














**RELATÓRIO
ANUAL DE
INFORMAÇÕES**

2025

Índice

	Abertura	03
	Assuntos de Relevância	08
	Governança Corporativa	12
	Relacionamento e Comunicação	17
	Gestão Previdenciária	21
	Gestão Administrativa	26
	Gestão dos Investimentos	32
	Situação Atuarial	46
	Demonstrações Contábeis	54
	Plano de Saúde Viva+	56
	Expediente	61

Abertura



Introdução


O ano de 2025 não foi apenas mais um ciclo de gestão para a Capital Prev. Foi quando celebramos o nosso 30º aniversário. Chegar às três décadas de existência foi um marco que simbolizou maturidade, resiliência e, acima de tudo, a solidez de uma instituição que nasceu com o propósito de proteger o futuro e a saúde de quem constrói a nossa história.

Ao longo de 2025, mantivemos nossa trajetória de adaptação e protagonismo em um cenário econômico que exigiu vigilância e estratégia. Através de uma gestão ativa e transparente — pilar que nos sustenta desde 1995 —, alcançamos resultados que reafirmam nosso compromisso com a sustentabilidade dos planos de benefícios e de saúde que administramos. O equilíbrio entre a prudência nos investimentos e a excelência na governança permitiu que cruzássemos essa linha histórica com um patrimônio fortalecido e uma assistência à saúde cada vez mais conectada às necessidades de nossos beneficiários.

Este Relatório Anual de Informações (RAI) é, portanto, um documento especial que registra um exercício de superação e, simultaneamente, reflete um legado de 30 anos de dedicação. Convidamos você a analisar os números e fatos aqui apresentados, pois eles traduzem o zelo diário de uma equipe comprometida em transformar o planejamento de hoje na tranquilidade de amanhã.


Nesta edição, você encontrará o detalhamento dos principais acontecimentos da Fundação no ano, o perfil atualizado de nossa população de participantes, o desempenho das receitas e despesas previdenciárias, além de uma visão minuciosa sobre a gestão administrativa e de investimentos. Apresentamos também os avanços na operação do Plano de Saúde Viva+ e o status atuarial dos nossos planos de benefícios, garantindo a transparência total que norteou nossas últimas três décadas e que guiará as próximas que virão.

Em caso de dúvidas, entre em contato pelos nossos canais oficiais de relacionamento:

 **E-mail:**
faleconosco@capitalprev.com.br

 **Ouvidoria:**
ouvidoria@capitalprev.com.br

 **Site:**
www.capitalprev.com.br/fale-conosco

 **Instagram:**
@fundacaocapitalprev

Mensagem da Diretoria

Prezado(a) participante,
assistido(a) ou beneficiário(a),

É com satisfação que apresentamos o Relatório Anual de Informações da Capital Prev referente ao exercício de 2025 – um ano histórico em que celebramos três décadas de compromisso com o futuro de nossos participantes. Se 2024 foi marcado pela volatilidade, 2025 consolidou-se como um período de colheita e superação.

Diferente do cenário desafiador de 2024, o mercado brasileiro manteve uma trajetória vigorosa. O Ibovespa encerrou o ano com uma alta acumulada de 33,94% – o melhor desempenho desde 2016 – atingindo 32 recordes de fechamento ao longo do exercício. Mesmo com a taxa Selic mantida em 15% ao ano para conter pressões inflacionárias, a Capital Prev soube capturar as oportunidades do mercado, entregando resultados acima das metas atuariais em ambos os planos previdenciários.

No Plano de Benefício Definido (BD), alcançamos uma rentabilidade líquida anual de 12,44%, superando com folga a meta de 9,34%. Este desempenho, impulsionado pela excelência no segmento de Renda Fixa, permitiu que o plano encerrasse o exercício com um expressivo superávit acumulado de R\$ 28,9 milhões.

No Plano de Benefícios II, a rentabilidade

atingiu 12,40%, frente a uma meta de 8,26%, consolidando um superávit acumulado de R\$ 1,27 milhão. Tais números não são apenas estatísticas, eles representam a segurança e a solvência dos compromissos que assumimos com cada participante.

Para além dos números, 2025 foi um ano de entregas estratégicas fundamentais. Conforme planejado, lançamos com sucesso o **Capital Prev Mais (CP+)**,

um plano instituído moderno e flexível que já nasce como uma das melhores soluções de previdência complementar do mercado. No âmbito da saúde, o Plano Viva+ deu um salto tecnológico com o lançamento de seu novo site e a implementação do atendimento Omnichannel (estratégia que busca integrar todos os canais de comunicação na Capital Prev), integrando todos os nossos canais para oferecer uma experiência mais ágil e humana aos beneficiários.

Ao completarmos 30 anos, reafirmamos que a Capital Prev é uma Fundação sólida, transparente e pronta para os próximos desafios. Agradecemos a confiança do patrocinador Cesan e de cada participante, assistido e beneficiário. Nosso trabalho diário continua sendo guiado pela missão de cuidar do seu patrimônio e zelar pela sua qualidade de vida.

Atenciosamente,

Diretoria Executiva



Sobre a Capital Prev

As decisões, estratégias e ações da Capital Prev são guiadas pela Missão, Visão e Valores, que expressam a identidade, os objetivos e os princípios da Fundação.

MISSÃO



Administrar planos previdenciários e de assistência à saúde, de forma transparente, responsável, segura e eficiente, para contribuir com a qualidade de vida e a segurança financeira dos participantes, assistidos e beneficiários.

VISÃO



Ser reconhecida como referencial de excelência em gestão de planos previdenciários e de assistência à saúde.

VALORES



Ética, Integridade, Transparência, Equidade, Confiabilidade, Confidencialidade, Respeito, Responsabilidade e Comprometimento.

PLANOS ADMINISTRADOS

Plano de Benefício Definido e Plano de Benefícios II, do tipo patrocinados; Plano Capital Prev Mais (CP+), do tipo instituído.



PREVIDÊNCIA

Plano de Saúde Viva+ Empresarial e Plano de Saúde Viva+ Adesão.



ESTRUTURA DE GOVERNANÇA

A estrutura organizacional da Capital Prev é constituída de Conselho Deliberativo, Diretoria Executiva e Conselho Fiscal, o que garante a eficácia na gestão, com função decisiva na condução de práticas de excelência

que sustentam os objetivos da Fundação. Os Conselhos Deliberativo e Fiscal possuem membros indicados pelo patrocinador e eleitos por participantes e assistidos.

Conselho Deliberativo



É o órgão máximo da estrutura, responsável por definir a política geral de administração da Capital Prev e de seus planos de benefícios, além de aprovar as decisões estratégicas propostas pela Diretoria Executiva.

Diretoria Executiva



É a responsável pela gestão e administração da Fundação, implementando as políticas e diretrizes estabelecidas pelo Conselho Deliberativo.

Conselho Fiscal



Tem como responsabilidade o acompanhamento e a fiscalização das atividades desenvolvidas e implementadas pela Capital Prev, bem como a análise das contas e demonstrações contábeis da entidade.

A Fundação possui ainda um Comitê de Investimentos, de caráter consultivo, com finalidade de auxiliar a Diretoria Executiva na gestão dos recursos dos planos administrados.

Já o Comitê de Conduta e Ética tem como função principal promover o cumprimento e a execução do Código de Conduta e Ética.

A governança conta ainda com uma área de compliance, gestão de riscos e controles internos que garante que a Fundação esteja em conformidade com a legislação e normas internas, prevenindo riscos e condutas ilícitas e garantindo o alcance dos seus objetivos e a confiabilidade operacional.

Assuntos de Relevância





PLANO DE BENEFÍCIOS II: PROPOSTA DE ALTERAÇÃO DO REGULAMENTO

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 ainda em 2024, para posterior envio à Previc. A Capital Prev segue aguardando o retorno da CESAN para dar andamento ao processo.

