

RELATÓRIO ANUAL  
— 2017 —

RELATÓRIO  
ANUAL

VERSÃO RESUMIDA



**APCDPrev**  
ASSOCIAÇÃO PAULISTA DE  
CIRURGIÕES - DENTISTAS

# RELATÓRIO ANUAL 2017

## 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 2017, 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.

O ano de 2017 foi marcado por uma recuperação sincronizada da economia mundial. A inflação mundial continua contida. Os países desenvolvidos, no geral, apresentaram leve aceleração dos indicadores de inflação, enquanto as economias emergentes apresentaram um quadro de relativa tranquilidade no âmbito inflacionário. Este ambiente permitiu que os bancos centrais nas economias desenvolvidas, dessem continuidade ou iniciassem um processo muito transparente, bem comunicado e gradual de normalização monetária. A China foi uma grande surpresa positiva ao longo do ano, com um crescimento acima do esperado e uma condução extremamente prudente de suas reformas e da desalavancagem da economia. Os países emergentes apresentaram uma trajetória descendente de inflação, com crescimento saudável e fundamentos estruturais mais robustos do que no passado recente. Este pano de fundo permitiu que os juros nestes países permanecessem baixos ou em trajetória declinante. Salvo questões pontuais e localizadas, prevaleceu um ambiente construtivo para a economia mundial.

No Brasil, o ano de 2017 foi marcado por um forte processo desinflacionário. O crescimento começou a mostrar sinais mais consistentes de recuperação, assim como o mercado de trabalho. As contas externas do país apresentaram acentuada recuperação, catapultadas por uma robusta balança comercial e por investimentos estrangeiros diretos extremamente robustos. As contas públicas (ou quadro fiscal) ainda é uma fonte de preocupação grande a longo-prazo, mas avanços significativos foram atingidos na agenda econômica local. Este ambiente permitiu que o Banco Central continuasse um processo agressivo de corte da Taxa Selic, a taxa básica de juros da economia.

Para 2018, acreditamos que a inflação permanecerá contida, mesmo que em patamar acima daquela que ainda será verificada em 2017, mas ainda abaixo do centro da meta de inflação. Acreditamos que o crescimento irá se consolidar, com um crescimento do PIB mais robusto do que aquele verificado em 2017.

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](http://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 APCDPprev

### BALANÇO PATRIMONIAL

BALANÇO PATRIMONIAL				BALANÇO PATRIMONIAL			
R\$ MIL				R\$ MIL			
ATIVO	Exercício findo em		Δ%	PASSIVO	Exercício findo em		Δ%
	31.12.17	31.12.16			31.12.17	31.12.16	
<b>DISPONÍVEL</b>	<b>201</b>	<b>184</b>	<b>9%</b>	<b>EXIGÍVEL OPERACIONAL</b>	<b>140</b>	<b>119</b>	<b>18%</b>
<b>REALIZÁVEL</b>	<b>22.092</b>	<b>18.150</b>	<b>22%</b>	Gestão Previdencial	66	82	-20%
Gestão Previdencial	2.166	-	100%	Gestão Administrativa	74	31	139%
Gestão Administrativa	-	34	-100%	Investimento	-	6	-100%
Investimentos	19.926	18.116	10%	<b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>	<b>22.155</b>	<b>18.217</b>	<b>22%</b>
Fundos de Investimento	19.926	18.116	10%	Patrimônio de Cobertura do Plano	22.155	18.217	22%
<b>PERMANENTE</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>0%</b>	Provisões Matemáticas	22.155	18.217	22%
Imobilizado	2	2	0%	Benefícios Concedidos	662	595	11%
				Benefícios a Conceder	21.493	17.622	22%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>22.295</b>	<b>18.336</b>	<b>22%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>22.295</b>	<b>18.336</b>	<b>22%</b>

As notas explicativas integram as Demonstrações Contábeis

## DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS		R\$ MIL		
	Exercício findo em			
	31.12.17	31.12.16	Δ%	
<b>A) Ativo Líquido - início do exercício</b>	<b>18.217</b>	<b>16.147</b>	<b>13%</b>	
<b>1. Adições</b>	<b>6.440</b>	<b>4.769</b>	<b>35%</b>	
Contribuições	4.727	2.651	78%	
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	1.713	2.118	-19%	
<b>2. Destinações</b>	<b>(2.502)</b>	<b>(2.699)</b>	<b>-7%</b>	
Benefícios	(2.502)	(2.699)	-7%	
<b>3. Acréscimo no Ativo Líquido (1+2)</b>	<b>3.938</b>	<b>2.070</b>	<b>90%</b>	
Provisões Matemáticas	3.938	2.070	90%	
<b>B) Ativo Líquido – Final do Exercício (A+3)</b>	<b>22.155</b>	<b>18.217</b>	<b>22%</b>	

