

# Relatório Anual de Informações 2023



capital  
prev

# SUMÁRIO

<b>ABERTURA</b>	<b>03</b>
○ Introdução	04
○ Mensagem da Diretoria	05
<b>DESTAQUES</b>	<b>06</b>
○ Assuntos de Relevância	07
○ Governança Corporativa	10
○ Relacionamento e Comunicação	13
<b>SEGURIDADE</b>	<b>16</b>
○ Patrocinadores, Participantes e Assistidos	17
○ Contribuições e Benefícios	18
○ Fontes de Custeio e Despesas Administrativas	19
<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>22</b>
○ Gestão dos Investimentos	23
○ Rentabilidade dos Investimentos	27
○ Política de Investimentos	27
○ Demonstrativos de Investimentos	32
<b>ATUARIAL</b>	<b>33</b>
○ Situação Atuarial	34
○ Planos de Equacionamento de Déficit	37
○ Parecer Atuarial	38
<b>PLANO DE SAÚDE VIVA+</b>	<b>41</b>
<b>RESULTADOS</b>	<b>43</b>
<b>ENCERRAMENTO</b>	<b>45</b>



**ABERTURA**

# Introdução

A Capital Prev dedica-se dia após dia a garantir a solidez dos planos de benefícios previdenciários e de saúde sob sua gestão, assegurando um futuro com qualidade de vida e segurança para todos os seus públicos. Hoje, a Fundação administra o patrimônio de quase 2 mil participantes e assistidos, gerindo recursos que superam meio bilhão de reais, além de promover o bem-estar de cerca de 3800 usuários dos planos de saúde.

Seguindo uma trajetória baseada em valores como respeito, empatia, integridade, eficiência, flexibilidade e a transparência, a Capital Prev encerrou o seu exercício de 2023 em consonância com os seus compromissos previdenciários e assistenciais. E neste Relatório Anual de Informações (RAI) você poderá acompanhar mais detalhes das atividades da Fundação no ano que se passou.

Para melhor guiar a sua leitura, o RAI traz, em resumo:

- A mensagem da Diretoria Executiva sobre os desafios e conquistas em 2023;
- Um retrospecto dos principais acontecimentos na Capital Prev ao longo do exercício;
- Um panorama da população de participantes, além das receitas e despesas previdenciárias;
- Informações sobre as despesas administrativas e com investimentos;
- Detalhes sobre a gestão dos investimentos;
- Dados sobre a gestão dos Planos de Saúde; e
- Situação atuarial dos Planos de Benefícios previdenciários.

Aproveite a leitura e, caso queira falar com a gente, não hesite em nos contatar pelos nossos canais de relacionamento:

- Tel.: (27) 2122-3900
- E-mail: faleconosco@capitalprev.com.br
- Ouvidoria: ouvidoria@capitalprev.com.br
- Site: [www.capitalprev.com.br/fale-conosco](http://www.capitalprev.com.br/fale-conosco)
- Instagram: @fundacaocapitalprev

***Boa leitura!***

# Mensagem da Diretoria

Prezado(a) leitor(a),

Desafiador como de costume, o cenário macroeconômico em 2023 foi um pouco mais favorável do que o vivido nos anos anteriores. Com uma gestão eficiente e proativa da Diretoria, esse contexto colaborou para que a performance dos investimentos da Capital Prev no ano fosse excelente:

- o **Plano de Benefício Definido** obteve rentabilidade acumulada de 20,23% (índice 210% acima da meta atuarial para o período); e
- o **Plano de Benefícios II** obteve rentabilidade acumulada de 15,53% (resultado 193% superior à sua meta acumulada de janeiro até dezembro).

Em paralelo aos investimentos, as atividades da Fundação ao longo de 2023 também promoveram avanços na comunicação e na governança corporativa. A principal delas foi a elaboração da proposta de transformação da modalidade do Plano II, de Contribuição Variável para Contribuição Definida, ainda em análise pelas instâncias responsáveis. Uma importante novidade que beneficiará seus participantes e assistidos, trazendo modernidade, flexibilidade e ainda mais segurança.

Mais detalhes sobre os pontos citados nessa mensagem podem ser conferidos ao longo deste Relatório Anual de Informações, cuja leitura esperamos poder elucidar suas dúvidas e possíveis questionamentos. Ademais, continuaremos comprometidos com a excelência da gestão dos planos de benefícios previdenciários e do Plano de Saúde Viva+ no exercício de 2024, com a realização de novas avaliações técnico-atuariais para garantir o equilíbrio dos planos administrados e outras iniciativas, de forma a assegurar a sustentabilidade da nossa Fundação a longo prazo.

Até o próximo ano!

**Luiz Carlos Cotta**  
**Ana Cristina Munhós de Souza**  
**Andre Barbosa Barreto Duarte**



**DESTAQUES**

# Assuntos de Relevância

## PROPOSTA DE ALTERAÇÃO DO PLANO DE BENEFÍCIOS II

A proposta de alteração do Plano de Benefícios II — além de adaptações à legislação, atualização e aprimoramento do texto vigente — traz a transformação da modalidade do plano de Contribuição Variável em Contribuição Definida, integrando um planejamento de mitigação de riscos através da terceirização dos benefícios de risco e da desvinculação dos compromissos das taxas de juros e tábuas de mortalidade. Dessa forma, evita-se a probabilidade de déficit no plano e consequentemente instituição de contribuição extraordinária para equacionamento de déficit.

O documento foi mantido em audiência pública no site da Fundação de 06/06/2023 a 31/08/2023, nesse período foram realizadas palestras de forma presencial e online com os participantes. Todas as manifestações recebidas de participantes, assistidos e do Sindicato de Classe dos empregados do Patrocinador CESAN - SINDAEMA foram avaliadas pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo, envolvendo inclusive a empresa de Consultoria Atuarial.

Após algumas alterações sugeridas por participantes e pelo sindicato,

a proposta foi aprovada pelo Conselho Deliberativo e encaminhada para conhecimento e manifestação do patrocinador CESAN, para posterior envio à Previc.

## INFORMAÇÃO FISCAL DA SUPERINTENDÊNCIA NACIONAL DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR (PREVIC)

Em 2022, após o encerramento e arquivamento do processo de fiscalização iniciado em 2020, a Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC), através do seu Escritório de Representação em Minas Gerais (ERMG), informou a abertura do processo de Informação Fiscal com o objetivo de confirmar medidas da Fundação para garantir, na arrecadação para liquidação do déficit de 2020 equacionado a paridade/proporção entre pagamentos dos participantes/assistidos (de um lado) e patrocinadores (de outro). Informou também que, caso a Fundação não concordasse com as determinações/orientações, poderia ser apresentado Pedido de Reconsideração.

A Capital Prev enviou o Pedido de Reconsideração em 30/11/2022, tendo em vista que os patrocinadores quitaram a parcela do déficit que lhes cabia à vista, sendo que o ERMG entendeu que devem ser

mantidas as determinações da Informação Fiscal e encaminhou para Coordenação Geral de Fiscalização Direta – CGFD, na forma de recurso administrativo — conforme solicitado pela Capital Prev —, para análise e prosseguimento. A Diretoria de Fiscalização (DIFIS), seguindo a mesma avaliação da CGFD, concordou que as recomendações da Informação Fiscal sejam atendidas pela Fundação.

Ainda assim, após despacho da DIFIS, a Capital Prev se reuniu pessoalmente com representantes da PREVIC a fim de obter reconsideração às recomendações da Informação Fiscal e, ao final da reunião, decidiu-se que a Fundação deverá enviar novo pedido de reconsideração à Previc e que, enquanto isso, deve atender as recomendações indicadas pelo ERMG.

### **CUSTEIO DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS PARA 2024 (vigência a partir de 01/04/2024)**

#### **PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO**

##### *CONTRIBUIÇÃO DOS PARTICIPANTES, ASSISTIDOS E PATROCINADORES*

As taxas aplicadas para participantes, assistidos e patrocinadores em 2023 foram mantidas para 2024.

##### *CUSTEIO ADMINISTRATIVO*

Manteve-se igual ao ano anterior:

- Taxa de carregamento: 9% incidente sobre as contribuições nor-

mais vertidas pelos participantes, assistidos e patrocinadores;

- Taxa de administração: a taxa de administração é adicional à taxa de carregamento e equivale 0,80% a.a incidente sobre os recursos garantidores do Plano. Não há contribuição de participantes, assistidos e patrocinadores referente a esta taxa, pois ela incide sobre os recursos garantidores do Plano.

##### *CONTRIBUIÇÃO EXTRAORDINÁRIA DOS PARTICIPANTES*

Manteve-se igual ao ano anterior:

- PED 2020: 2,18% sobre o salário de participação;
- PED 2021: 3,03% sobre o salário de participação.

##### *CONTRIBUIÇÃO EXTRAORDINÁRIA DOS ASSISTIDOS (aposentados e pensionistas)*

Manteve-se igual ao ano anterior:

- PED 2020: 3,16% sobre o valor do benefício;
- PED 2021: 4,34% sobre o valor do benefício.

##### *CONTRIBUIÇÃO EXTRAORDINÁRIA DOS PATROCINADORES*

Manteve-se igual ao ano anterior:

- PED 2020: quitado;
- PED 2021: paritária a contribuição dos participantes e assistidos.

A contribuição extraordinária deverá ser realizada considerando 13 parcelas anuais — incidentes, portanto, sobre o 13º salário dos participantes e do abono anual dos assistidos.

A contribuição extraordinária referente ao déficit do exercício de 2020 vem sendo paga desde 04/2022. Em relação ao déficit do exercício de 2021, a contribuição extraordinária vem sendo efetuada desde 04/2023.

## PLANO DE BENEFÍCIOS II

### CONTRIBUIÇÃO BÁSICA DOS PARTICIPANTES

Sem alterações, ou seja, equivale a um percentual escolhido pelo participante incidente sobre o salário de participação.