PLANO CAPITAL PREV MAIS (CP+): LANÇAMENTO E ADESÕES

De caráter instituído e estruturado na modalidade de Contribuição Definida, teve o seu Regulamento aprovado pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – Previc e foi lançado em 25 de abril de 2025, data em que a Fundação completou 30 anos de existência.

O plano foi concebido para os participantes e assistidos dos atuais planos administrados pela Capital Prev e seus familiares, além de associados de conselhos de classe, sindicatos, cooperativas e associações.

Até 31/12/2025, o Capital Prev Mais (CP+) tinha 47 participantes e acumulava um patrimônio consolidado de R\$ 76 mil.



PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO E ESTATUTO

Não houve propostas de mudanças em 2025.

CÓDIGO DE CONDUTA E ÉTICA: ATUALIZAÇÃO

Atualizado no terceiro trimestre de 2025 para ajustes redacionais, o documento traz 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. A nova versão está disponível no site da Capital Prev: menu CAPITALPREV > Código de Conduta e Ética.



POLÍTICA DE PREVENÇÃO À LAVAGEM DE DINHEIRO E AO FINANCIAMENTO DO TERRORISMO: ATUALIZAÇÃO

Também atualizada no terceiro trimestre de 2025, a política estabelece os princípios e diretrizes da Capital Prev – considerando seu perfil de risco, porte e complexidade – que visam prevenir a sua utilização para tais práticas. A nova versão está disponível no site da Capital Prev: menu CAPITALPREV > Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro.

O documento detalha ainda os procedimentos para identificação e monitoramento de Pessoas Politicamente Expostas (PPE): figuras que, por exercerem ou terem exercido funções pú-

blicas relevantes, exigem uma atenção especial conforme as normas vigentes.

A Capital Prev entende ser fundamental dar visibilidade a este tema para garantir a integridade do patrimônio gerido e a segurança de todos os seus processos. Por isso, ressalta que a colaboração é um pilar essencial: qualquer pessoa – seja participante, beneficiário ou parceiro – tem a possibilidade de informar à Fundação, a qualquer momento, sobre a condição de PPE de participante, assistido ou prestador de serviços.

CLASSIFICAÇÃO MÁXIMA A+ NO 'PROGRAMA SINTONIA' DA RECEITA FEDERAL

Em agosto de 2025, a Capital Prev recebeu a classificação “A+” (nota máxima) no Programa Sintonia da Receita Federal, que tem como objetivo estimular a conformidade tributária e aduaneira, avaliando critérios como regularidade cadastral, entrega de declarações, qualidade das informações prestadas e adimplência nos pagamentos de tributos federais.

A nota significa que a Capital Prev está 100%

em dia com todas as suas obrigações tributárias, refletindo a seriedade e a transparência que norteiam a gestão da entidade. Além do reconhecimento, essa classificação proporciona benefícios para a Fundação junto à Receita Federal, como prioridade na análise de pedidos de restituição, ressarcimento e reembolso de tributos, atendimento mais ágil e acesso ao Programa Receita Consenso.



EXPANSÃO INSTITUCIONAL: ADEÇÃO DA ABRH-ES AO PLANO CAPITAL PREV MAIS (CP+)

Em outubro de 2025, a Capital Prev celebrou um marco em seus 30 anos: o primeiro convênio do Plano Capital Prev Mais (CP+) com uma entidade externa, a Associação Brasileira de Recursos Humanos do Espírito Santo (ABRH-ES). Essa parceria inédita expande a atuação da Fundação para além de seus patrocinadores originais, abrindo o acesso ao plano instituído para novas associações de classe, sindicatos e cooperativas. A partir desse movimento estratégico, os associados da ABRH-ES e seus familiares até o quarto grau passaram a contar com uma solução moderna para a acumulação de patrimônio. A iniciativa democratizou a oferta de previdência complementar, entregando a esse novo público a mesma gestão profissional, taxas competitivas e solidez que consolidaram a história da entidade.



RECADASTRAMENTO 100% DIGITAL

A Capital Prev sempre reforça a importância de o participante, assistido ou beneficiário ter o seu e-mail, telefone e endereço atualizados no cadastro da Fundação, para facilitar a comunicação com a entidade e manter-se informado.

Em 2025, esse processo de recadastramento foi realizado de maneira totalmente on-line,

pela Área Restrita do site da Fundação, com rapidez e praticidade.

Mais do que uma obrigação legal, o cadastro atualizado contribui para o pagamento adequado dos benefícios, para os cálculos atuariais dos planos BD e II, e para a eficácia da comunicação da Capital Prev com seu público-alvo.



IMPORTANTE: verifique na área restrita do site www.capitalprev.com.br se o seu endereço, e-mail e telefone estão corretos e, caso precise atualizá-lo, solicite a alteração pelos canais de atendimento da Fundação.

Governança Corporativa





ELEIÇÃO PARA CARGOS NOS CONSELHOS

Em razão de correspondência recebida do Órgão Regulador da Previdência Complementar – Previc, a publicação da Resolução e o cronograma para o reinício da eleição para membros dos Conselhos Deliberativo e Fiscal – que havia sido iniciada em 2024 e estava prevista para março de 2025 – foi suspensa no início do ano até a análise da denúncia apresentada por uma das chapas concorrentes.

No dia 11/04/2025 a Previc emitiu análise conclusiva da denúncia informando que “não foram detectadas irregularidades nas condutas praticadas pela Capital Prev”, autorizando o reinício do processo eleitoral, com a publica-

ção de nova Resolução e cronograma. Desta forma, o processo eleitoral foi reiniciado em 12/05/2025 e seguiu sem novas interrupções.

Após apuração da votação realizada de forma eletrônica nos dias 31 de julho e 1 de agosto de 2025, a “Chapa 2 – Mais Transparência” foi eleita pela maioria dos votos dos participantes, aposentados e pensionistas da Capital Prev para o preenchimento de parte dos cargos nos Conselhos Deliberativo e Fiscal da Fundação.

Os eleitos tomaram posse em 15 de agosto de 2025 para mandatos até 15 de março de 2029.

ELEIÇÕES

Capital Prev 2025

PARA OS CONSELHOS DELIBERATIVO E FISCAL



NOVOS CONSELHEIROS

Em virtude das eleições anteriormente citadas, o quadro de conselheiros foi alterado. Confira a composição dos Conselhos Deliberativo e Fiscal da Capital Prev em 31/12/2025:

CONSELHO DELIBERATIVO	<p>REPRESENTANTES DOS PATROCINADORES</p> <p>Membro Titular: Andressa Guimarães Siqueira Marchesi (Presidente)</p> <p>Membro Suplente: Fabiano Venturim Canal</p> <p>Membro Titular: Jouze Ferrari Wander Haeyden Lentini</p> <p>Membro Suplente: Igor Pimentel Barbosa</p> <p>REPRESENTANTES DOS PARTICIPANTES E ASSISTIDOS</p> <p>Membro Titular: Celso Luiz Pavan</p> <p>Membro Suplente: Vilma Maria dos Santos Memelli</p> <p>Membro Titular: Nery Martins de Moraes Neto</p> <p>Membro Suplente: Wanusa Santos Correa</p>
CONSELHO FISCAL	<p>REPRESENTANTES DOS PATROCINADORES</p> <p>Membro Titular: Alexander Salomão Barcellos</p> <p>Membro Suplente: Fabio Ferreira da Costa</p> <p>Membro Titular: Leonardo de Souza Mariano</p> <p>Membro Suplente: Cristina Fardin Grasseli</p> <p>REPRESENTANTES DOS PARTICIPANTES E ASSISTIDOS</p> <p>Membro Titular: João Helio Libardi (Presidente)</p> <p>Membro Suplente: Marcio Antônio de Souza</p> <p>Membro Titular: Elza de Abreu Costa</p> <p>Membro Suplente: Yves Siconeto de Oliveira</p>



CERTIFICAÇÃO E HABILITAÇÃO DE DIRIGENTES E CONSELHEIROS

A Capital Prev observa as exigências para certificação e habilitação de dirigentes e conselheiros, estabelecidas pela legislação

em vigor. Em 31/12/2025 estavam certificados por entidade de reconhecida capacidade técnica:

100% da Diretoria
50% dos membros efetivos do Conselho Deliberativo
50% dos membros suplentes do Conselho Deliberativo
50% dos membros efetivos do Conselho Fiscal
50% dos membros suplentes do Conselho Fiscal
100% dos membros do Comitê de Investimentos

Os conselheiros que ainda não estão certificados têm o prazo de 1 ano após a posse ocorrida em 15/08/2025, para obter a certificação.

