010	8
3. Distribuição de Investimentos	10
4. Parecer Atuarial	11
5. Parecer dos Auditores Independentes	13



A Diretoria Executiva da APCDPrev, em cumprimento aos dispositivos legais, apresenta o Relatório Anual de suas atividades durante o ano de 2009.

Encerramos o exercício de 2009 com 1.084 Participantes Ativos, consolidando uma gestão moderna, com foco nos resultados e no cliente.

Desde o início do funcionamento da Entidade, em agosto de 2007, muito já se fez para fortalecer as relações com os Participantes, de modo a aperfeiçoar os serviços prestados.

Como nos demais anos, o relatório anual tem por objetivo prestar informações referentes às atividades desenvolvidas pela Entidade.

No Relatório, o Participante confere informações do seu Plano de Benefícios, tais como: Demonstrativo Patrimonial e de Resultados, Política de Investimentos, Resumo das Informações sobre Investimentos e Parecer Atuarial.

Com o envio do documento, a APCDPrev mantém o compromisso de apresentar os resultados de sua gestão com transparência.

Boa leitura!



## ESTATÍSTICAS GERAIS

PARTICIPANTES ATIVOS			
ITEM	2007	2008	2009
Nº de Participantes	400	824	1084
Idade média (anos)	37,58	37,19	37,23
Tempo médio de filiação ao plano (anos)	0,28	0,85	1,50
Contribuição média	-	R\$ 137,80	R\$ 139,87
Saldo individual médio	-	R\$ 2.628,83	R\$ 3.927,13

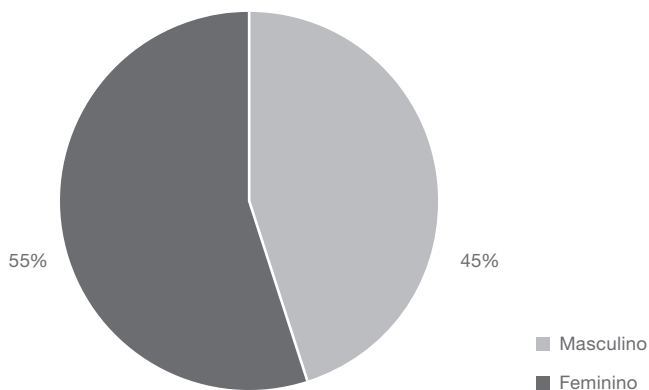
### PARTICIPANTES ASSISTIDOS

O Plano de Benefícios APCDPREV não possui Participantes Assistidos.

### PARTICIPANTE PENSIONISTAS

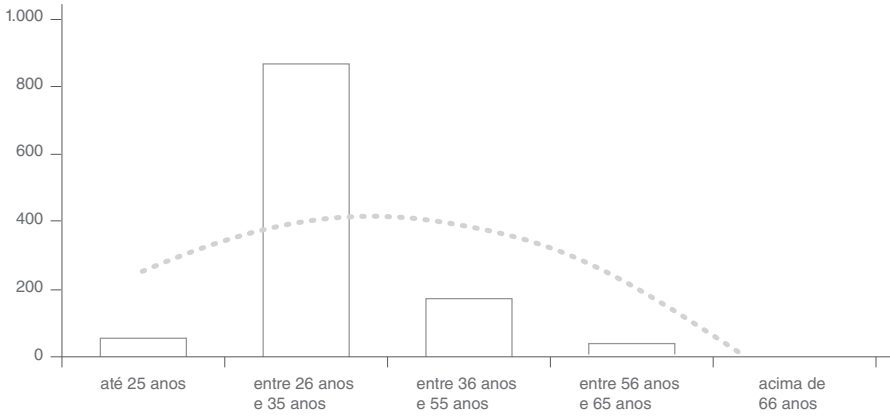
O Plano de Benefícios APCDPREV não possui Participantes Pensionistas.

## Participantes Ativos por Sexo





## Participantes Ativos por Faixa Etária



# 1 Demonstração Patrimonial e de Resultados



## FUNDO DE PENSÃO MULTINSTITUÍDO DA ASSOCIAÇÃO PAULISTA DE CIRURGIÕES DENTISTAS - APCDPREV

<b>DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL</b>		
<b>ATIVO</b>	<b>EXERCÍCIO 2009 (MILHARES DE R\$)</b>	<b>EXERCÍCIO 2008 (MILHARES DE R\$)</b>
Ativo	4.346	2.230
Disponível	273	198
Realizável	4.073	2.032
Programa administrativo	77	42
Programa de investimentos	3.996	1.990
<b>PASSIVO</b>		
Passivo	4.346	2.230
Exigível operacional	82	64
Programa previdencial	72	58
Programa administrativo	10	4
Programa de investimentos	-	2
Exigível atuarial	4.264	2.166
Provisões matemáticas	4.264	2.166
Benefícios a conceder	4.264	2.166



