

RELATÓRIO ANUAL 2015

MENSAGEM AOS PARTICIPANTES

O Fundo de Pensão Multinstituído da Associação Paulista de Cirurgiões Dentistas - APCDPREV apresenta o relatório das suas principais atividades durante o ano de 2015, na versão RESUMIDA.

Neste material você poderá conferir a situação patrimonial da Entidade e do seu Plano de Benefícios, obter informações sobre a Política de Investimentos, rentabilidade, despesas administrativas e com carteiras de investimentos, a situação atuarial e informações segregadas do seu Plano.

Já era previsto que o ano de 2015 seria muito desafiador para economia brasileira, porém as expectativas acabaram se mostrando muito otimistas em relação ao que foi de fato a realidade, muito por causa do cenário político que se instalou no país.

Os principais exemplos para essa afirmação são que, em dezembro de 2014, era esperado que o PIB em 2015 tivesse uma variação positiva de 0,84%, no entanto, de acordo com as informações divulgadas no começo de 2016, ele encolheu 3,8%. Em relação à taxa de juros básica da economia, a SELIC, o conjecturado era que no fim do ano estaria em 13% a.a., mas ela terminou o ano em 14,25% a.a. Por fim, a projeção do IPCA apontava para uma inflação de 7% a.a. e encerrou o ano em 10,67%.

Influenciado pela alta volatilidade das taxas oferecidas pelas Notas do Tesouro Nacional (NTN-B) e pelo desempenho ruim do IBrX de agosto (-8,25%), o mês representou o pior período nos investimentos da APCDPREV do ano. O fundo de investimentos Icatu Vanguarda Fundo de Investimento em Cota de Fundo de Investimento Previdência Associativa Multimercado obteve um retorno negativo de 0,34%.

Diante desse cenário, a rentabilidade do Plano em 2015, foi de 8,69%, aquém da meta de retorno estabelecida na Política de Investimentos de 90%CDI + 10% IBrX (10,54%).

Ao apresentar estes dados, o APCDPREV reafirma o compromisso em atender os dispositivos legais e os mais elevados padrões de Governança Corporativa e demonstra uma gestão transparente e comprometida, possibilitando um melhor acompanhamento do seu Plano.

O Relatório Anual – versões completa e resumida - será disponibilizado exclusivamente por meio eletrônico na área restrita do Participante em www.apcdprev.org.br.

Caso você deseje mais algum esclarecimento ou orientação, estamos à sua disposição na nossa Central de Relacionamento, pelos telefones 4002-0606 (Capitais e Regiões Metropolitanas) ou 0800 284 0606 (Demais localidades) de segunda a sexta-feira, das 08h às 20h.

Boa Leitura!

Diretoria Executiva

PLANO DE BENEFÍCIOS APCDPREV

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	Exercício 2015 (R\$ Mil)
Ativo	16.658
Disponível	353
Realizável	16.303
Gestão Administrativa	192
Investimentos	16.111
Fundos de Investimento	16.111
Permanente	2
Imobilizado	2
PASSIVO	Exercício 2015 (R\$ Mil)
Passivo	16.658
Exigível Operacional	511
Gestão Previdencial	316
Gestão Administrativa	27
Investimento	168
Patrimônio Social	16.147
Patrimônio de Cobertura de Plano	16.147
Provisões Matemáticas	16.147
Benefícios Concedidos	541
Benefícios a Conceder	15.606

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO

DESCRIÇÃO	Exercício 2015 (R\$ Mil)
A) Ativo Líquido - início do exercício	14.373
1. Adições	3.873
Contribuições	2.762
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	1.111
2. Destinações	(2.099)
Benefícios	(2.099)
3. Acréscimo no Ativo Líquido (1+2)	1.774
Provisões Matemáticas	1.774
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)	16.147

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO

DESCRIÇÃO	Exercício 2015 (R\$ Mil)
1. Ativos	16.463
Disponível	352
Investimento	16.111
Fundos de Investimento	16.111
2. Obrigações	316
Operacional	316
5. Ativo Líquido (1-2)	16.147
Provisões Matemáticas	16.147