O Diretor-Presidente, o Diretor Administrativo e Financeiro e membros do Comitê de Investimentos possuem certificação específica

para profissionais de investimentos (ICSS-Investimentos ou CPA-20).

Quanto à habilitação, em 31/12/2025 todos os membros da Diretoria, Conselho Deliberativo e Conselho Fiscal da Capital Prev estavam habilitados para o exercício de suas funções.

QUALIFICAÇÃO DE DIRIGENTES, CONSELHEIROS E EMPREGADOS

A correta avaliação e mitigação dos riscos que impactam as entidades e seus planos de benefícios dependem, fundamentalmente, de uma base sólida de conhecimento técnico. Ciente disso, a Capital Prev manteve em 2025 o foco no desenvolvimento dos diretores, conselheiros, membros do Comitê de Investimentos e empregados, buscando o constante aprimoramento de suas capacidades técnicas e gerenciais. Ao longo do exercício, a participação em treinamentos e eventos — realizados tanto em formato presencial quanto digital — permitiu a atualização sobre as tendências e normas dos mercados de previdência e saúde, consolidando uma gestão cada vez mais experiente e preparada para os desafios institucionais.





COMPLIANCE / GESTÃO PERIÓDICA DE RISCOS

O sistema de Compliance da Capital Prev é composto por um conjunto de medidas voltadas à prevenção e mitigação de riscos de desconformidade legal ou regulatória. Por meio de monitoramentos sistemáticos, a Fundação avalia constantemente sua aderência às normas externas e políticas internas.

Periodicamente, ocorre a análise dos riscos sob a ótica de probabilidade e impacto, com aplicação de controles internos que mitigam

vulnerabilidades e asseguram a perenidade da Fundação, bem como o alcance de seus objetivos estratégicos e obrigações.

Os resultados dessas verificações são consolidados semestralmente em relatórios específicos e submetidos à apreciação dos Conselhos Deliberativo e Fiscal, reafirmando o compromisso da Capital Prev com a transparência e a segurança jurídica em todas as atividades.

PROCEDIMENTO FISCAL DE DILIGÊNCIA DA PREVIC

A Capital Prev foi submetida ao procedimento fiscal de diligência da Previc através do seu Escritório de Representação em Minas Gerais – ERMG, cujo escopo foi a governança da Fundação no tocante a elementos constitutivos de sua estrutura e dinâmica organizacional e de sua gestão baseada em riscos, em cumprimento ao PAF – Programa Anual de Fiscalização e Monitoramento 2025 da Previc.

A diligência foi finalizada em 5 de maio de 2025, antes do prazo previsto, face a tem-

pestividade das informações prestadas pela Capital Prev. A equipe fiscal concluiu que não identificou irregularidades frente à legislação em relação aos itens avaliados.

Apesar de não terem sido identificadas irregularidades, o ERMG fez algumas recomendações, que estão sendo implementadas pela Capital Prev – mesmo sem estarem previstas na legislação – a fim de fortalecer, através de ações de melhorias contínuas, ainda mais a sua governança.

SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO DAS ATIVIDADES PELA CESAN

Em 2025, o patrocinador CESAN realizou auditoria na Capital Prev, em atendimento ao estabelecido na Lei Complementar nº 108/2001. Toda documentação e solicitação efetuada pela auditoria contratada da CESAN foi atendida pela Fundação.

Após a conclusão dos trabalhos, foi realizada reunião dos auditores com a Diretoria da Capital Prev sobre o resultado da auditoria, que não encontrou fatos ou achados no trabalho realizado que necessitasse de implementação de ações por parte da Fundação.



Relacionamento e Comunicação



SITE INSTITUCIONAL

A estratégia de comunicação da Capital Prev visa integrar e fortalecer o relacionamento com todos os seus públicos: de dirigentes e empregados a participantes, assistidos e usuários dos planos de saúde. No centro dessa conectividade está o portal www.capitalprev.com.br, consolidado como o principal canal centralizador de informações da entidade.

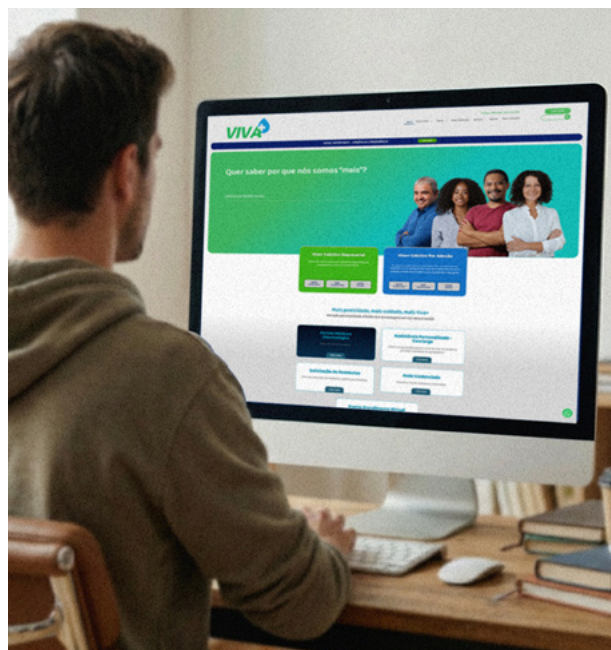
O site oferece uma navegação intuitiva para consulta de notícias, rentabilidade dos Planos

BD, II e Capital Prev Mais, e novidades do Plano de Saúde Viva+. Além disso, o portal funciona como uma vitrine de transparência, disponibilizando balancetes, demonstrativos de investimentos e este Relatório Anual de Informações (RAI). Na Área Restrita, o participante conta com ferramentas exclusivas para a gestão prática do seu plano previdenciário, além de ter acesso a informações e documentos restritos aos participantes e assistidos.

NOVO SITE PARA O PLANO DE SAÚDE

Em 2025, em atendimento a um dos itens do Planejamento Estratégico, a Capital Prev lançou um novo site especial para o Plano de Saúde Viva+, com conteúdo desenvolvido com o objetivo de oferecer ainda mais conectividade, conveniência e agilidade no acesso às informações e serviços do Viva+ aos seus beneficiários. Acesse vivamais.capitalprev.com.br e confira.

A página conta design moderno e intuitivo, facilitando a navegação e o encontro de tudo aquilo que beneficiários e prestadores precisam em poucos cliques, desde a rede credenciada atualizada até dados detalhadas sobre autorizações, perícias e programas de assistência à saúde, dentre outros.



APLICATIVO CAPITAL PREV SAÚDE

Cabe ainda lembrar que, no segmento de saúde, a experiência digital é potencializada pelo aplicativo Capital Prev Saúde. Por meio dele, os beneficiários têm autonomia total para acessar a carteirinha virtual, verificar extratos de coparticipação e reembolsos e acompanhar suas despesas médi-

cas em tempo real.

O acesso à essa rede de serviços está sempre disponível: baixe o aplicativo Capital Prev Saúde nas lojas Google Play (Android) ou App Store (iOS).



CANAIS DE ATENDIMENTO

Caso não sejam encontradas as informações desejadas sobre a Capital Prev na área pública e/ou na área restrita do site, é possível entrar em contato por meio de formulário eletrônico, disponível no link www.capitalprev.com.br/fale-conosco, que pode ser acessado no menu “CONTATO”.