### CONTRIBUIÇÃO DOS PATROCINADORES

Sem alterações, ou seja, 100% da Contribuição Básica efetuada pelo participante, até o limite de 7,5% do salário de participação.

### CONTRIBUIÇÃO DE RISCO

Aumento do percentual, passando de 0,12% para 0,14%, sobre o salário de participação para os participantes e patrocinadores

### CUSTEIO ADMINISTRATIVO

Manteve-se igual ao ano anterior:

- Taxa de carregamento: 5,50% incidente sobre o valor das contribuições vertidas pelos participantes e patrocinadores
- Taxa de administração: a taxa de administração é adicional à taxa de carregamento e equivale a 0,50% a.a. sobre os recursos garantidores do Plano. Não há contribuição de participantes, assistidos e patrocinadores referente a esta taxa, pois ela incide sobre os recursos garantidores do Plano.



# Governança Corporativa

## NOVOS MEMBROS NOS CONSELHOS

Em 2023, tomaram posse os novos membros indicados pelo patrocinador CESAN para os Conselhos Deliberativo e Fiscal, para mandatos de quatro anos: de 26/04/2023 a 25/04/2027.

Vale lembrar que esse processo definiu apenas metade das vagas dos Conselhos da Capital Prev. A outra metade, cujo mandato termina em 15/03/2025, é preenchida por conselheiros e suplentes eleitos pelos participantes e assistidos.

## QUADRO DOS CONSELHOS DELIBERATIVO E FISCAL EM 31/12/2023

CONSELHO DELIBERATIVO	CONSELHO FISCAL
<b>EFETIVOS</b>	<b>EFETIVOS</b>
Aline Fardim Borelli (Presidente)	Edmar José Zorzal (Presidente)
Luciana Miranda Soares Garcia	Alexander Salomão Barcellos
Millena Plaster Benevides Freitas	Hélio de Sousa
Reginaldo José de Castro	Leonardo de Souza Mariano
<b>SUPLENTES</b>	<b>SUPLENTES</b>
Fabiano Venturim Canal	vago
David Dalla Passos	Jaqueline Nunces Bassani da Silva
vago	Adivalti Antonio Nunes Loureiro
vago	Josiane Aparecida Rossi Pereira Machado

## NOVOS MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O Comitê de Investimentos que auxilia a Diretoria Executiva na gestão dos recursos dos planos de benefícios administrados pela Fundação

foi recentemente renovado. Os novos integrantes terão mandato até 25/01/2027.

Em 31/12/2023 o comitê de Investimentos estava composto da seguinte forma:

REPRESENTANTES DOS PARTICIPANTES E ASSISTIDOS	
PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO	PLANO DE BENEFÍCIOS II
Andre Luís de Oliveira Lima	Cintia Regina Tavares
Odylea Oliveira de Tassis	André Costa da Vitória

## CERTIFICAÇÃO E HABILITAÇÃO DE DIRIGENTES E CONSELHEIROS

Nos termos da legislação vigente, a Capital Prev observa as exigências para certificação e habilitação de dirigentes e conselheiros.

Em 31/12/2023 estavam certificados por entidade de reconhecida capacidade técnica:

- 100% da Diretoria;
- 100% dos membros efetivos do Conselho Deliberativo;
- 50% dos membros suplentes do Conselho Deliberativo;
- 75% dos membros efetivos do Conselho Fiscal;
- 33% dos membros suplentes do Conselho Fiscal;
- 75% dos membros do Comitê de Investimentos, sendo que dois deles obtiveram a certificação em 01/2024 e 02/2024 e apenas um está em processo para obter a certificação.

Os conselheiros que ainda não estão certificados têm o prazo até 25/04/2024 para obter a certificação.

O Diretor Adm. e Financeiro (AETQ), o Diretor-Presidente e membros do Comitê de Investimentos possuem certificação específica para profissionais de investimentos (ICSS-Investimentos ou CPA-20).

Quanto à habilitação, em 31/12/2023 toda a Diretoria Executiva da Capital Prev estava habilitada pela PREVIC – conforme legislação vigente, que define que o exercício do cargo de membro da Diretoria Executiva depende de emissão de Atestado de Habilitação de Dirigente por aquela Superintendência.

## QUALIFICAÇÃO DE DIRIGENTES, CONSELHEIROS E EMPREGADOS

Empregados, diretores, conselheiros e membros do Comitê de Investimentos da Capital Prev participaram de diversos eventos que contribuíram para a capacitação e ampliação dos conhecimentos do segmento de previdência complementar e de saúde suplementar, agregando mais experiência na gestão da entidade. Durante o ano de 2023, os treinamentos foram realizados de forma presencial e online.

O conhecimento técnico é imprescindível para que se possa avaliar, controlar e mitigar os riscos aos quais as entidades e planos de benefícios estão expostos. Por isso, a Fundação continua a investir na qualificação dos seus dirigentes, conselheiros, membros do Comitê de Investimentos e empregados de forma a se buscar as competências técnica e gerencial desejadas.

## NORMATIVOS INTERNOS

A Capital Prev possui vários normativos internos que ajudam na transparência de suas ações e que são importantes que os participantes e assistidos conheçam. Entre eles estão disponíveis no site:

[www.capitalprev.com.br](http://www.capitalprev.com.br)

## POLÍTICA DE PREVENÇÃO À LAVAGEM DE DINHEIRO E AO FINANCIAMENTO DO TERRORISMO

Estabelece as principais diretrizes da Fundação na prevenção e combate à lavagem de dinheiro e finan-

ciamento do terrorismo.

Essa política destaca a importância da atualização dos dados cadastrais de participantes e assistidos, inclusive o seu enquadramento como pessoa exposta politicamente. A solicitação de atualização cadastral pelo participante e assistido pode ser feita a qualquer momento através dos canais de atendimento da Fundação.

O que é uma Pessoa Exposta Politicamente? É a pessoa natural que desempenha ou tenha desempenhado, nos cinco anos anteriores, cargo, emprego ou função pública relevantes, assim como funções relevantes em organizações internacionais.

Para saber mais sobre quem são consideradas pessoas expostas politicamente, consulte a Resolução COAF nº 40/2021.

## POLÍTICA DE PRIVACIDADE

Reafirma o compromisso da Fundação com a segurança, a privacidade e a transparência no tratamento das informações dos empregados, diretores, estagiários, colaboradores que prestam serviços à Capital Prev, participantes, assistidos, beneficiários e agregados dos planos previdenciários e de saúde administrados pela Capital Prev.

Através do site da Fundação, você pode falar diretamente com o Encarregado de Dados que é a pessoa indicada pela Capital Prev para atuar como canal de comunicação entre a Fundação, os titulares dos

dados e a Autoridade Nacional de Proteção de Dados (ANPD):

ENCARREGADO
Jaqueline Sarcinelli Vervloet Zipinotti
E-MAIL
encarregado.lgpd@capitalprev.com.br
TELEFONE
(27) 2122-3910

## CÓDIGO DE CONDUTA E ÉTICA

Contém um conjunto de valores, princípios e condutas que pauta as atividades e os relacionamentos na Fundação, direciona e harmoniza as posturas individuais e coletivas através dos princípios éticos da verdade, honestidade, legalidade, transparência, lealdade, confiança, integridade, respeito e confidencialidade.

MEMBROS DO COMITÊ DE ÉTICA
<b>Millena Plaster Benevides Freitas</b>
Representante do Conselho Deliberativo
<b>Leonardo de Souza Mariano</b>
Representante do Conselho Fiscal
<b>Andre Barbosa Barreto Duarte</b>
Representante da Diretoria Executiva
<b>Eliana Caron Del Piero Pereira</b>
Representante dos empregados

## SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO DAS ATIVIDADES PELA CESAN

Em 2023, o patrocinador CESAN realizou auditoria na Capital Prev, em atendimento ao estabelecido na Lei Complementar nº 108/2001. Com base no objetivo e escopo propostos, o trabalho realizado não resultou em Fatos ou Achados de auditoria.



# Relacionamento e Comunicação

## EVENTOS REALIZADOS

### EDUCAÇÃO FINANCEIRA E PREVIDENCIÁRIA

A Capital Prev participou, mais uma vez, da Semana Nacional de Educação Financeira (Semana ENEF) — uma iniciativa do Fórum Brasileiro de Educação Financeira (FBEF) que ocorre anualmente desde 2014.

A Fundação uniu esforços com a Baneses e a Preves para a realização de uma palestra para seus participantes no auditório do Tribunal de Contas do Estado do Espírito Santo (TCE-ES). O evento que ocorreu em 17/05/2023 com o apoio da Abrapp, abordou o tema planejamento financeiro para manutenção da qualidade de vida futura.

### PROPOSTA DE ALTERAÇÃO DO REGULAMENTO DO PLANO DE BENEFÍCIOS II

A diretoria da Capital Prev realizou um ciclo de reuniões presenciais na grande Vitória e interior do Estado e online com participantes e representantes do sindicato de classe, para prestar esclarecimentos sobre a proposta de alteração do Plano de Benefícios II. A proposta também foi divulgada pelo WhatsApp, SMS e e-mail para os participantes e assistidos.

### CAMPANHA DE ADESÃO AO PLANO II

A Campanha informativa sobre o Plano de Benefícios II (Plano CV) da Capital Prev realizada através de



WhatsApp, e-mail e telefone, teve sua segunda fase iniciada em junho de 2023 com o objetivo de reforçar junto aos que ainda não aderiram ao Plano II que quem investe atualmente no Plano tem resultados muito melhores que outros investimentos, já que a CESAN investe junto com o participante no seu futuro.

### **PALESTRAS SOBRE PREVENÇÃO DE DOENÇAS**

A Fundação realizou, em conjunto com a área de recursos humanos da CESAN, palestras sobre qualidade de vida, saúde e bem-estar no trabalho, Outubro Rosa e Novembro Azul — estas últimas com o objetivo de conscientização e prevenção do câncer de mama e próstata, respectivamente, e sua detecção precoce, além de buscar desmistificar qualquer preconceito quanto à realização de exames preventivos.