<b>DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS</b>		
<b>DESCRIÇÃO</b>	<b>EXERCÍCIO 2009 (MILHARES DE R\$)</b>	<b>EXERCÍCIO 2008 (MILHARES DE R\$)</b>
Programa previdencial	-	-
(+) Recursos coletados	1.914	1.834
(-) Custeio administrativo	(25)	(14)
(+/-) Resultados dos investimentos previdenciais	(30)	122
(-/+ ) Constituições/reversões de provisões atuariais	239	(1.942)
(=) Superávit técnico do período	2.098	-
Programa administrativo	-	-
(+) Recursos oriundos de outros programas	69	16
(+) Receitas	41	29
(-) Despesas	(110)	(45)
(=) Constituições/reversões de fundos	-	-
Programa de investimentos	-	-
(+/-) Renda fixa	279	124
(-) Custeio administrativo	(40)	(2)
(+/-) Resultados recebidos/transferidos de outros programas	(239)	(122)
(=) Constituições/reversões de fundos	-	-

#### **Comentários sobre a rentabilidade do plano:**

A carteira de investimentos do plano de benefícios da APCDPREV acumulou no ano de 2009 retorno de 9,7%. Este resultado ficou em linha com o perfil de risco adotado ao longo do período; sendo que a totalidade dos recursos foram investidos em ativos de renda fixa, majoritariamente em títulos do Tesouro Nacional. Neste mesmo período, a rentabilidade da caderneta de poupança foi 6,92% e do IPCA foi de 4,31% no ano.



## 1. Entidade Fechada de Previdência Complementar – APCDPREV

**Exercício:** 2010

**Data da aprovação pelo Conselho Deliberativo:** 18/12/09

**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 por emissor

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%	3%	0%
Instituição financeira	10%	3%	0%
FIDC	10%	3%	0%

## 3. Alocação dos Recursos

SEGMENTO	CARTEIRA	MACRO ALOCAÇÃO 2010	LIMITE LEGAL	ALVO
Renda fixa	Duration curta (-3 anos) e baixo risco de crédito	0-100%	100%	80%
	Duration longa (+3 anos) e baixo risco de crédito	0-20%	100%	10%
	Duration curta (-3 anos) e médio e alto riscos de crédito	0-20%	20%	0%
	Duration longa (+3 anos) e médio e alto riscos de crédito	0-5%	20%	0%
Renda variável	Ações em mercado	0-20%	70%	10%
	Participações	0%	20%	0%





SEGMENTO	CARTEIRA	MACRO ALOCAÇÃO 2010	LIMITE LEGAL	ALVO
Investimentos estruturados	Fundos de participações	0%	20%	0%
	Fundos de empresas emergentes	0%	20%	0%
	Fundos imobiliários	0%	10%	0%
	Fundos multimercados (Hedge funds)	0%	10%	0%

#### 4. Cenário Macroeconômico

O cenário utilizado como base para as expectativas de retorno foi determinado com o auxílio de Consultores Externos. Foram levadas em conta as previsões medianas compiladas pelo Banco Central do Brasil (Boletim Focus).

#### Projeção 2010

INDICADORES*	
PIB	4,80%
IGPM	4,90%
US\$ final	R\$ 1,76
SELIC Final	8,75%
Ações (IBrX)	15,28%

\*Data-base: 18/12/09

# 3 Distribuição de Investimentos



## RESUMO DAS INFORMAÇÕES DO DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

Fundo de Pensão Multinstituído da Associação Paulista de Cirurgiões Dentistas - APCDPPrev acredita que a contratação de instituições especializadas em gestão de recursos de terceiros é a melhor alternativa para a maximização da rentabilidade da carteira e a minimização de riscos inerentes ao processo de gestão.

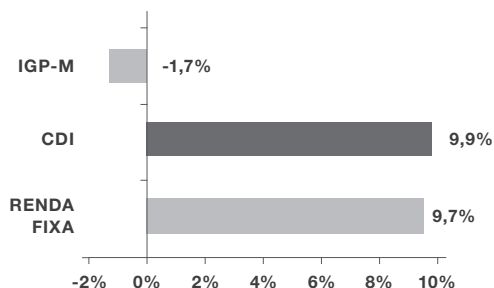
A gestão é discricionária, cabendo aos gestores o processo de escolha de ativos a serem incluídos na carteira do plano, desde que os limites e procedimentos descritos na Resolução CMN nº 3.792, de setembro de 2009, na Política de Investimentos do plano e na regulamentação da CVM sejam respeitados.

Na implementação da política, utiliza-se um Fundo de Investimento em Quotas (FIQ) que aplica em diversos Fundos de Investimento (FIs).