Além disso, é também possível contatar a Fundação por:

Além disso, é também possível contatar a Fundação por:



E-mail: faleconosco@capitalprev.com.br



Telefone: (27) 2122.3900



Correspondência ou presencialmente: Av. Princesa Isabel, 574 - Ed. Palas Center - BL. A, 13º andar - Centro - Vitória - ES, CEP: 29010-930

OUVIDORIA

A Ouvidoria da Capital Prev consolida-se como um canal de mediação em segunda instância. Sua função é acolher demandas que não foram solucionadas de forma satisfatória pelos canais de atendimento convencionais (formulário do site, e-mail, telefone ou presencial).

diretamente pelo formulário eletrônico no site (em CONTATO > Atendimento > Ouvidoria) ou pelo e-mail ouvidoria@capitalprev.com.br. Caso o acesso digital não seja possível, a Ouvidoria recebe manifestações via carta ou atendimento presencial na sede da Fundação, sendo indispensável a identificação do solicitante para o devido retorno.

O registro de ocorrências pode ser realizado

IMPORTANTE:

a Ouvidoria só deve ser acionada caso as manifestações feitas por outros canais de relacionamento não tenham sido solucionadas.

CANAL DE DENÚNCIA

Este canal é o instrumento oficial para reportar comportamentos que firmam os princípios éticos e morais da Capital Prev. Destina-se ao registro de situações como fraudes, corrupção, assédios, conflitos de interesse ou descumprimento de normas e leis por parte de seus empregados e gestores.

no menu CONTATO, acessando Atendimento > Comitê de Ética. A apuração das denúncias e a emissão de pareceres são de responsabilidade dos membros do Comitê de Ética, que asseguram o sigilo absoluto e a proteção da identidade do denunciante durante todo o processo.

As comunicações devem ser feitas pelo site,



REDES SOCIAIS

O perfil @fundacaocapitalprev no Instagram é o *hub* de comunicação e engajamento da Capital Prev. Desde sua criação em 2023, o canal foca em disseminar informações institucionais sobre os planos de saúde e de previdência, coberturas de eventos e conteúdos educativos sobre bem-estar e planejamento futuro.

Diferente dos canais de suporte técnico, a rede social tem um papel estratégico: conectar a Fundação a potenciais participantes, beneficiários e novos instituidores. Através de uma linguagem acessível e dinâmica, buscamos fortalecer a marca Capital Prev e promover a cultura previdenciária junto à sociedade.



EDUCAÇÃO FINANCEIRA E PREVIDENCIÁRIA

A Capital Prev entende que a segurança financeira na maturidade é fruto de escolhas conscientes feitas hoje. Por isso, a promoção da educação financeira e previdenciária é tratada como uma prioridade estratégica, visando capacitar nossos públicos para uma gestão mais eficiente de seus recursos e investimentos.

Como parte desse esforço, a Capital Prev

mantem em seu portal (na página inicial há um banner logo abaixo da faixa de vídeos) com acesso direto à plataforma de educação da UniAbrapp. Lá, os beneficiários e participantes encontram opções completas de aprendizado, que inclui cursos, webinars, podcasts e ferramentas práticas voltadas à construção de uma vida mais equilibrada e previdente, sem custos.

Gestão Previdenciária





PATROCINADORES E INSTITUIDORES

Os patrocinadores do Plano de Benefício Definido e Plano de Benefícios II, administrados pela Capital Prev, são:

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

O instituidor do Plano Capital Prev Mais (CP+) é a própria Fundação Capital Previdência e Saúde - Capital Prev.

PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

A Fundação encerrou o exercício de 2025 com 883 Participantes e 938 Assistidos nos planos patrocinados. A seguir, a distribuição conforme a situação nos Planos, comparada ao exercício anterior:

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO		
	31/12/2025	31/12/2024
Participantes	193	209
Ativos	193	209
Assistidos	934	950
Aposentadoria	646	677
Pensão por Morte	288	273
TOTAL	1.127	1.159



PLANO DE BENEFÍCIOS II		
	31/12/2025	31/12/2024
Participantes	690	693
Ativos	673	678
BPD	5	3
Autopatrocina-dos	12	12
Assistidos	4	4
Aposentadoria	1	1
Pensão por Morte	3	3
TOTAL	694	697

O Plano de Benefício Definido (BD) está fe- chado para novas adesões e, naturalmente, apresenta queda no total de participantes e assistidos. Já o Plano de Benefícios II, implan- tado em 2005, está aberto às adesões de no- vos participantes.

O plano instituído, Capital Prev Mais (CP+), foi lançado em 25 de abril de 2025, com iní- cio de funcionamento em 15 de setembro de 2025. Em dezembro de 2025 possuía 47 par- ticipantes ativos.

CONTRIBUIÇÕES E BENEFÍCIOS

Plano de Benefício Definido

O Plano de Benefício Definido obteve R\$ 17.856.150,91 de receitas previdenciais e R\$ 36.815.803,72 de despesas previdenciais no final do exercício de 2025.

Valores em R\$

Ano	Receitas Previdenciais					Total
	Contribuições			Contribuições Extraordiná- rias	Outras ⁽³⁾	
	Patrocina-do- res	Participantes e Assistidos	Autopatrocina- dos ⁽¹⁾	Participantes Assistidos e Patrocina-do- res ⁽²⁾		
2024	2.558.048,17	4.746.283,18	2.653.789,16	6.877.979,13	1.163,36	16.837.263,00
2025	2.669.730,49	5.328.305,78	2.779.109,66	7.078.535,33	469,65	17.856.150,91



⁽¹⁾ Na coluna “Autopatrocina-dos” 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.

⁽²⁾ A parcela do equacionamento de responsabilidade dos patrocinadores, seguindo as normas da PREVIC, foi reconhecida na receita em 2022. Os valores de 2025 consideram as contribuições mensais de Participantes e Assistidos e a atualização monetária da parcela dos Patrocinadores.

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

Valores em R\$

Despesas Previdenciais					
Ano	Aposentadoria	Pensão	Pecúlio	Resgate	Total
2024	31.017.009,18	4.212.797,72	180.086,83	123.944,54	35.533.838,27
2025	31.668.269,26	4.756.399,02	334.378,71	56.756,73	36.815.803,72

Plano de Benefícios II

O Plano de Benefícios II obteve R\$ 10.277.146,61 de receitas previdenciais e R\$ 754.958,11 de despesas previdenciais no exercício de 2025. As despesas previdenciais, referem-se, majoritariamente à portabilidade e resgate.

Valores em R\$

Receitas Previdenciais						
Ano	Contribuições			Portabilidade Recebida	Outras ⁽¹⁾	Total
	Patrocinadores	Participantes e Assistidos	Autopatrocina-dos e BPD			
2024	4.367.789,18	4.665.775,78	47.664,96	-	94,10	9.081.324,02
2025	4.982.111,39	5.182.248,59	51.989,19	60.608,00	189,44	10.277.146,61

⁽¹⁾ Na coluna “Outras” constam os valores correspondentes a encargos sobre contribuições dos participantes.

Valores em R\$

Despesas Previdenciais						
Ano	Aposentadoria	Pecúlio/ Pensão	Resgate	Portabilidade	Outras ⁽¹⁾	Total
2024	16.261,32	37.754,17	297.928,79	533.877,54	423,22	886.245,04
2025	6.114,53	40.286,20	243.642,19	463.843,19	1.072,00	754.958,11

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



Plano Capital Prev Mais (CP+)

O Plano Capital Prev Mais teve início em setembro de 2025, tendo obtido no ano de 2025 R\$ 74.650,00 de receitas previdenciárias. Não houve despesas previdenciárias.

Receitas Previdenciais

Valores em R\$

Contribuições do Participante			
Ano	Básicas	Voluntárias	Total
2025	15.650,00	59.000,00	74.650,00

Gestão Administrativa





O patrimônio do PGA (Plano de Gestão Administrativa) é constituído pelas receitas administrativas definidas no Regulamento do PGA e no Plano de Custeio Atuarial, deduzidas das despesas da gestão previdencial e dos investimentos – as sobras ou insuficiências administrativas são alocadas ou revertidas ao Fundo Administrativo.