### **PROJETO ESTAÇÃO SAÚDE**

Em 2023, a Capital Prev deu continuidade ao Projeto Estação Saúde, junto com a CESAN e a Clínicas D.O.C., com visitas às unidades do Patrocinador em diversas localidades da Grande Vitória e interior do Estado.

O projeto, que tem como objetivos principais a promoção à saúde e a prevenção de diversas doenças, levou aos beneficiários do Plano de Saúde VIVA+ uma série de palestras e atividades como medição de pressão, glicose e bioimpedância.

### **SITE E APLICATIVO**

A Capital Prev disponibiliza em seu

site institucional notícias sobre a própria Fundação, os planos de benefícios, a rentabilidade dos investimentos dos Planos BD e II e novidades do Plano VIVA+, bem como documentos de prestação de contas — como os Relatórios Anuais de Informação, demonstrações e balancetes contábeis, demonstrativo de investimentos, dentre outros.

Nele, há ainda uma Área Restrita aos participantes dos planos de previdência, que conta com funcionalidades que facilitam o relacionamento com a Fundação, tais como:

- atualização cadastral;
- consulta de contracheques (apenas aos aposentados);
- consulta ao extrato de empréstimos
- consulta ao saldo de reserva de poupança;
- geração de 2ª via de boletos etc.

A Fundação disponibiliza também o aplicativo **Capital Prev Saúde** aos beneficiários dos planos de saúde, que podem conferir as despesas do plano de saúde, fazer download da carteira médica virtual, consultar o extrato de coparticipação e muito mais.

Confira tudo em **www.capitalprev.com.br** e baixe o aplicativo **Capital Prev Saúde** no seu celular. O app está disponível no Google Play (para smartphones com sistema operacional Android) e na App Store (para aparelhos com sistema iOS, da Apple).

### BOLETIM ELETRÔNICO VIVA+

Desde 2017, os disparos de boletins eletrônicos do Plano VIVA+ levam in-

formações úteis sobre o plano de saúde aos usuários. Em 2023, três edições foram enviadas e também estão disponíveis para consulta no site.

### JORNAL ELETRÔNICO CAPITAL PREV E VOCÊ

O informativo da Capital Prev tem o objetivo de manter os participantes e assistidos informados sobre os acontecimentos da Fundação, bem como novidades sobre os planos de benefícios previdenciários e de saúde. Em 2023, três edições foram veiculadas e disponibilizadas no site.

### INSTAGRAM

Em mais uma iniciativa de aprimorar a comunicação, em 2023 a Capital Prev lançou o perfil @fundacaocapitalprev no Instagram, com publicação de notícias, avisos, eventos e demais conteúdos do interesse de participantes e assistidos dos planos de previdência e usuários dos planos de saúde.

### IMPORTÂNCIA DA ATUALIZAÇÃO DOS ENDEREÇOS DE E-MAIL

A Capital Prev sempre reforça a importância de o participante ter o seu e-mail devidamente atualizado no cadastro da Fundação para que possa receber notícias e manter-se devidamente informado.

Se for o caso, verifique junto à Capital Prev se o seu endereço eletrônico está correto e, se precisar atualizá-lo, utilize o app Capital Prev Saúde ou solicite a alteração pelos canais de atendimento da Fundação.



**SEGURIDADE**

# Patrocinadores, Participantes e Assistidos

## PATROCINADORES

Os patrocinadores dos planos previdenciários administrados pela Capital Prev são:

- Companhia Espírito Santense de Saneamento - CESAN
- Fundação Capital Previdência e Saúde - Capital Prev

## PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

O Plano de Benefício Definido (BD)

está fechado para novas adesões. Por isso, observa-se a redução significativa do número de participantes.

O Plano de Benefícios II foi implantado em 2005 e está aberto às adesões de novos participantes.

A Fundação encerrou o exercício de 2023 com 933 Participantes e 970 Assistidos. A seguir, a distribuição conforme a situação nos Planos, comparada ao exercício anterior:

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO		
	31/12/2023	31/12/2022
<b>Participantes</b>	<b>233</b>	<b>266</b>
Ativos	233	266
<b>Assistidos</b>	<b>966</b>	<b>970</b>
Aposentadoria	697	719
Pensão por Morte	269	251
<b>TOTAL</b>	<b>1.199</b>	<b>1.236</b>

PLANO DE BENEFÍCIOS II		
	31/12/2023	31/12/2022
<b>Participantes</b>	<b>700</b>	<b>705</b>
Ativos	687	691
BPD	2	2
Autopatrocinaados	11	12
<b>Assistidos</b>	<b>4</b>	<b>2</b>
Aposentadoria	2	1
Pensão por Morte	2	1
<b>TOTAL</b>	<b>704</b>	<b>707</b>

# Contribuições e Benefícios

## PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO

O Plano de Benefício Definido obteve, no final do exercício de 2023, R\$ 14.740.011,67 de receitas previdenciais e R\$ 34.596.521,82 de despesas previdenciais.

Valores em R\$

RECEITAS PREVIDENCIAIS						
Ano	Contribuições Normais			Contribuições Extraordinárias	Outras <sup>(3)</sup>	TOTAL
	Patrocinadores	Participantes e Assistidos	Autopatrocinaados <sup>(2)</sup>	Participantes Assistidos e Patrocinadores <sup>(1)</sup>		
2022	2.527.216,56	4.421.071,95	2.557.750,79	18.719.277,06	7,20	28.225.323,56
2023	2.576.391,14	4.588.843,93	2.617.506,06	4.957.206,87	63,67	14.740.011,67

(1) A parcela do equacionamento de responsabilidade dos patrocinadores, seguindo as normas da PREVIC, foi reconhecida na receita em 2022. Os valores de 2023 consideram as contribuições mensais de Participantes e Assistidos e a atualização monetária da parcela dos Patrocinadores.

(2) Na coluna "Autopatrocinaados" estão os empregados que pagam a sua contribuição e do Patrocinador a partir do momento em que passam a atender às exigências da Previdência Social e da Fundação para a concessão de aposentadoria.

(3) Na coluna "Outras" constam os valores correspondentes a encargos sobre contribuições de participantes.

Valores em R\$

DESPESAS PREVIDENCIAIS						
Ano	Aposentadoria	Pensão	Pecúlio	Resgate	Outras <sup>(1)</sup>	TOTAL
2022	29.325.905,49	3.305.203,25	98.073,03	1.891.263,88	519.673,55	35.140.119,20
2023	30.475.453,20	3.766.361,65	354.706,97	-	-	34.596.521,82

(1) Na coluna "Outras" constam os valores correspondentes a atualização de contribuições a devolver ao patrocinador Cesan.



## PLANO DE BENEFÍCIOS II

O Plano de Benefícios II obteve, no final do exercício de 2023, R\$ 8.444.223,10 de receitas previdenciais e R\$ 1.151.241,91 de despesas previdenciais. Este plano possui receitas previdenciais muito superiores às despesas porque é um plano que possui apenas 4 (quatro) assistidos.

Valores em R\$

RECEITAS PREVIDENCIAIS						
Ano	Contribuições Normais			Portabilidade	Outras <sup>(1)</sup>	TOTAL
	Patrocinadores	Participantes e Assistidos	Autopatrocinados e BPD			
2022	3.730.426,54	3.983.616,78	26.405,89	-	105,93	7.740.555,14
2023	4.069.593,27	4.336.993,73	37.377,52	-	258,58	8.444.223,10

(1) Na coluna "Outras" constam os valores correspondentes a encargos sobre contribuições de participantes.

Valores em R\$

DESPESAS PREVIDENCIAIS						
Ano	Aposentadoria	Pecúlio/Pensão	Resgate	Portabilidade	Outras <sup>(1)</sup>	TOTAL
2022	5.314,09	26.622,21	219.195,53	70.635,40	526,06	322.293,29
2023	23.981,95	16.098,99	295.050,20	815.810,23	300,54	1.151.241,91

(1) Na coluna "Outras" constam os valores correspondentes a descontos efetuados na reserva de poupança.

# Fontes de Custeio e Despesas Administrativas

As despesas administrativas dos planos de benefícios são gastos realizados pela Fundação na administração de seus planos, incluídas as despesas administrativas de investimentos. Tais despesas são registradas no Plano de Gestão Administrativa – PGA, que é responsável pelos registros das operações administrativas e possui patrimônio próprio segregado do patrimônio dos planos de benefícios.

O patrimônio do PGA é constituído pelas

receitas administrativas definidas no Regulamento do PGA e no Plano de Custeio, deduzidas das despesas específicas da gestão previdencial e dos investimentos – as sobras ou insuficiências administrativas são alocadas ou revertidas ao Fundo Administrativo.

No quadro a seguir estão representadas as fontes de custeio e as despesas realizadas no ano de 2023, segregadas por plano de benefícios. As despesas referentes a servi-

ços de terceiros englobam serviços prestados por consultoria atuarial, assessoria jurídica, consultoria financeira, informática, auditoria contábil, serviços de divulgação e gráficas, entre outros. As despesas gerais incluem os gastos com despesas

bancárias, cartorárias, condomínio, contribuições associativas, locações de imóveis, energia elétrica, materiais de expediente, entre outros. Já as despesas com tributos referem-se ao pagamento da TAFIC, Pis, Cofins, IPTU e outros.