As notas explicativas integram as Demonstrações Contábeis

## DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS		R\$ MIL		
	Exercício findo em			
	31.12.17	31.12.16	Δ%	
<b>1. Ativos</b>	<b>22.221</b>	<b>18.299</b>	<b>21%</b>	
Disponível	129	183	-30%	
Recebível	2.166	-	100%	
Investimento	19.926	18.116	10%	
Fundos de Investimento	19.926	18.116	10%	
<b>2. Obrigações</b>	<b>66</b>	<b>82</b>	<b>-20%</b>	
Operacional	66	82	-20%	
<b>5. Ativo Líquido (1-2)</b>	<b>22.155</b>	<b>18.217</b>	<b>22%</b>	
Provisões Matemáticas	22.155	18.217	22%	

As notas explicativas integram as Demonstrações Contábeis

## TOTALIDADE DE INVESTIMENTOS DA ENTIDADE, DO PGA E DO PLANO

VALOR DOS INVESTIMENTOS EM DEZEMBRO/2017 (R\$ Mil)	APCDPREV		PGA		PLANO DE BENEFÍCIOS APCDPREV	
	Valor	Percentual	Valor	Percentual	Valor	Percentual
Segmentos						
Renda Fixa	17.479	86,84%	-	0,00%	17.479	87,16%
Renda Variável	2.447	12,16%	-	0,00%	2.447	12,20%
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%
<b>Total dos Investimentos</b>	<b>19.926</b>	<b>99,00%</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>19.926</b>	<b>99,36%</b>
Disponível	201	1,00%	72	100,00%	129	0,64%
<b>Total dos Recursos Garantidores</b>	<b>20.127</b>	<b>100,00%</b>	<b>72</b>	<b>100,00%</b>	<b>20.055</b>	<b>100,00%</b>

## INVESTIMENTOS COM GESTÃO TERCEIRIZADA

GESTÃO DO INVESTIMENTO	VALOR (R\$ Mil)	PERCENTUAL DO INVESTIMENTO TOTAL	PERCENTUAL DO INVESTIMENTO POR GESTÃO
Gestão Própria	-	-	-
Gestão Terceirizada	19.926	100,00%	100,00%
Icatu Vanguarda Administração de Recursos Ltda.	19.926	100,00%	100,00%
<b>Total Geral</b>	<b>19.926</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS NO ANO 2017

Segmento	Benchmark	Icatu Vanguarda FIC FIM PREV Associativa		
		Rentabilidade Bruta	Rentabilidade Líquida	Benchmark
Renda Fixa	40% (IMA-S) + 10% (IMA-B 5) + 5% (IMA-B 5+) + 30% (102% CDI) + 5% (CDI)	10,45%	10,26%	11,27%
Renda Variável	10% (IBRX)	19,10%	19,07%	29,84%
Investimentos Estruturados	-	-	-	-
Investimentos no Exterior	-	-	-	-
Imóveis	-	-	-	-
Operações com Participantes	-	-	-	-
<b>Total dos Investimentos</b>	<b>40%(IMA-S) + 10%(IMA-B 5) + 5%(IMA-B 5+) + 30%(102% CDI) + 10%(IBRX) + 5%(CDI)</b>	<b>11,61%</b>	<b>11,39%</b>	<b>13,08%</b>

Período de análise: 30/12/2016 a 29/12/2017



Fonte: Comdinheiro

## DESPESAS ADMINISTRATIVAS E COM INVESTIMENTOS (em milhares de reais)

(R\$ Mil)	608	100,00%
<b>Despesas Diretas</b>	<b>586</b>	<b>96,38%</b>
Pessoal Próprio e Encargos	75	12,34%
Administradora de Planos	271	44,57%
Recursos Humanos	1	0,16%
Auditoria Externa	14	2,30%
Cartório	2	0,33%
Locomoção	1	0,16%
PIS/COFINS	19	3,13%
TAFIC-Taxa de Fiscalização	2	0,33%
Tarifas Bancárias	34	5,59%
Água/Energia Elétrica/Telefone	3	0,49%
Tributos municipais	4	0,66%
Repasse de risco	160	26,32%
<b>Despesas Indiretas (Gestão Terceirizada)</b>	<b>22</b>	<b>3,62%</b>
Taxa de Administração	18	2,96%
CVM	3	0,49%
CETIP / SELIC / CBLC / ANBID	1	0,16%

## AVALIAÇÃO ATUARIAL

Este Plano, avaliado em função do regime financeiro de Capitalização e do Método de Capitalização Financeira Individual, apresentou em 31/12/2017 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.

Cabe observar que não há obrigatoriedade legal do envio de Demonstração Atuarial nem Parecer Atuarial para este plano.

## SITUAÇÃO ATUARIAL

DESCRIÇÃO	R\$ MIL
Exercício findo em 31.12.17	
<b>Patrimônio de cobertura do plano</b>	<b>22.155</b>
<b>1. Provisões Matemáticas</b>	<b>22.155</b>
1.1. Benefícios Concedidos	662
Contribuição Definida	662
1.2. Benefício a Conceder	21.493
Contribuição Definida	21.493
Saldo de Contas - Parcela Participantes	21.493