Descrição	2024	2025
Plano de Gestão Administrativa	762.689	660.349
Receitas	4.987.481	5.304.324
Despesas	(4.224.784)	(4.643.975)
Fundos Administrativos	6.989.484	8.598.575
Fundo Administrativo com Participação dos Planos	6.144.650	7.730.822
Fundo Administrativo Compartilhado	844.834	867.753



RECEITAS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS

As despesas administrativas dos planos de benefícios são realizadas 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.

No quadro a seguir estão representadas as receitas e as despesas realizadas no ano de

2025. As despesas referentes a serviços 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.

Descrição	2024	2025
Receitas	4.987.481	5.304.324
Gestão Previdencial - Taxa de Carregamento	1.203.991	1.333.129
Patrocinador (es)	433.507	457.842
Participantes	770.485	875.287
Investimentos- Taxa de Administração	3.765.990	3.971.195
Custeio Administrativo	3.693.029	3.896.401
Taxa de Administração de empréstimos e financiamentos	72.961	74.794
Outras Receitas	17.500	-
Reversão de Despesas do Exercício Anterior	17.500	-



Descrição	2024	2025
Despesas Administrativas	4.224.784	4.643.975
Administração dos Planos Previdenciais	4.166.332	4.548.457
Pessoal e Encargos	2.558.404	2.720.044
Treinamentos / Congressos e Seminários	81.257	134.418
Viagens e Estadias	9.558	11.086
Serviços de Terceiros	1.015.156	1.100.236
Despesas Gerais	155.938	201.965
Depreciações e Amortizações	35.668	40.024
Tributos	310.351	340.684
Despesas do Fundo Compartilhado	58.453	95.518
Viagens e Estadias	-	2.134
Serviços de Terceiros	17.925	16.000
Despesas Gerais	40.527	77.384

DESPESAS ADMINISTRATIVAS DIRETAS DE INVESTIMENTOS		
Descrição	2024	2025
Despesas Diretas	249.098	255.253
Custódia e Centralização dos Investimentos	171.500	189.279
Taxas, Tarifas, Corretagens e Emolumentos	46.097	38.723
Consultoria p/ Análise e Avaliação dos Investimentos	27.656	20.441
Provisão de Impostos s/ Aplicações Financeiras	3.844	6.811

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



INDICADORES DE GESTÃO (RES. CNPC N° 62/2024)		
Indicadores do Plano BD	2024	2025
Taxa de Administração x Participante	R\$ 2.790,83	R\$ 2.964,03
Taxa de Administração x Recursos Garantidores	0,81%	0,78%
Taxa de Carregamento x Participante	R\$ 641,62	R\$ 722,87
Taxa de Carregamento x Contribuições	7,47%	7,56%
Despesa Administrativa x Participante	R\$ 2.858,20	R\$ 3.208,94
Despesa Administrativa x Recursos Garantidores	0,83%	0,84%
Despesa Administrativa x Ativo Total	0,99%	1,00%
Despesa Administrativa x Fundo Adm. c/Part. Planos	62,56%	55,69%
Despesa Administrativa x Receita Administrativa	83,27%	87,04%
Despesa Administrativa x Despesa Orçada	94,50%	95,03%
Despesa de Pessoal x Receita Administrativa	51,13%	52,05%
Despesa de Pessoal x Despesa Administrativa	61,41%	59,80%
Evolução do Fundo Administrativo	24,10%	22,64%
Fundo Compartilhado - Limite de 30% Fundo Administrativo	13,75%	11,22%



INDICADORES DE GESTÃO (RES. CNPC N° 62/2024)		
Indicadores do Plano CV	2024	2025
Taxa de Administração x Participante	R\$ 762,44	R\$ 908,83
Taxa de Administração x Recursos Garantidores	0,47%	0,46%
Taxa de Carregamento x Participante	R\$ 660,49	R\$ 747,05
Taxa de Carregamento x Contribuições	5,07%	5,07%
Despesa Administrativa x Participante	R\$ 1.224,79	R\$ 1.342,91
Despesa Administrativa x Recursos Garantidores	0,75%	0,68%
Despesa Administrativa x Ativo Total	0,74%	0,67%
Despesa Administrativa x Fundo Adm. c/Part. Planos	100,52%	75,37%
Despesa Administrativa x Receita Administrativa	86,08%	81,10%
Despesa Administrativa x Despesa Orçada	94,50%	95,03%
Despesa de Pessoal x Receita Administrativa	52,86%	48,50%
Despesa de Pessoal x Despesa Administrativa	61,41%	59,80%
Evolução do Fundo Administrativo	63,20%	45,61%
Fundo Compartilhado - Limite de 30% Fundo Administrativo	13,75%	11,22%

Gestão dos Investimentos





A gestão dos recursos garantidores dos planos de benefícios administrados pela Capital Prev é estritamente conduzida conforme a legislação em vigor e as diretrizes estabelecidas nas Políticas de Investimentos de cada plano, devidamente aprovadas pelo Conselho Deliberativo.

Com o foco permanente no equilíbrio entre ativos e passivos, as alocações financeiras priorizam produtos que harmonizam a liquidez necessária com os elevados padrões de segurança determinados pelos colegiados da Fundação e legislação em vigor.



COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS CARTEIRAS DE INVESTIMENTOS

A diversificação é adotada pela Capital Prev como uma ferramenta essencial para a mitigação de riscos e a otimização de resultados. Esse princípio norteia a gestão dos recursos de todos os planos, equilibrando de forma estratégica variáveis fundamentais como segurança, liquidez e rentabilidade. Ao pulverizar as alocações, a Fundação busca não apenas proteger o patrimônio, mas também identificar oportunidades que tragam maior solidez aos investimentos.

Os princípios socioambientais são observados sempre que possível, sem adesão formal a protocolos e regras. A entidade procura pautar-se por seu entendimento sobre a responsabilidade socioambiental/ESG 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, e em dezembro de 2025 estavam assim constituídas:

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO				
Segmento	Tipo de Gestão	Tipo Aplicação	R\$	% s/ Total
Renda Fixa	Própria	Títulos públicos - NTN	311.162.809,50	72,52%
Renda Fixa	Terceirizada	Fundos de Investimentos	35.026.150,17	8,16%
Renda Variável	Terceirizada	Fundos de Investimentos	22.046.948,95	5,14%
Estruturado	Terceirizada	Fundos de Investimentos	56.577.384,13	13,19%
Imobiliário	Própria	Imóveis	875.210,00	0,20%
Oper. com participantes	Própria	Empréstimos	3.400.606,00	0,79%
Total			429.089.108,75	100,00%