Valores em R\$

FONTE DE CUSTEIO: CONTRIBUIÇÃO ADMINISTRATIVA			
Descrição	PLANO BD	PLANO II	TOTAL
<b>RECEITAS</b>	<b>3.728.679</b>	<b>816.594</b>	<b>4.545.273</b>
<b>GESTÃO PREVIDENCIAL</b>	<b>1.183.289</b>	<b>442.308</b>	<b>1.625.597</b>
PATROCINADOR(ES)	461.645	213.878	675.523
PARTICIPANTES	721.644	228.430	950.074
<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>2.545.389</b>	<b>374.286</b>	<b>2.919.676</b>
CUSTEIO ADMINISTRATIVO	2.503.172	352.114	2.855.287
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	42.217	22.172	64.389

Valores em R\$

DESPESAS ADMINISTRATIVAS - GESTÃO PREVIDENCIAL E DE INVESTIMENTOS			
Descrição	PLANO BD	PLANO II	TOTAL
<b>DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>	<b>3.562.774</b>	<b>730.759</b>	<b>4.293.534</b>
<b>ADMINISTRAÇÃO DOS PLANOS PREVIDENCIAIS</b>	<b>3.509.890</b>	<b>719.912</b>	<b>4.229.802</b>
DIRIGENTES	930.299	190.813	1.121.112
PESSOAL PRÓPRIO	1.270.095	260.509	1.530.604
ESTAGIÁRIOS/JOVENS APRENDIZES	8.906	1.827	10.732
TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS	85.038	17.442	102.480
VIAGENS E ESTADIAS	6.612	1.356	7.969
SERVIÇOS DE TERCEIROS	821.610	168.520	990.130
DESPESAS GERAIS	119.552	24.521	144.073
DEPRECIACIONES E AMORTIZACIONES	31.233	6.406	37.639
TRIBUTOS	236.545	48.518	285.063
<b>DESPESAS COM FOMENTO</b>	<b>52.885</b>	<b>10.847</b>	<b>63.732</b>
SERVIÇOS DE TERCEIROS	820	168	988
DESPESAS GERAIS	52.065	10.679	62.744
<b>PERCENTUAL RATEIO UTILIZADO PARA O FUNDO ADMINISTRATIVO</b>	<b>82,98%</b>	<b>17,02%</b>	<b>100,00%</b>

Valores em R\$

DESPESAS ADMINISTRATIVAS DIRETAS DE INVESTIMENTOS				
Descrição	PLANO BD	PLANO II	PGA	TOTAL
<b>DESPESAS DIRETAS</b>	<b>276.291</b>	<b>110.871</b>	<b>2.841</b>	<b>390.003</b>
CUSTÓDIA E CENTRALIZAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	135.475	22.857	1.335	159.667
TAXAS, TARIFAS, CORRETAGENS E EMOLUMENTOS	36.491	5.146	1.273	42.910
CONSULTORIA P/ ANÁLISE E AVALIAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	103.150	9.395	-	112.545
PROVISÃO DE IMPOSTOS S/ APLICAÇÕES FINANCEIRAS	1.174	73.474	233	74.881

Os indicadores de gestão e suas metas são utilizados para acompanhamento e avaliação objetiva da evolução das despesas administrativas, inclusive gastos com pessoal.

INDICADORES DE GESTÃO (RES. CNPC Nº 48/2021)			
INDICADOR	PLANO BD	PLANO II	ESPERADO
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,92%	0,84%	≤ 1%
TAXA DE CARREGAMENTO	8,40%	9,63%	≤ 9%
DESPESA ADMINISTRATIVA POR PARTICIPANTE	R\$ 2.927,35	R\$ 1.022,60	(*)
DESPESA ADMINISTRATIVA PELOS RECURSOS GARANTIDORES	0,87%	0,74%	≤ 1%
DESPESA ADMINISTRATIVA PELOS ATIVO TOTAL	0,82%	0,73%	≤ 1,5%
DESPESA ADMINISTRATIVA PELA RECEITA ADMINISTRATIVA	94,13%	88,16%	≤100%
DESPESA DE PESSOAL PELA DESPESA ADM TOTAL	59,65%	59,65%	≤ 64%
EVOLUÇÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO	19,88%	60,43%	(**)

(\*) Esperado: Plano BD ≤ R\$ 2.904,90 e Plano II ≤ R\$ 1.083,70

(\*\*) Esperado: Plano BD ≥ 9,22% e Plano II ≥18,31%





# INVESTIMENTOS

# Gestão dos Investimentos

As aplicações financeiras dos recursos garantidores dos planos administrados pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar são disciplinadas pela legislação vigente, além da política de investimentos de cada plano, aprovada pelo Conselho Deliberativo.

Com o objetivo de assegurar o equilíbrio entre o ativo e o passivo dos planos, os recursos financeiros disponíveis para investimentos são aplicados em produtos financeiros que possam proporcionar a liquidez desejada e com o grau de segurança exigido.

## COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES

A diversificação é uma prática comprovadamente mitigadora de riscos. Dessa forma, a Fundação faz desse princípio uma prática usual na gestão dos recursos dos planos por ela administrados, sem deixar

de observar variáveis também importantes como segurança, liquidez e rentabilidade.

Para mitigação dos riscos e otimização dos resultados dos investimentos, a Fundação procura efetuar uma diversificação em busca de maior segurança aos investimentos dos recursos dos planos administrados pela entidade.

Os princípios socioambientais serão observados sempre que possível, sem adesão formal a protocolos e regras. A entidade procura pautar-se, quando da análise de riscos, por critérios que garantam a sustentabilidade econômica, socioambiental e critérios de governança corporativa antes de qualquer tomada de decisão.

As aplicações dos recursos dos planos de benefícios são realizadas através de gestão própria e terceirizada, conforme abaixo:

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO				
Segmento	Tipo de Gestão	Tipo Aplicação	R\$	% s/ Total
Renda Fixa	Própria	Títulos públicos - NTN	183.015.492,20	45%
Renda Fixa	Terceirizada	Fundos de Investimentos	85.026.902,04	21%
Renda Variável	Terceirizada	Fundos de Investimentos	42.080.814,12	10%
Estruturado	Terceirizada	Fundos de Investimentos	75.183.425,87	19%
Imobiliário	Própria	Imóveis	800.215,00	0%
Operações com participantes	Própria	Empréstimos	3.427.447,03	1%
Exterior	Terceirizada	Fundos de Investimentos	15.943.101,53	4%
<b>Total</b>			<b>405.477.397,79</b>	<b>100%</b>

**PLANO DE BENEFÍCIOS II**

Segmento	Tipo de Gestão	Tipo Aplicação	R\$	% s/ Total
Renda Fixa	Própria	Títulos públicos - NTN	14.869.694,48	15%
Renda Fixa	Terceirizada	Fundos de Investimentos	51.870.742,58	54%
Renda Variável	Terceirizada	Fundos de Investimentos	7.932.241,53	8%
Estruturado	Terceirizada	Fundos de Investimentos	17.183.966,46	18%
Operações com participantes	Própria	Empréstimos	2.239.028,87	2%
Exterior	Terceirizada	Fundos de Investimentos	2.713.339,36	3%
<b>Total</b>			<b>96.809.013,28</b>	<b>100%</b>

**PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA**

Segmento	Tipo de Gestão	Tipo Aplicação	R\$	% s/ Total
Renda Fixa	Terceirizada	Fundos de Investimentos	5.029.800,48	100%
<b>Total</b>			<b>5.029.800,48</b>	<b>100%</b>

**CONSIDERAÇÕES SOBRE O INVESTIMENTO NO FIP – MALBEC**

Em 05/08/2014 a Capital Prev adquiriu cotas do FIP Malbec, constituído sob a administração do Banco Modal S.A. (“Administrador”).

A finalidade básica do Contrato de Opção era mitigar o risco do investimento, assegurando a Capital Prev o direito de vender suas cotas pelo valor de subscrição original corrigido pelo índice IPCA e acrescido de 7% ao ano, calculado desde o desembolso original até o efetivo pagamento, o que representa uma margem superior à meta atuarial dos planos de Benefícios, que na época era INPC + 5,65% para o plano de Benefício Definido e INPC + 4,20% para o plano de Benefícios II.

A renúncia do Administrador deu início ao procedimento de liquidação antecipada do fundo, o que deflagrou o evento para exercício da opção de venda. A Capital Prev manifestou-se formalmente pelo exercício de suas opções em se-

tembro/2020. Utilizando-se de prerrogativa constante do Contrato de Opção, a CEMIG GT invocou o mecanismo da Via Amigável para negociação dos termos de valoração e pagamento das opções.

Decorrido o prazo da Via Amigável sem manifestação da CEMIG GT, em 18.12.2020 foi protocolado requerimento de instituição de arbitragem, apresentado em atuação conjunta de oito fundações e com o apoio da Abrapp, junto ao Centro de Arbitragem e Mediação da Câmara de Comércio Brasil Canadá, inaugurando-se o litígio com vistas a cobrar os valores regularmente devidos pela CEMIG-GT.

Atendendo aos critérios estabelecidos na legislação, a partir de janeiro de 2021, foram efetuadas provisões para perda. Considerando o prazo decorrido entre a data final da solução por via amigável e o fim do exercício de 2021, o valor da PUT atingiu 100% da provisão para perda.