TOTALIDADE DE INVESTIMENTOS DA ENTIDADE, DO PGA E DO PLANO

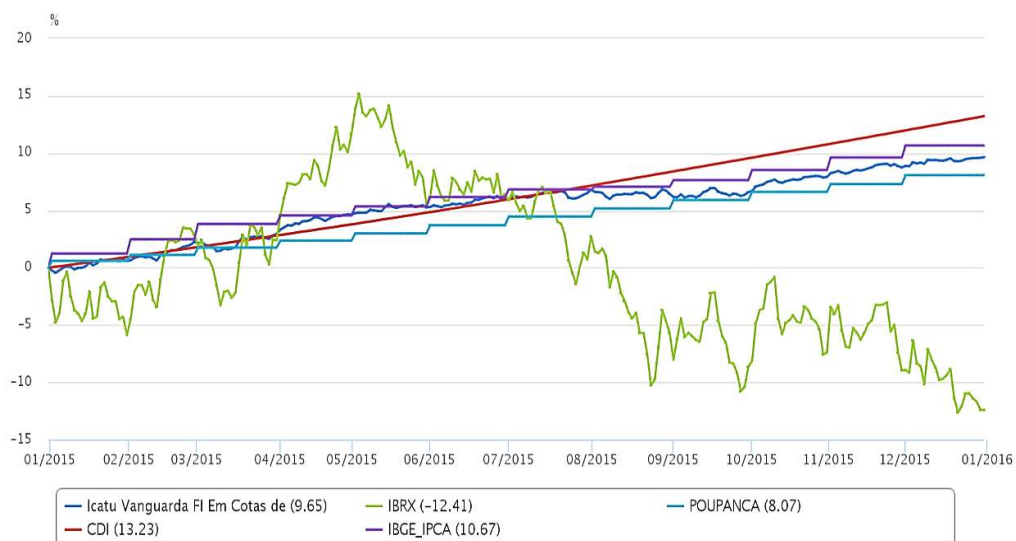
VALOR DOS INVESTIMENTOS EM DEZEMBRO/2015 (R\$ Mil)	APCDPREV		PGA		PLANO DE BENEFÍCIOS APCDPREV	
	Valor	Percentual	Valor	Percentual	Valor	Percentual
Renda Fixa	14.593	88,64%	-	0,00%	14.593	88,64%
Renda Variável	1.518	9,22%	-	0,00%	1.518	9,22%
Investimentos Estruturados	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Investimentos no Exterior	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Imóveis	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Operações com Participantes	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Total dos Investimentos	16.111	97,86%	-	0,00%	16.111	97,86%
Disponível	353	2,14%	1	100,00%	352	2,14%
Total dos Recursos Garantidores	16.464	100,00%	1	100,00%	16.463	100,00%

INVESTIMENTOS COM GESTÃO TERCEIRIZADA

GESTÃO DO INVESTIMENTO	VALOR (R\$ Mil)	PERCENTUAL DO INVESTIMENTO TOTAL	PERCENTUAL DO INVESTIMENTO POR GESTÃO
Gestão Própria	-	-	-
Gestão Terceirizada	16.111	100,00%	100,00%
Icatu Vanguarda Administração de Recursos Ltda.	16.111	100,00%	100,00%
Total Geral	16.111	100,00%	100,00%

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS NO ANO 2015

Segmento	Benchmark	Icatu Vanguarda FIC FIM PREV Associativa		
		Rentabilidade Bruta	Rentabilidade Líquida	Benchmark
Renda Fixa	CDI	12,17%	11,97%	13,24%
Renda Variável	IBrX	-9,09%	-9,11%	-12,38%
Investimentos Estruturados	CDI	-	-	-
Investimentos no Exterior	CDI	-	-	-
Imóveis	INPC + 6% a.a.	-	-	-
Operações com Participantes	INPC + 6% a.a.	-	-	-
Total dos Investimentos	90% CDI + 10% IBrX	9,86%	9,65%	10,54%



Em 2015, a rentabilidade do Plano de Benefícios foi de 8,69%.

DESPESAS ADMINISTRATIVAS E COM INVESTIMENTOS (em milhares de reais)

DESPESAS ADMINISTRATIVAS	2015	
(R\$ Mil)	385	100,00%
Despesas Diretas	351	91,07%
Pessoal Próprio e Encargos	53	13,75%
Administradora de Planos	215	55,78%
Recursos Humanos	1	0,26%
Informática	7	1,82%
Auditoria Externa	16	4,15%
Cartório	1	0,26%
PIS/COFINS	16	4,15%
TAFIC-Taxa de Fiscalização	1	0,26%
Tarifas Bancárias	32	8,30%
Eventos e Confraternizações	1	0,26%
Água/Energia Elétrica/Telefone	3	0,78%
Tributos municipais	3	0,78%
Outras Despesas	2	0,52%
Despesas Indiretas (Gestão Terceirizada)	34	8,93%
Taxa de Administração	25	6,37%
Auditoria Externa	4	0,96%
CVM	2	0,61%
Custódia	1	0,18%
CETIP / SELIC / CBLC / ANBID	1	0,30%
Outras	2	0,51%

AVALIAÇÃO ATUARIAL

O Plano de Benefícios APCDPREV, avaliado em função do regime financeiro de Capitalização e do Método de Capitalização Financeira Individual, apresentou em 31/12/2015 resultado de Equilíbrio Técnico.

Por se tratar de plano estruturado na modalidade contribuição definida – CD, classificado como Plano CD “Puro”, em que os saldos contábeis são nulos nas contas “Benefício Definido” do grupo de contas das provisões matemáticas, 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, justificando assim tal Equilíbrio Técnico.

SITUAÇÃO ATUARIAL

DESCRIÇÃO	Exercício 2015 (R\$ Mil)
Patrimônio de Cobertura do Plano	16.147
1. Provisões Matemáticas	16.147
1.1. Benefícios Concedidos	541
Contribuição Definida	541
1.2. Benefício a Conceder	15.606
Contribuição Definida	15.606
Saldo de Contas - Parcela Participantes	15.606