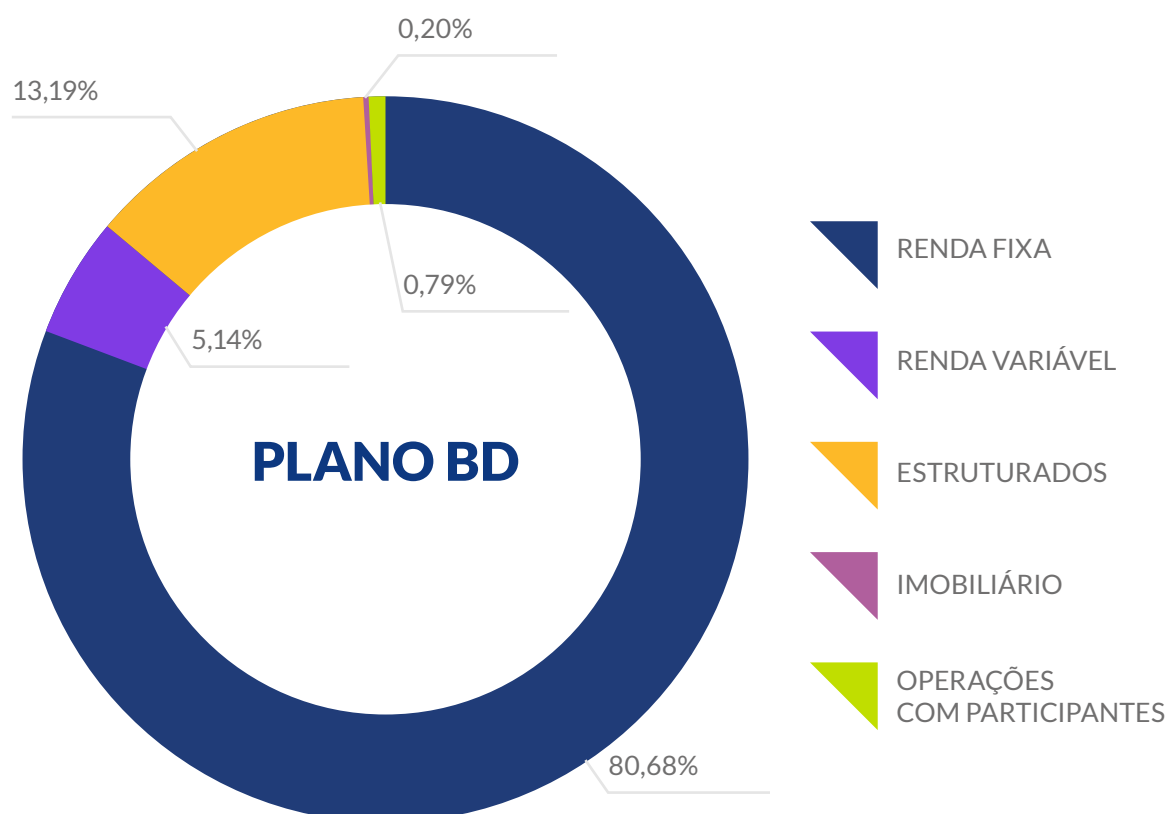
PLANO DE BENEFÍCIOS II				
SEGMENTO	Tipo de Gestão	Tipo Aplicação	R\$	% s/ Total
Renda Fixa	Própria	Títulos públicos - NTN	40.153.211,93	29,31%
Renda Fixa	Terceirizada	Fundos de Investimentos	61.311.370,52	44,75%
Renda Variável	Terceirizada	Fundos de Investimentos	10.009.953,85	7,31%
Estruturado	Terceirizada	Fundos de Investimentos	19.619.333,56	14,32%
Oper. com participantes	Própria	Empréstimos	2.549.290,70	1,86%
Exterior	Terceirizada	Fundos de Investimentos	3.375.103,63	2,46%
Total			137.018.264,19	100,00%

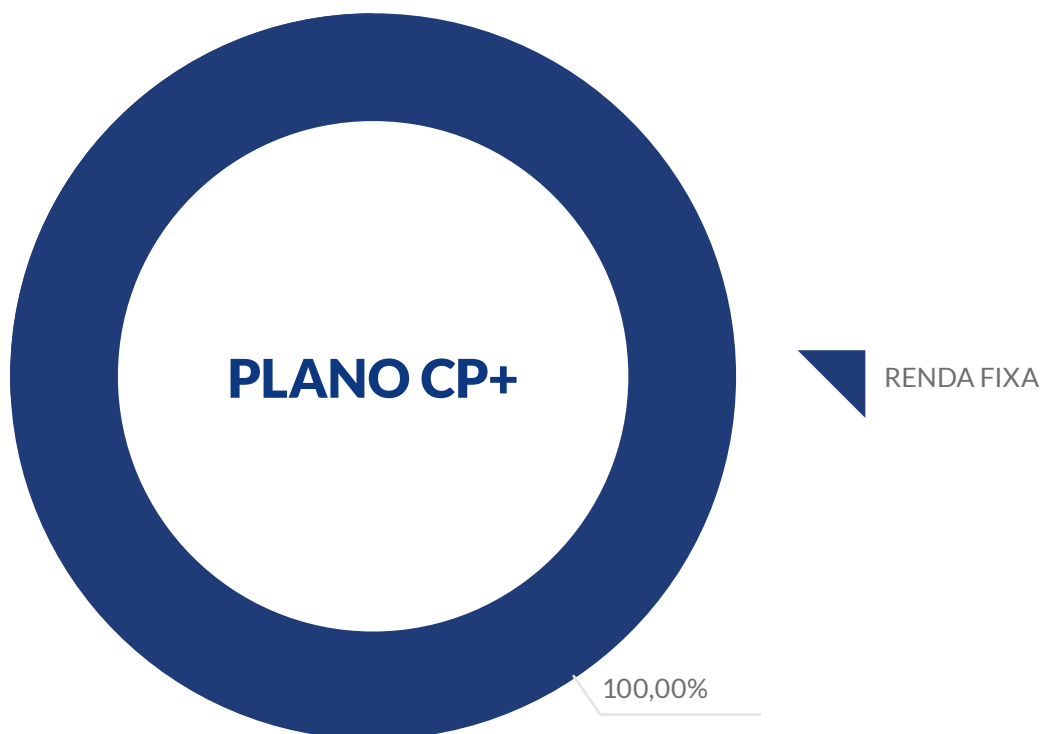
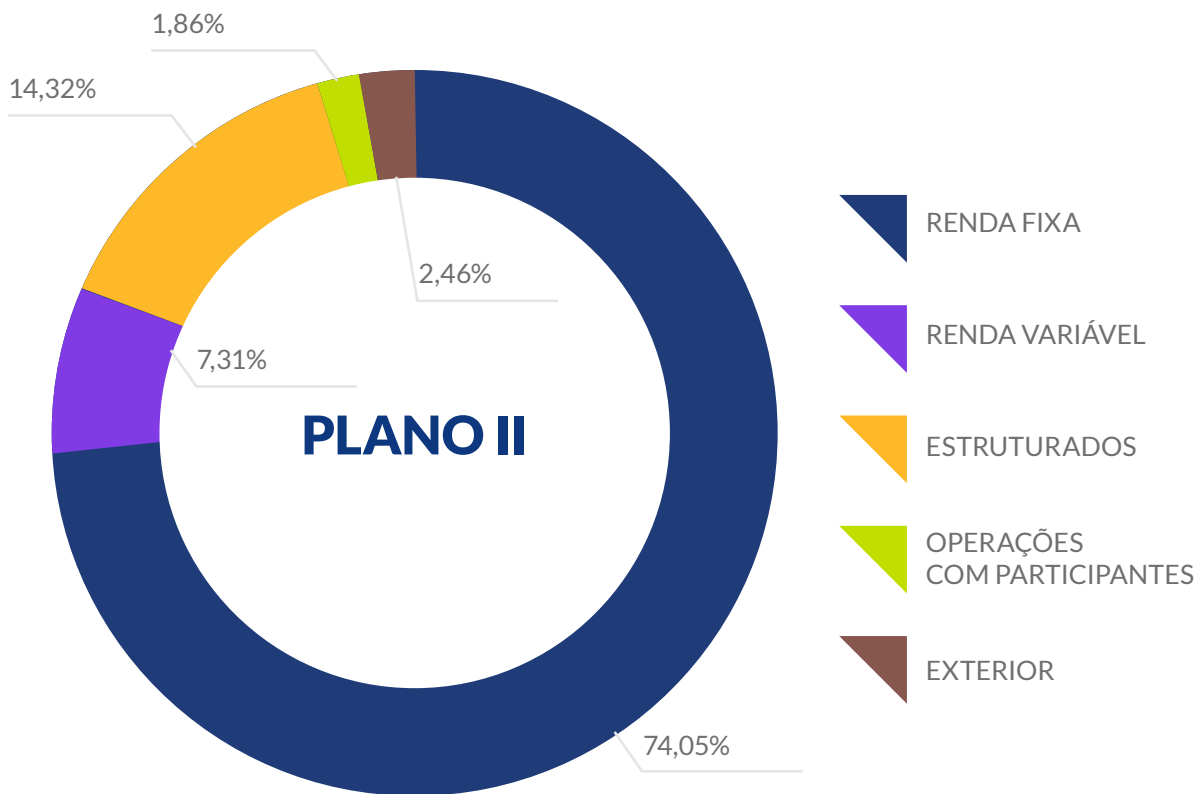