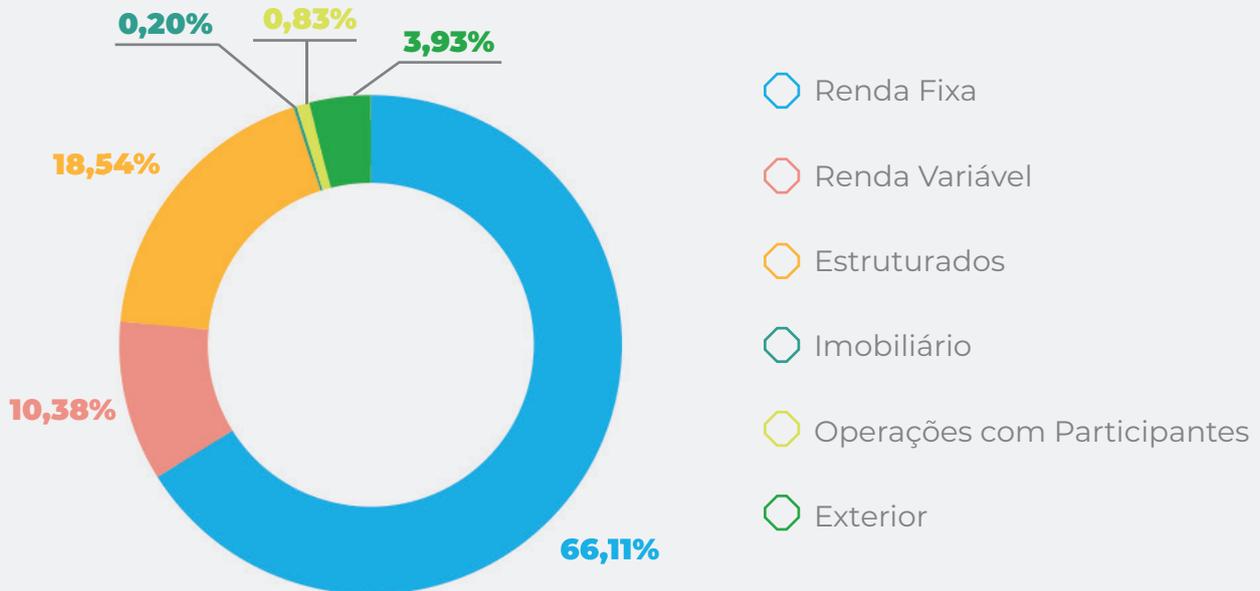
Em fevereiro de 2023 o Centro de

Arbitragem da Câmara de Arbitragem e Mediação Brasil-Canadá decidiu por unanimidade a favor das fundações, não cabendo recurso a CEMIG por se tratar de sentença arbitral. Após praticamente dois anos de avaliação do assunto por parte dos árbitros, a Cemig foi condenada ao pagamento dos valores investidos corrigido pelo IPCA+7% a.a. até a data de exercício da PUT, de acordo com o previsto na cláusula

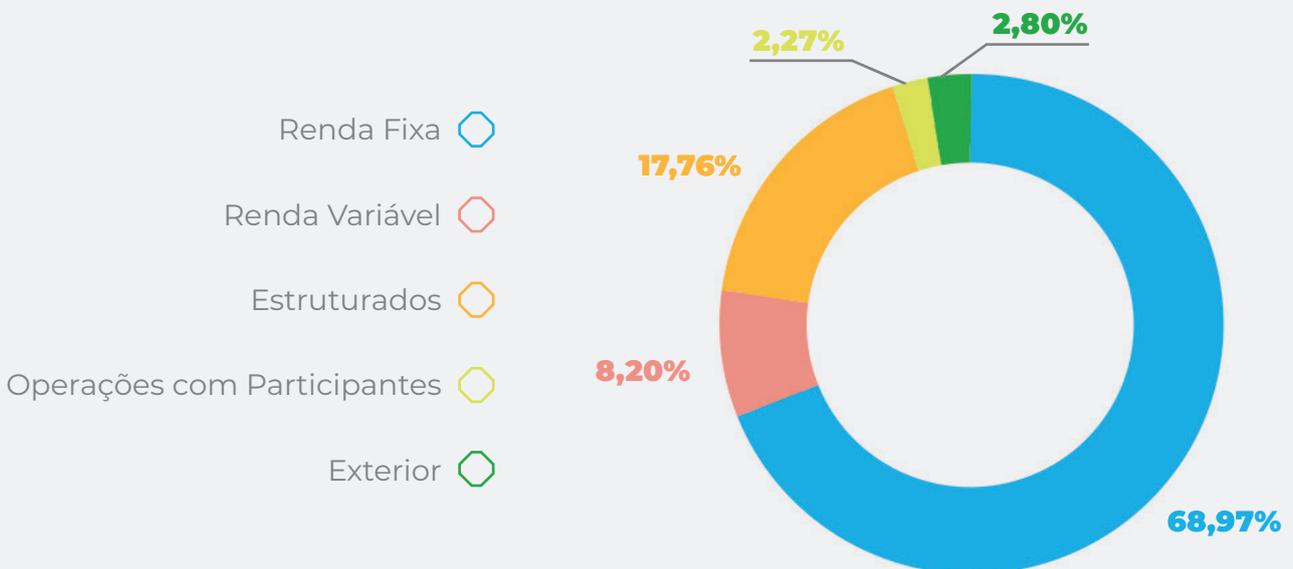
1.2 do contrato de opção de venda e IPCA+8% a.a. até a data do efetivo pagamento. Em maio de 2023, A Capital Prev recebeu o montante de R\$ 24.771 mil do Plano BD e R\$ 3.099 mil para o Plano de Benefícios II.

A seguir pode-se observar a diversificação da carteira consolidada dos planos por segmento de aplicação financeira, bem como a evolução do patrimônio.

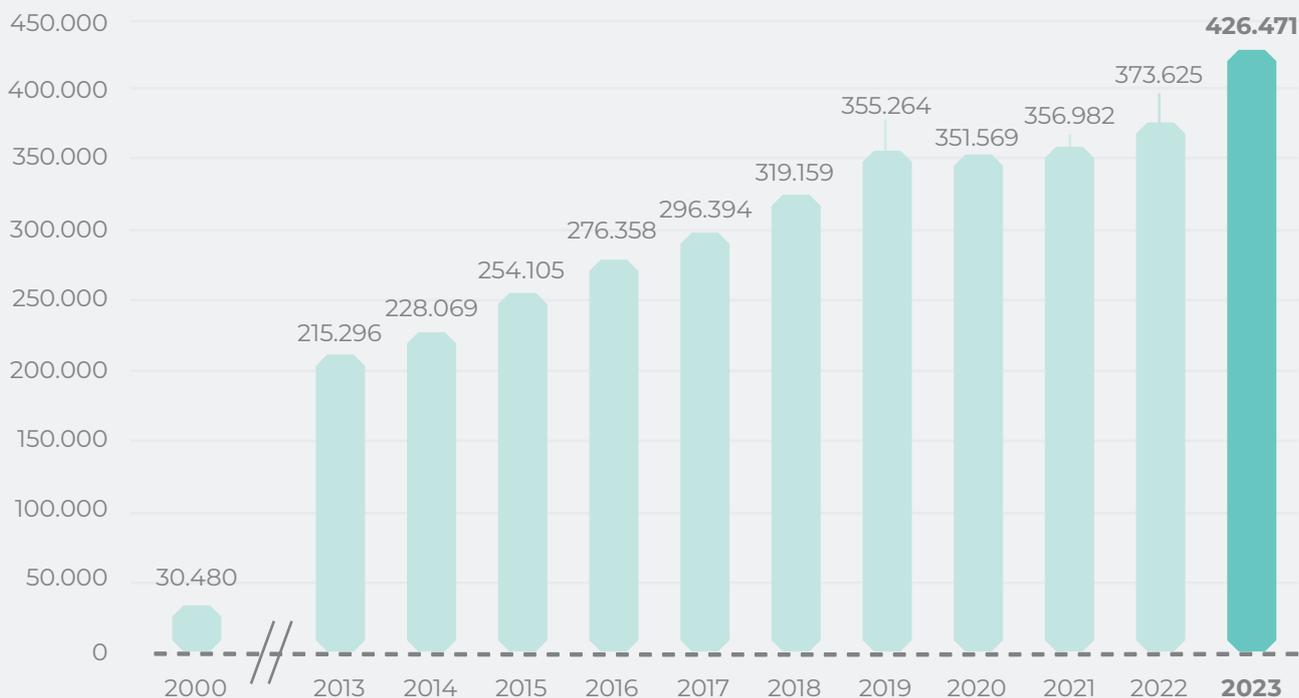
**PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO**  
Alocação por segmento



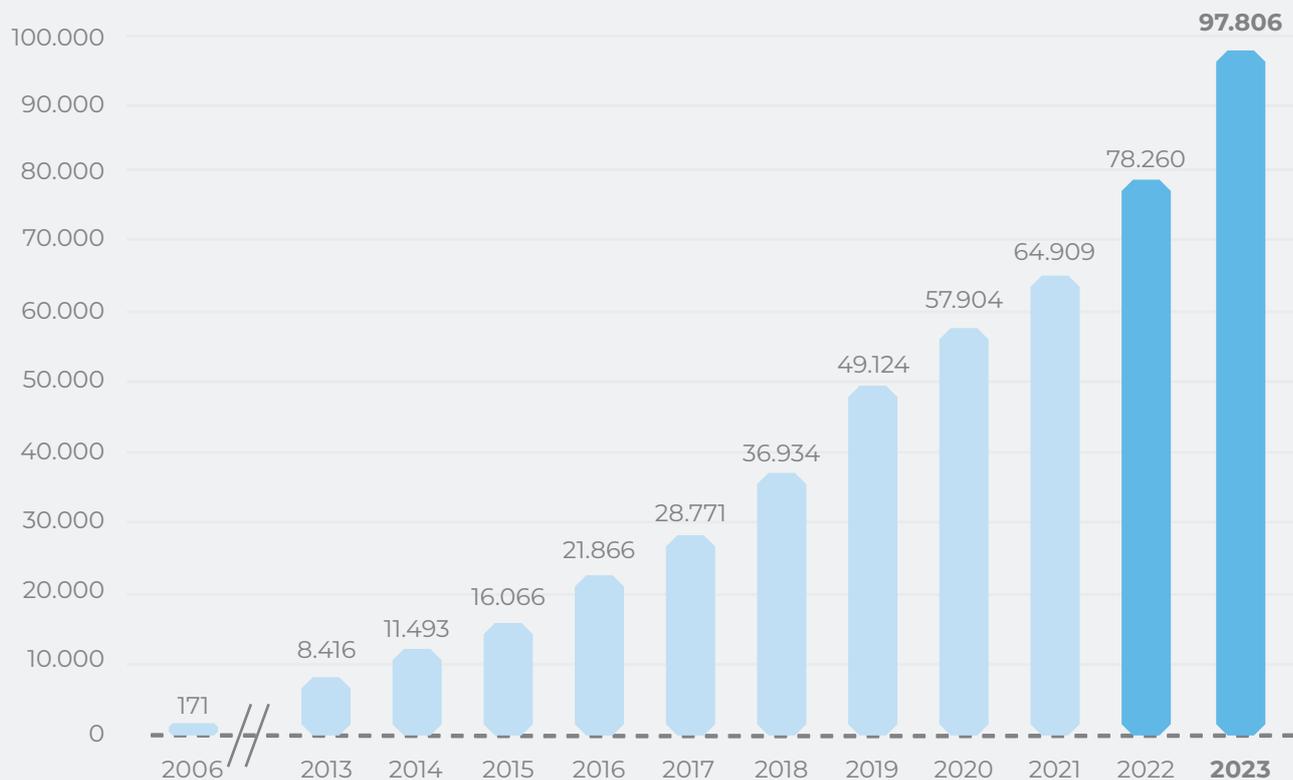
**PLANO DE BENEFÍCIOS II**  
Alocação por segmento



### PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO Evolução do Patrimônio Líquido (em R\$)



### PLANO DE BENEFÍCIOS II Evolução do Patrimônio Líquido (em R\$)



# Rentabilidade dos Investimentos

A rentabilidade consolidada obtida nos investimentos dos planos de benefícios administrados pela Capital Prev em 2023 foi positiva, acima das metas atuariais (5,70% a.a. + INPC para o Plano de Benefício Definido e 4,20% a.a. + INPC para o Plano de Benefícios II).

Os índices de inflação no ano de 2023 tiveram variação de 3,71% (INPC), -3,18% (IGPM) e 4,62% (IPCA).

Plano	Rentabilidade (%)	Meta Atuarial (%)	Diferença em pontos percentuais
Plano de Benefício Definido	20,23%	9,62%	10,61
Plano de Benefícios II	15,53%	8,06%	7,47

O Plano de Gestão Administrativa obteve rentabilidade acumulada de 13,36%, percentual acima do CDI de 13,03%.

A rentabilidade de cada segmento de aplicação está disponível no item a seguir.

## Política de Investimentos

A política de investimentos dos planos de benefícios cumpre o que determina a legislação pertinente, além de balizar a gestão dos ativos dos planos e servir como importante ferramenta no planejamento da aplicação dos recursos de cada plano. Sua integralidade pode ser consultada através do site da Capital Prev ou obtida diretamente na entidade Fundação, conforme divulgado aos participantes e assistidos.

**POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023**

A seguir são apresentadas algumas informações da gestão de investimentos do ano de 2023 relacionada à política de investimento para o mesmo período.

<b>LIMITES POR SEGMENTO PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO E PLANO DE BENEFÍCIOS II</b>					
SEGMENTO	LIMITE LEGAL	LIMITES POLÍTICA		ALOCAÇÃO	
		INFERIOR	SUPERIOR	PLANO BD	PLANO II
Renda Fixa	100%	10%	100%	66%	69%
Renda Variável	70%	0,00%	40%	10%	8%
Estruturado	20%	0,00%	20%	19%	18%
Exterior	10%	0,00%	10%	4%	3%
Imobiliário	20%	0,00%	20%	0%	0%
Operações com Participantes	15%	0,00%	5%	1%	2%

<b>LIMITES POR SEGMENTO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>				
SEGMENTO	LIMITE LEGAL	LIMITES POLÍTICA		ALOCAÇÃO
		INFERIOR	SUPERIOR	PGA
Renda Fixa	100%	10%	100%	100%
Renda Variável	70%	0,00%	5%	-

Os limites de alocação e concentração por emissor e de operações com derivativos observaram os limites estabelecidos na legislação vigente e na política de investimentos.

<b>META DE RENTABILIDADE POR SEGMENTO PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO</b>				
SEGMENTO	RENTABILIDADE ANUAL (%)	META RENTABILIDADE AO ANO (%)		DIFERENÇA EM PONTOS PERCENTUAIS
Renda Fixa	16,26	INPC + 5,70%	9,62	6,64
Estruturado (*)	45,78	INPC + 6%	9,93	35,85
Renda Variável	19,28	INPC + 8%	12,00	7,28
Exterior	10,39	INPC + 7%	10,97	-0,58
Operações com Participantes	11,01	INPC + 5,70%	9,62	1,39
Imobiliário	11,48	INPC + 5,70%	9,62	1,86

(\*) O segmento estruturado apresenta retornos muito superiores às metas com as reavaliações dos ativos dos fundos investidos e do pagamento, por parte da CEMIG, da PUT referente ao FIP Malbec.

**META DE RENTABILIDADE POR SEGMENTO  
PLANO DE BENEFÍCIOS II**

SEGMENTO	RENTABILIDADE ANUAL (%)	META RENTABILIDADE AO ANO (%)	DIFERENÇA EM PONTOS PERCENTUAIS	
Renda Fixa	12,53	INPC + 4,20% a.a.	8,07	4,46
Estruturado (*)	28,33	INPC + 6% a.a.	9,93	18,40
Renda Variável	19,60	INPC + 8% a.a.	12,00	7,60
Exterior	9,92	INPC + 7% a.a.	10,97	-1,05
Operações com Participantes	10,89	INPC + 4,20% a.a.	8,07	2,82

(\*) O segmento estruturado apresenta retornos muito superiores às metas com as reavaliações dos ativos dos fundos investidos e do pagamento, por parte da CEMIG, da PUT referente ao FIP Malbec.

**META DE RENTABILIDADE POR SEGMENTO  
PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA (PGA)**

SEGMENTO	RENTABILIDADE ANUAL (%)	META RENTABILIDADE AO ANO (%)	DIFERENÇA EM PONTOS PERCENTUAIS	
Renda Fixa	13,36	CDI	13,03	0,33

**AVALIAÇÃO DOS RISCOS  
DE INVESTIMENTO**

A Capital Prev estabeleceu regras que permitem identificar, avaliar, mensurar, controlar e monitorar os riscos aos quais os recursos dos planos estão expostos, entre eles os riscos de crédito, de mercado, de liquidez, operacional, legal, sistêmico e relacionado à sustentabilidade.

No caso de investimentos realizados por gestores terceirizados, embora os controles sejam de responsabilidade do gestor, os parâmetros de riscos são verificados frequentemente pela entidade, através de consultoria de avaliação de riscos terceirizada.

A gestão do risco de mercado foi realizada através de duas ferramentas estatísticas: (i) Value-at-Risk (VaR) ou Benchmark Value-at-Risk (B-VaR) e (ii) Stress Test, observando-se os limites estabelecidos na política.

Na avaliação do risco de crédito foram utilizados, entre outros instrumentos, os ratings atribuídos por agência classificadora de risco de crédito atuante no Brasil e o rating mínimo, definidos na política e na abordagem qualitativa. É realizado o controle do monitoramento através de reuniões periódicas com o gestor e dos materiais disponibilizados pelos mesmos e pela consultoria de investimentos.

Já o controle da exposição a crédito privado é feito através do percentual de recursos alocados em títulos privados, considerada a categoria de risco dos papéis.

Para fins de mensuração e análise do risco de liquidez, foram utilizados os indicadores com objetivo de evidência da capacidade do plano para honrar as obrigações com os participantes e assistidos nos curto e médio prazos (passivo), considerando ativos de maior e menor liquidez e a posição em determinados ativos que estejam sujeitos a variações abruptas de preço por liquidez baixa ou inexistente (ativo).

O controle do risco operacional foi realizado através da identificação dos riscos de investimentos e correspondentes controles para mitigação destes riscos, sendo tal procedimento formalizado através do Relatório de Riscos e Controles Internos de Investimentos. Além disso, é preparado pela consultoria de investimentos e pela própria Fundação o relatório de compliance e de acompanhamento da política de investimentos.

O risco legal foi acompanhado através da elaboração de relatórios de compliance, que permitam verificar a aderência dos investimentos às diretrizes da legislação em vigor e à

política de investimentos, realizados com periodicidade mensal e analisados pelo Conselho Fiscal.

Para o monitoramento do risco sistêmico foram utilizados relatórios periódicos acerca de dados e indicadores da economia nacional e global, visando a identificação de fatores que possam resultar em quebra da estabilidade do sistema financeiro. Além deste, utiliza-se o monitoramento da volatilidade do mercado calculado o VaR e Stress da carteira consolidada, conforme parâmetros já estabelecidos no risco de mercado.

Como mecanismo para se tentar reduzir a suscetibilidade dos investimentos a esse risco, bem como para tentar suavizar a intensidade de seus efeitos, a alocação dos recursos é realizada sob o princípio da diversificação de setores e emissores.

O risco relacionado à sustentabilidade observa os princípios socioambientais – que serão observados sempre que possível – sem adesão formal a protocolos e regras. A entidade procura pautar-se por seu entendimento sobre a responsabilidade econômica, socioambiental e critérios de governança corporativa antes de qualquer tomada de decisão.

## **POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024**

A seguir são apresentados os limites aprovados na política de investimento para os planos de benefícios adotada para o exercício de 2024.