Os recursos do plano em 31/12/09 estavam aplicados conforme quadro abaixo (valores em milhares de reais):

ALOCAÇÃO POR SEGMENTO	2009		2008	
Renda fixa	3.996	100%	1.990	100%

## Rentabilidade Acumulada \_ jan/09 a dez/09





## 1. Resultado Atuarial

A situação atuarial do Plano de Benefícios APCDPrev, administrado pela APCDPrev, avaliada em função dos regimes financeiros, métodos de financiamento atuarial e hipóteses atuariais anteriormente descritos, apresentou, em 31/12/09, resultado de Equilíbrio Técnico.

Por se tratar de plano estruturado na modalidade Contribuição Definida, tanto na fase de capitalização como na fase de percepção dos benefícios, a obrigação do plano para com os seus Participantes está limitada ao saldo de conta individual, conforme formulação constante em Nota Técnica Atuarial vigente, justificando assim tal Equilíbrio Técnico.

Desta forma, atestamos que as informações constantes deste Relatório foram avaliadas por nossa Consultoria Atuarial e refletem as bases cadastrais, bem como as informações contábeis fornecidas pela APCDPrev referente à data-base de 31/12/09.

Vale informar que o valor total de Contribuição Básica vertida ao plano no mês de dezembro de 2009 foi de R\$ 151.616,49 (cento e cinquenta e um mil, seiscentos e dezesseis reais e quarenta e nove centavos). No mesmo mês, a Contribuição de Risco Total foi de R\$ 74.111,69 (setenta e quatro mil, cento e onze mil reais e sessenta e nove centavos) e o Capital Segurado de R\$ 467.181.399,45 (quatrocentos e sessenta e sete milhões, cento e oitenta e um mil, trezentos e noventa e nove reais e quarenta e cinco centavos).

## 2. Rentabilidade do Plano

Em função da modalidade do plano de benefícios no qual está estruturado o Plano de Benefícios APCDPrev, é vedada a garantia de rentabilidade mínima tanto na fase de capitalização quanto na de percepção de renda. Assim, a partir do histórico das cotas do Plano de Benefícios APCDPrev, no decorrer do ano de 2009, observou-se uma rentabilidade de 8,18% (oito inteiros e dezoito centésimos por cento).

## 3. Programa Administrativo

Foi realizado estudo com o objetivo de verificar a sustentabilidade do programa administrativo da Entidade. Para isso, foi utilizado o fluxo contábil de despesas e receitas administrativas relativas ao período de agosto de 2007 a dezembro de 2009.

Observou-se no período mencionado uma despesa administrativa média de R\$ 4.169,88 (quatro mil, cento e sessenta e nove reais e oitenta e oito centavos), e uma receita administrativa média de R\$ 5.544,83 (cinco mil, quinhentos e quarenta e quatro reais e oitenta e três centavos) alcançada pela aplicação da taxa de 2,00% (dois por cento) sobre as Contribuições Básicas e Eventuais e aportes, e 2,00% ao ano (dois por cento) de



taxa de gestão sobre o patrimônio líquido, rentabilidade do Fundo Administrativo e também advindas dos benefícios de risco cobertos por Seguradora contratada.

Ademais, pôde-se constatar, através dos dados contábeis obtidos para esta análise que, desde agosto de 2007 até dezembro de 2009, o Fundo Administrativo se encontra em equilíbrio.

Não obstante, o equilíbrio mencionado, sugere-se um acompanhamento do Programa Administrativo ao longo do exercício de 2010 para que as medidas necessárias para a manutenção de seu equilíbrio sejam adotadas sempre que necessário.

#### **4. Considerações Finais**

Considerando o exposto no presente relatório se conclui que o Plano de Benefícios APCDPREV se encontra em equilíbrio atuarial e financeiro, devendo, entretanto, observar as indicações e os resultados apurados nesta Avaliação Atuarial.

**Data A Consultoria S/S Ltda.**

*Florianópolis, 23 de fevereiro de 2010.*

**Guilherme Thadeu Lorenzi Walter** \_ MIBA n° 2.091

**Karen Tressino** \_ MIBA n° 1.123



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

1. Examinamos os balanços patrimoniais do Fundo de Pensão Multinstituído da Associação Paulista de Cirurgiões Dentistas – APCDPrev (“Entidade”), em 31 de dezembro de 2009 e 2008, e as respectivas demonstrações dos resultados e dos fluxos financeiros correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, elaborados 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, em 31 de dezembro de 2009 e 2008, os resultados de suas operações e seus fluxos financeiros correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

*São Paulo, 16 de março de 2010.*

**Mateus de Lima Soares**

*Sócio-contador*

*CRC 1RJ079681/O-0 “S” SP*

*BDO Auditores Independentes*

*CRC 2SP013439/O-5*

PARCEIROS