PLANO CAPITAL PREV MAIS				
SEGMENTO	Tipo de Gestão	Tipo Aplicação	R\$	% s/ Total
Renda Fixa	Terceirizada	Fundos de Investimentos	74.060,85	100,00%
Total			74.060,85	100,00%

PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA				
Tipo Aplicação	R\$	% s/ Total	R\$	% s/ Total
Renda Fixa	Terceirizada	Fundos de Investimentos	7.676.458,65	100,00%
Total			7.676.458,65	100,00%

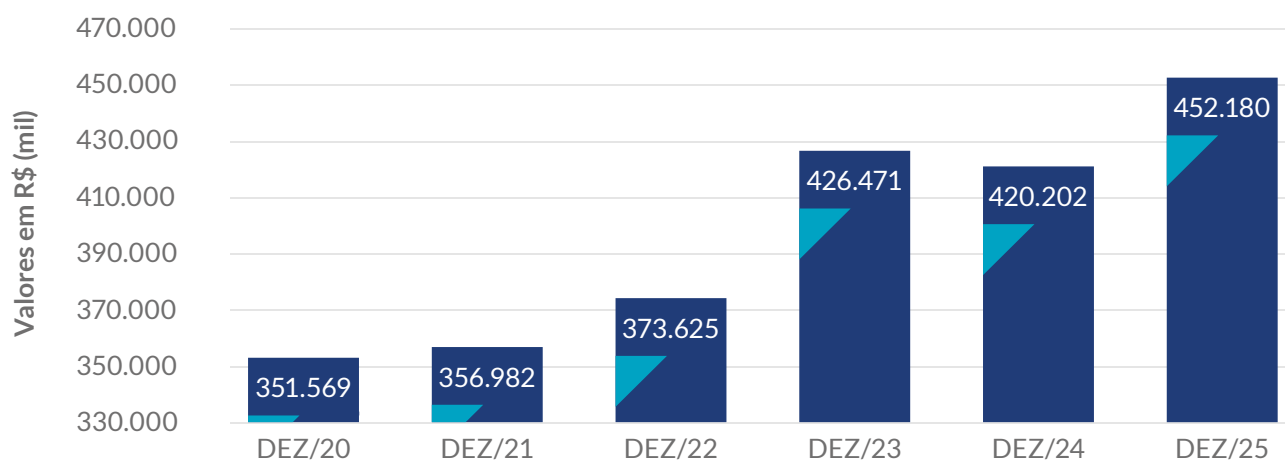
A seguir pode-se observar a diversificação da carteira consolidada dos planos por segmento de aplicação financeira:



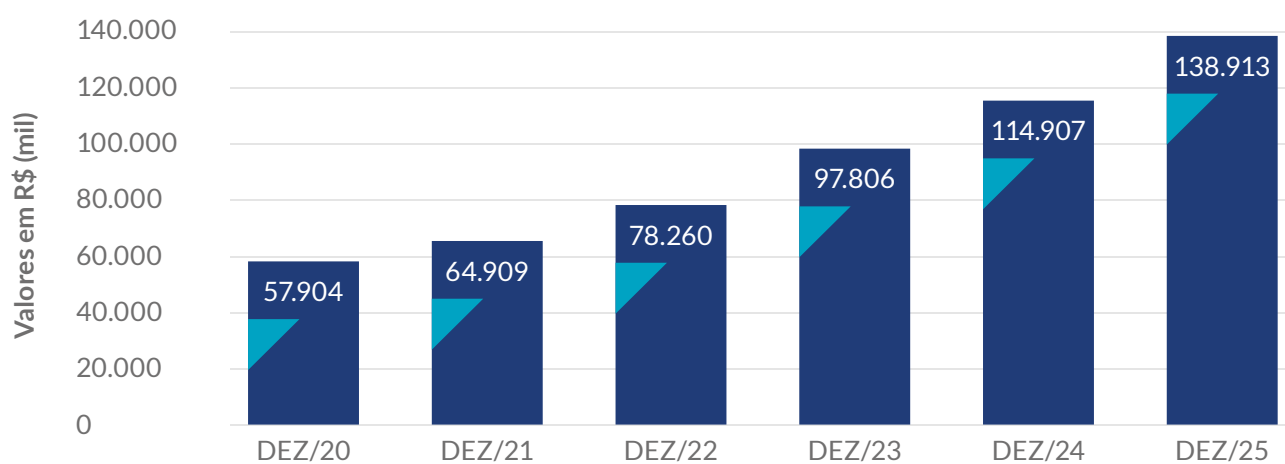




EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO (BD)

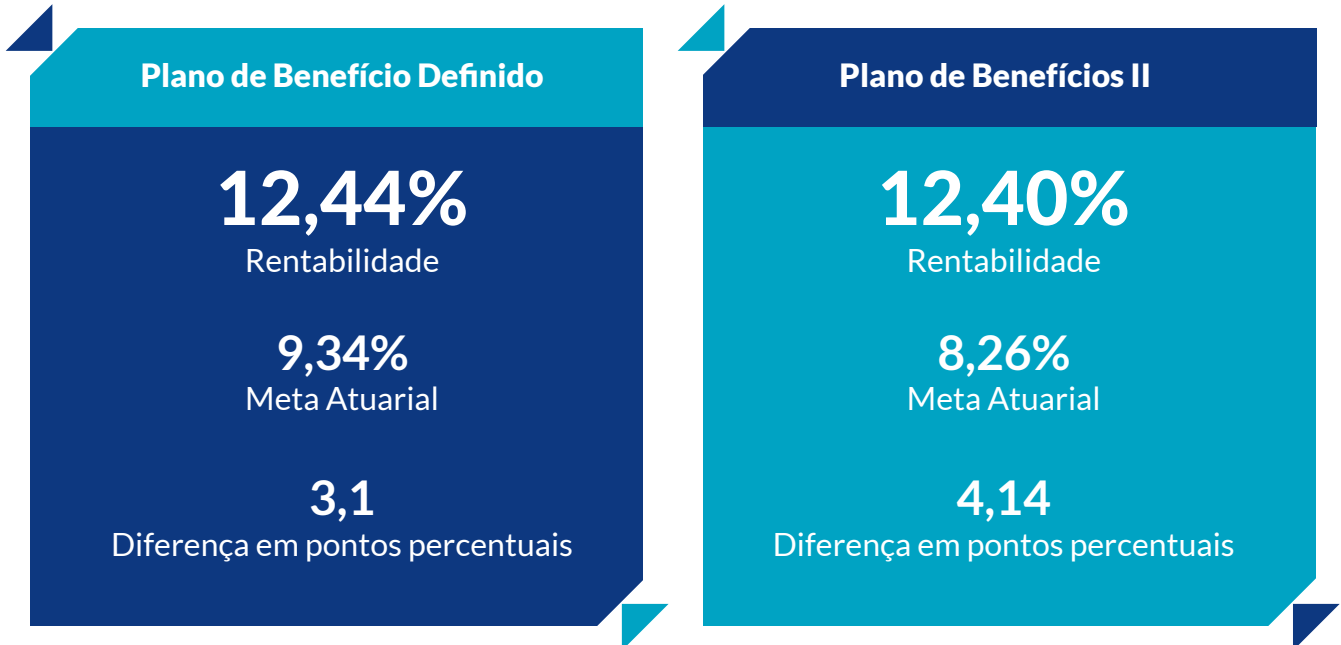


EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO PLANO DE BENEFÍCIOS II



RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

As rentabilidades obtidas nos investimentos dos planos de benefícios administrados pela Capital Prev em 2025 não somente foram positivas como superaram as metas atuariais estabelecidas (5,24% a.a. + INPC para o Plano de Benefício Definido e 4,20% a.a. + INPC para o Plano de Benefícios II).



A gestão de investimentos do Plano Capital Prev Mais (CP+) teve início em setembro de 2025 e a rentabilidade acumulada no período foi de 3,65%. O Plano de Gestão Administrativa (PGA) obteve rentabilidade acumulada de 13,82%.