A política de investimentos observa os limites especificados na legislação com relação a alocação e concentração por emissor, conforme a seguir:

LIMITES DE ALOCAÇÃO POR EMISSOR	LIMITES	
	LEGAL	PI
Patrocinador e demais empresas ligadas ao grupo econômico da patrocinadora	10%	10%

LIMITES DE CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR	LIMITES	
	LEGAL	PI
Instituição financeira (bancária, não bancárias e cooperativas de crédito autorizada pelo BACEN)	25%	25%
FIDC e FIC-FIDC	25%	25%
ETF, negociado em bolsa, referenciado em índices de Renda Fixa, Renda Variável ou Exterior	25%	25%
FI classificado no segmento estruturado, FICFI classificado no segmento estruturado, FIP	25%	25%
FII e FIC-FII	25%	25%
FI constituídos no Brasil de que tratam os incisos III e IV do art. 26 e FIC-FI constituídos no Brasil de que tratam os incisos III e IV do art. 26	25%	25%
Patrimônio separado constituído nas emissões de certificado de recebíveis com a adoção de regime fiduciário	25%	25%
Fundo de investimento constituído no exterior de que trata o inciso II do art. 26	15%	15%
Do emissor listado na alínea "d" do inciso III do art. 21	15%	15%
De uma mesma classe ou série de títulos ou valores mobiliários de renda fixa	25%	25%
De uma mesma classe de cotas FIDC	25%	25%
Quantidade de ações que representem capital total e capital votante de uma mesma companhia aberta	25%	25%

A informação detalhada encontra-se na Política de Investimentos disponível no site.

## LIMITE DE DERIVATIVOS

As operações com derivativos são permitidas, desde que respeitados os limites, restrições e demais condições estabelecidas na legislação, conforme a seguir:

- Margem requerida limitada a 15% (quinze por cento) da posição em ativos financeiros aceitas pela Clearing;
- Valor total dos prêmios de opções pagos limitado a 5% (cinco por cento) da posição em títulos da dívida pública mobiliária federal, ativos financeiros de emissão de instituição financeira e ações da carteira de cada plano ou fundo de investimento.

# Demonstrativo de Investimentos

O demonstrativo de investimentos é composto por todos os ativos pertencentes a carteira própria, carteira administrada, fundos de investimento e fundos de investimento em cotas de fundos de investimento dos quais a EFPC seja direta ou indiretamente cotista.

A Capital Prev disponibiliza no seu site os demonstrativos de investimentos no seguinte prazo:

- até 31 de dezembro de cada ano, com informações referentes à posição mensal dos meses de janeiro a junho do mesmo exercício; e
- até 30 de junho de cada ano, com informações referentes à posição mensal dos meses de julho a dezembro do ano imediatamente anterior.





**ATUARIAL**

# Situação Atuarial

## PREMISSAS ATUARIAIS UTILIZADAS NA AVALIAÇÃO ATUARIAL – ENCERRAMENTO DE 2023

O estudo técnico de adequação das hipóteses atuariais adotadas em avaliações atuariais dos planos de benefícios administrados pela Capital Prev no encerramento do exercício de 2023, demonstrou a necessidade da adoção das seguintes premissas atuariais, que foram aprovadas pelo Conselho Deliberativo.

HIPÓTESES BIOMÉTRICAS, DEMOGRÁFICAS, ECONÔMICAS E FINANCEIRAS PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO		
Premissa	2022	2023
<b>Econômicas/Financeiras</b>		
<b>Taxa Real de Juros</b>	<b>5,70% a.a.</b>	<b>5,61% a.a.</b>
Fator de Capacidade dos Salários	98%	98%
Fator de Capacidade dos Benefícios	98%	98%
Taxa de Crescimento Real Salarial	2,25% a.a.	2,25% a.a.
<b>Biométricas</b>		
<b>Mortalidade Geral</b>	<b>AT-2000 Básica por sexo</b>	<b>RP-2000 por sexo D5%</b>
Entrada em Invalidez	Grupo Americana	Grupo Americana
Mortalidade de Inválidos	MI-2006 por sexo	MI-2006 por sexo
<b>Demográficas</b>		
<b>Entrada em aposentadoria</b>	<b>4 anos após a idade mínima regulamentar (Y+4)</b>	<b>5 anos após a idade mínima regulamentar (Y+5)</b>
Composição Familiar		
Benefícios a Conceder	Família Média	Família Média
Percentual de Casados	85%	85%
Diferença de idade entre titular e cônjuge	5 anos <sup>1</sup>	5 anos <sup>1</sup>
Dependente temporário até os 24 anos	Um dependente temporário estimado por $z = 24 - \text{máximo} [(85 - x)/2; 0]$	Um dependente temporário estimado por $z = 24 - \text{máximo} [(85 - x)/2; 0]$
Benefícios Concedidos	Família Real	Família Real

<sup>1</sup> Na diferença de idade entre titular "x" e cônjuge "y", considera-se que para titular masculino,  $y = x - 5$ ; para titular feminino,  $y = x + 5$ .

HIPÓTESES BIOMÉTRICAS, DEMOGRÁFICAS, ECONÔMICAS E FINANCEIRAS		
PLANO DE BENEFÍCIOS II		
Premissa	2022	2023
<b>Econômicas/Financeiras</b>		
Taxa Real de Juros Anual	4,20%	4,20%
Fator de Capacidade dos Salários	98,00%	98,00%
Fator de Capacidade dos Benefícios	98,00%	98,00%
Taxa de Crescimento Real Salarial Anual	1,90%	1,90%
<b>Biométricas</b>		
Mortalidade Geral	AT2000 Básica por sexo	AT2000 Básica por sexo
Entrada em Invalidez	Grupo Americana	Grupo Americana
Mortalidade de Inválidos	MI-2006 por sexo	MI-2006 por sexo
<b>Demográficas</b>		
Rotatividade (Turnover)	0,60%	0,60%
Composição Familiar		
Benefícios a Conceder	Família Média	Família Média
<i>Percentual de Casados</i>	85%	85%
<i>Diferença de idade entre titular e cônjuge</i>	5 anos <sup>1</sup>	5 anos <sup>1</sup>
<i>Dependente temporário até os 24 anos</i>	<i>Um dependente temporário estimado por <math>z = 24 - \text{máximo} [(85 - x)/2; 0]</math></i>	<i>Um dependente temporário estimado por <math>z = 24 - \text{máximo} [(85 - x)/2; 0]</math></i>
Benefícios Concedidos	$z = 24 - \text{máximo} [(85 - x)/2; 0]$	Família Real

<sup>1</sup> Na diferença de idade entre titular “x” e cônjuge “y”, considera-se que para titular masculino,  $y = x - 5$ ; para titular feminino,  $y = x + 5$



## AVALIAÇÃO ATUARIAL – ENCERRAMENTO DO EXERCÍCIO DE 2023

A seguir apresentamos o resultado da avaliação atuarial do encerramento do exercício de 2023.

### PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO

Valores em R\$

	2022	2023
<b>Patrimônio de Cobertura</b>	<b>369.752.699,67</b>	<b>422.049.838,82</b>
<b>Provisões Matemáticas</b>	<b>389.075.735,48</b>	<b>377.090.607,98</b>
(+) Passivo Atuarial	417.318.333,13	403.986.250,51
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	(28.242.597,65)	(26.895.642,53)
<b>(=) Déficit/Superávit Acumulado (Equilíbrio Técnico)</b>	<b>(19.323.035,81)</b>	<b>44.959.230,84</b>
(+/-) Ajuste Precificação	565.615,62	746.105,25
<b>(=) Déficit/Superávit Acumulado (Equilíbrio Técnico Ajustado)</b>	<b>(18.757.420,19)</b>	<b>45.705.336,09</b>

O resultado da Avaliação Atuarial demonstrou que o plano apresenta, em 31/12/2023, um superávit acumulado (Equilíbrio Técnico) de R\$ 44.959.230,84. Considerando o ajuste de precificação dos títulos financeiros do plano, de R\$ 746.105,25, o superávit acumulado (Equilíbrio Técnico Ajustado) equivale a R\$ 45.705.336,09.

Portanto, conforme previsto na legislação, sob a ótica atuarial, o plano de benefícios encontra-se com situação de Equilíbrio Técnico Ajustado superavitário. O resultado superavitário apresentado, é integralmente suportado pelo limite estabelecido para a Reserva de Contingência.

### PLANO DE BENEFÍCIOS II

Valores em R\$

	2022	2023
<b>Patrimônio de Cobertura</b>	<b>76.400.777,64</b>	<b>95.448.288,33</b>
<b>Provisões Matemáticas</b>	<b>75.974.606,62</b>	<b>94.406.619,60</b>
(+) Passivo Atuarial	75.974.606,62	94.406.619,60
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	0,00	0,00
<b>(=) Superávit Acumulado (Equilíbrio Técnico)</b>	<b>426.171,02</b>	<b>1.041.668,73</b>
(+/-) Ajuste Precificação	0,00	0,00
<b>(=) Superávit Acumulado (Equilíbrio Técnico Ajustado)</b>	<b>426.171,02</b>	<b>1.041.668,73</b>

O Plano de Benefícios II apresentou patrimônio suficiente para cobrir as obrigações assumidas, sendo apurado superávit em 2023 de R\$ 1.041.668,73.

# Planos de Equacionamento de Déficit

## (encerramento exercício de 2020 e 2021)

Em atendimento às medidas necessárias para o equacionamento do déficit apurado no Plano de Benefício Definido (BD) em 2020 — que já vem sendo pago desde exercício de 2022 — e em 2021, cuja cobrança iniciou em 2023, a Diretoria, o Conselho Deliberativo e a CESAN aprovaram os Planos de Equacionamento de Déficit, com a implementação da cobrança de contribuições extraordinárias aos participantes, assistidos e patrocinadores, da seguinte forma:

### CONTRIBUIÇÃO EXTRAORDINÁRIA DOS PARTICIPANTES

- PED 2020: 2,18% sobre o salário de participação;
- PED 2021: 3,03% sobre o salário de participação.

### CONTRIBUIÇÃO EXTRAORDINÁRIA DOS ASSISTIDOS (aposentados e pensionistas)

- PED 2020: 3,16% sobre o valor do benefício;
- PED 2021: 4,34% sobre o valor do benefício;

### CONTRIBUIÇÃO EXTRAORDINÁRIA DOS PATROCINADORES

- PED 2020: quitado de forma antecipada pelos patrocinadores;
- PED 2021: paritária a contribuição dos participantes e assistidos.

A contribuição extraordinária é realizada considerando 13 parcelas anuais — incidentes, portanto, sobre o 13º salário dos participantes e do abono anual dos assistidos.

O prazo de amortização do plano de equacionamento do exercício de 2020 previsto inicialmente é de 13,85 anos (166 meses), sendo o prazo remanescente em 31/12/2023 de 145 meses.

O prazo de amortização do plano de equacionamento do exercício de 2021 previsto inicialmente é de 15,83 anos (190 meses), sendo o prazo remanescente em 31/12/2023 de 181 meses.

O Plano de Equacionamento de Déficit está disponível para consulta na área restrita do site.

# Parecer Atuarial

## **PARECER ATUARIAL CONCLUSIVO ACERCA DA SITUAÇÃO ECONÔMICA E ATUARIAL DO PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO**

### **BASES CADASTRAIS UTILIZADAS**

Para fins da Avaliação Atuarial do Plano BD, foi utilizado o cadastro de dados individuais fornecido pela Entidade, com data-base em 30/09/2023 e posicionada em 31/12/2023. Após serem submetidos a testes de consistência, ajustes e validações da Entidade, estes dados foram considerados adequados para o estudo.

### **PREMISSAS E BASES TÉCNICAS**

Os regimes financeiros, métodos de financiamento atendem às exigências da Resolução CNPC N° 30/2018. Em relação às premissas atuariais utilizadas na última avaliação atuarial (2023), houve alteração das seguintes premissas: a) Taxa Real de Juros, que foi alterada de 5,70% a.a. para 5,61% a.a.; b) Tábua de Mortalidade Geral, que foi alterada da AT-2000 Básica segregada por sexo para a RP-2000 segregada por sexo desagregada em 5%; c) Entrada em Aposentadoria, que foi alterada de 4 anos da idade mínima para 5 anos.

### **RESULTADOS OBTIDOS**

No encerramento do exercício de 2023, o Plano BD apresenta um superávit técnico acumulado de R\$ 44.959.230,84, que representa 11,92% das suas Provisões Matemáticas Líquidas das Provisões a Constituir. Considerando o ajuste de precificação positivo dos títulos financeiros do plano, apurado pela Capital Prev em R\$ 746.105,25, o Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA) do plano encontra-se superavitário em R\$ 45.705.336,09, equivalente a 12,12% das suas respectivas Provisões Matemáticas. A formação do resultado superavitário, conforme abordado ao longo do presente documento, teve como principal causa o crescimento expressivo registrado no Patrimônio de Cobertura em relação ao exercício anterior (14,14%, equivalente a R\$ 52.297.139,15), em função da rentabilidade auferida que superou em grande margem a meta atuarial do plano, bem como pelo reconhecimento contábil do FIP MALBEC em maio/2023. O resultado positivo também foi influenciado pelo efeito combinado decorrente das alterações das premissas aplicadas (Taxa Real Anual de Juros, Tábua de Mortalidade Geral e Entrada em Aposentadoria).

## CONCLUSÃO

Face ao exposto neste parecer, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano BD, realizada em conformidade com os princípios atuariais aceitos internacionalmente, **informamos que o referido plano apresenta em 31/12/2023 uma situação superavitária, com Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA) integralmente alocado em Reserva de Contingência, e, portanto, com situação de solvência dentro dos limites mínimos e máximos estabelecidos pela legislação aplicável.**

## PARECER ATUARIAL CONCLUSIVO ACERCA DA SITUAÇÃO ECONÔMICA E ATUARIAL DO PLANO DE BENEFÍCIOS II

### BASES CADASTRAIS UTILIZADAS

Para fins da Avaliação Atuarial do Plano de Benefícios II - CV foi utilizado o cadastro de dados individuais fornecido pela Entidade, com data-base em 30/09/2023 e posicionada em 31/12/2023. Após serem submetidos a testes de consistência, ajustes e validações da Entidade, estes dados foram considerados adequados para o estudo.

### PREMISSAS E BASES TÉCNICAS

Os regimes financeiros, métodos de financiamento atendem às exigências da Resolução CNPC N° 30/2018.

Em relação às premissas atuariais utilizadas, não houve alteração com relação às premissas aplicadas ao último encerramento.

### RESULTADOS OBTIDOS

No encerramento do exercício de 2023, o Plano de Benefícios II - CV apresenta um superávit técnico acumulado de R\$ 1.041.668,73, que representa 48,41% das suas Provisões Matemáticas estabelecidas em Benefício Definido (BD). O limite de Reserva de Contingência apurado em 31/12/2023 é de R\$ 537.944,50, que corresponde a 25% das Provisões Matemáticas referentes à parcela em Benefício Definido do plano, conforme disposto no artigo 15 da Resolução CNPC n° 30/2018.

Conforme disposto na Resolução CNPC n° 30/2018, o superávit técnico acumulado deve ser contabilizado em Reserva de Contingência até o limite de 25% das provisões matemáticas de benefício definido, o equivalente a R\$ 537.944,50, sendo o montante que ultrapassa esse valor, equivalente a R\$ 503.724,23, alocado em Reserva Especial.

## CONCLUSÃO

Face ao exposto neste parecer, na qualidade de atuários responsáveis pela Avaliação Atuarial anual regular do Plano de benefícios II - CV, realizada em conformidade com os princípios atuariais aceitos internacionalmente, **informamos que o plano apresenta em 31/12/2023 situação de superavitária, sendo o resultado superavitário parcialmente alocado em Reserva de Contingência e o excedente em Reserva Especial.**

Conforme disposto na Resolução CNPC nº 30/2018, o superávit técnico acumulado deve ser contabilizado em Reserva de Contingência até o limite de 25% das provisões matemáticas de benefício definido, o equivalente a R\$ 537.944,50, sendo o montante que ultrapassa esse valor, equivalente a R\$ 503.724,23, alocado em Reserva Especial.

Por se tratar do primeiro ano de formação de Reserva Especial, não há obrigatoriedade de realizar-se revisão do plano de benefícios para destinação dos recursos alocados nessa reserva.





**PLANO DE SAÚDE  
VIVA+**

# Plano de Saúde

## VIVA+

Há 6 anos o Viva+ promove assistência à saúde aos seus beneficiários, com cada vez mais segurança e qualidade no atendimento. A Capital Prev continua credenciando prestadores de serviços das mais diversas especialidades e em diferentes cidades para ampliar a rede credenciada, que está disponível para consulta no site da Fundação.

### REAJUSTE

Para a continuidade do êxito na gestão do Viva+, conforme previsto no regulamento do Plano Viva+ Empresarial e Viva+ Adesão, foram realizados estudos atuariais para identificação do percentual de reajuste nas contribuições.

42

Após discussões entre a CESAN e a Capital Prev, foi aplicado um reajuste de 25,51% no valor da contribuição mensal, a partir de agosto de 2023, com desconto no pagamento do mês de julho. O valor de referência para coparticipação também foi atualizado, passando de R\$ 200,00 para R\$ 251,02. A Cesan e Capital Prev assumiram inteiramente, em caráter extraordinário, os custos administrativos do Viva+ Empresarial, para seus empregados e respectivos dependentes, o que reduziu significativamente o impacto do reajuste.

### CUSTEIO DO PLANO DE SAÚDE

Os planos de saúde têm custeios específicos – suas contabilizações e patrimônios são mantidos em separado em relação aos planos previdenciários. Eles vêm mantendo o equilíbrio financeiro, encerrando o exercício de 2023 com um patrimônio líquido de R\$ 3.796.156,78.

As demonstrações contábeis do Plano de Saúde Viva+ e o Relatório da Administração estão disponíveis no site da Fundação para conhecimento dos beneficiários.



# RESULTADOS

# Demonstrações Contábeis

As demonstrações contábeis encontram-se disponíveis no site da Capital Prev para consulta dos participantes e assistidos.





**ENCERRAMENTO**

# Expediente

## FUNDAÇÃO CAPITAL PREVIDÊNCIA E SAÚDE – CAPITAL PREV

Av. Princesa Isabel, 574 - Ed Palas Center - Bl. A  
Salas 1303 a 1314 - Centro - Vitória - ES / CEP: 29010-930  
Telefone: (27) 2122-3900  
E-mail: faleconosco@capitalprev.com.br  
Site: www.capitalprev.com.br

Registro da operadora dos Planos de Saúde, Capital Prev na ANS: **32.966-5**

### DIRETORIA EXECUTIVA

Luiz Carlos Cotta (Diretor-Presidente)  
Ana Cristina Munhós de Souza (Diretora de Seguridade)  
Andre Barbosa Barreto Duarte (Diretor Administrativo e Financeiro)

### CONSELHO DELIBERATIVO

#### Efetivos:

Aline Fardim Borelli (Presidente) | Luciana Miranda Soares Garcia  
Millena Plaster Benevides Freitas | Reginaldo José de Castro

#### Suplentes:

Fabiano Venturim Canal | David Dalla Passos

### CONSELHO FISCAL

#### Efetivos:

Edmar José Zorzal (Presidente) | Alexander Salomão Barcellos  
Leonardo de Souza Mariano | Hélio de Sousa

#### Suplentes:

Jaqueline Nunes Bassani da Silva | Josiane Aparecida Rossi Pereira Machado  
Adivalti Antonio Nunes Loureiro

-----  
Este Relatório foi editado sob responsabilidade da Diretoria  
e está disponível no site [www.capitalprev.com.br](http://www.capitalprev.com.br)

#### Produção:

Plus Interativa  
[www.plusinterativa.com](http://www.plusinterativa.com)

#### Jornalista Responsável:

Carlos Lisboa Jr. / Plus (MTB 33650/RJ)

capital  
prev

Com a criação da Instrução Previc nº 13, de 12 de novembro de 2014, as Entidades Fechadas de Previdência Complementar foram desobrigadas do envio deste documento impresso aos seus participantes, devendo remetê-lo somente para aqueles que o solicitarem. Caso deseje, entre em contato com a Capital Prev e peça o seu.