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Alinhada ao rigor da legislação vigente, a Política de Investimentos é o principal instrumento de balizamento para a gestão dos ativos dos planos administrados pela Capital Prev. Mais do que uma diretriz normativa, ela funciona como uma ferramenta estratégica no planejamento e na alocação criteriosa dos

recursos de cada plano de benefícios.

Em conformidade com nosso pilar de transparência, o documento em sua íntegra permanece disponível para consulta no site da Fundação ou pode ser solicitado diretamente em nossa sede.

Política de Investimentos 2025

A seguir são apresentadas algumas informações da gestão de investimentos do ano de 2025 relacionada à política de investimento para o mesmo período:



Limites por Segmento

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO (PLANO BD) E PLANO DE BENEFÍCIOS II (PLANO II)					
Segmento	Limite Legal	Limites Política		Alocação	
		Inferior	Superior	Plano BD	Plano II
Renda Fixa	100%	10%	100%	81%	75%
Renda Variável	70%	0,00%	40%	5%	7%
Estruturado	20%	0,00%	20%	13%	14%
Exterior	10%	0,00%	10%	-	2%
Imobiliário	20%	0,00%	20%	0%	0%
Oper. com Participantes	15%	0,00%	5%	1%	2%

PLANO CAPITAL PREV MAIS (CP+)				
Segmento	Limite Legal	Limites Política		Alocação
		Inferior	Superior	CP+
Renda Fixa	100%	100%	100%	100%

PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVO (PGA)				
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.



Meta de Rentabilidade por Segmento

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO (PLANO BD)				
Segmento/ modalidade	Rentabilidade (%)	Meta Rentabilidade (%)		Diferença em pontos percentuais
Renda Fixa	14,09	INPC + 5,24% a.a.	9,34	4,75
Estruturado	8,53	INPC + 8,00% a.a.	12,21	-3,68
Renda Variável	27,12	INPC + 10,53% a.a.	14,84	12,28
Oper. com Participantes	11,30	INPC + 5,24% a.a.	9,34	1,96
Imobiliário	11,21	INPC + 5,24% a.a.	9,34	1,87
Total do Plano (TIR)	12,44	INPC + 5,24% (Meta Atuarial)	9,34	3,10

PLANO DE BENEFÍCIOS II (PLANO II)				
Segmento/ modalidade	Rentabilidade (%)	Meta Rentabilidade (%)		Diferença em pontos percentuais
Renda Fixa	12,74	INPC + 4,20% a.a.	8,26	4,48
Estruturado	8,06	INPC + 8,00% a.a.	12,21	-4,15
Renda Variável	26,95	INPC + 10,53% a.a.	14,84	12,11
Exterior	13,77	INPC + 10,58% a.a.	14,89	-1,12
Oper. com Participantes	11,28	INPC + 4,20% a.a.	8,26	3,02
Total do Plano (COTA)	12,40	INPC + 4,20% (Meta Atuarial)	8,26	4,14

PLANO CAPITAL PREV MAIS (CP+)				
Segmento/ modalidade	Rentabilidade (%)	Meta Rentabilidade (%)		Diferença em pontos percentuais
Renda Fixa	3,65	CDI	4,86	-1,21
Total do Plano	3,65	CDI	4,86	-1,21



PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA (PGA)				
Segmento/ modalidade	Rentabilidade (%)	Meta Rentabilidade (%)		Diferença em pontos percentuais
Renda Fixa	10,91	CDI	14,32	-2,91
Total do Plano	10,91	CDI	14,32	-2,91

Avaliação dos Riscos de investimentos

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 outros inerentes às operações.

No caso de investimentos realizados em fundos de investimentos, embora os controles sejam de responsabilidade do gestor, os parâmetros de riscos são verificados frequentemente pela entidade, através de relatórios emitidos pela 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 é avaliado o potencial da empresa/instituição emissora do crédito em honrar seus compromissos. A análise realizada procura identificar fatores que possam deteriorar a geração de fluxo de caixa operacional empregando, simultaneamente, a abordagem qualitativa e quantitativa. A Fundação também monitora eventuais excessivas concentrações em determinados emissores e/ou em setores específicos da economia. 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 evidenciar a 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). A principal ferramenta de gestão de liquidez em um plano com passivo atuarial é o Asset and Liability Management – ALM, que é atualizado periodicamente e acompanhado pela Fundação.

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. As atividades críticas são revistas de forma prioritária, e as demais são revistas conforme a necessidade.

O risco legal foi acompanhado através da elaboração de relatórios de Compliance, que permitem verificar a aderência dos investimentos



às diretrizes da legislação em vigor e à política de investimentos, realizados com periodicidade mensal.

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 calculando 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 2026

A seguir são apresentados os limites aprovados na política de investimento para os planos de benefícios adotados para o exercício de 2026:

Limites por Segmento

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO (PLANO BD) E PLANO DE BENEFÍCIOS II (PLANO II)			
Alocação de Recursos - Limites por Segmento de Aplicação			
Segmento	Limite Legal	Limites	
		Inferior	Superior
Renda Fixa	100%	5,00%	100,00%
Renda Variável	70%	0,00%	40,00%
Estruturado	20%	0,00%	20,00%
Imobiliário	20%	0,00%	20,00%
Operações com participantes	15%	0,00%	5,00%
Exterior	10%	0,00%	10,00%



PLANO CAPITAL PREV MAIS (CP+) E PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVO (PGA)			
Alocação de Recursos - Limites por Segmento de Aplicação			
Segmento	Limite Legal	Limites	
		Inferior	Superior
Renda Fixa	100%	95,00%	100,00%
Renda Variável	70%	0,00%	5,00%

Limites por alocação e concentração por emissor

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
Tesouro Nacional	100%	100%
Instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Bacen	20%	20%
Demais Emissores	10%	10%
Patrocinador e demais empresas ligadas ao grupo econômico da patrocinadora *	10%	10%

* Limite restritivo, observadas as condições especiais previstas no § 4º, do art. 27, da Resolução CMN nº 4.994/2022 e alterações posteriores



Limites de Concentração por Emissor	Limites	
	Legal	PI
Instituição financeira (bancária, não bancárias e cooperativas de crédito autorizada pelo BACEN)	25%	25%
Classe de FIDC e ou classe de investimento em cotas de FIDC* ¹	25%	25%
Classe de ETF, negociado em bolsa, referenciado em índices de Renda Fixa	25%	25%
Classe de ETF referenciado em ações de emissão de sociedade por ações de capital aberto	25%	25%
Classe de ETF no exterior	25%	25%
Classe de FI classificado no segmento estruturado, ou classe de FICFI classificado no segmento estruturado*, exceto cotas de classe de FIP ¹	25%	25%
Classe de FII* ¹	25%	25%
Classe de FI constituído no Brasil de que trata do art. 26, incisos III, IV-A e V ¹	25%	25%
Patrimônio separado constituído nas emissões de certificado de recebíveis com a adoção de regime fiduciário ²	25%	25%
Do 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 Classe de FIP ³	15%	15%
De uma mesma emissão de títulos ou valores mobiliários de renda fixa.	25%	25%
De uma subclasse de cotas FIDC	25%	25%
Quantidade de ações que representem capital total e capital votante de uma mesma companhia aberta	25%	25%

¹ Em relação ao limite estabelecido nas alíneas “b”, “d”, “e” e “f” do inciso II, não se aplica o limite de 25% nos FIC-FI se as suas aplicações observem os limites do art. 28.

² Emissões de certificados de recebíveis com a adoção de regime fiduciário, considera-se como emissor cada patrimônio separado constituído com a adoção do referido regime.

³ Não se aplica o limite de 25% nas classes de cotas de FIP que invistam pelo menos 90% do PL em cotas de outros FIP, desde que suas aplicações observem os limites do art. 28.



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 câmara ou prestador de serviços de compensação e de liquidação autorizados a funcionar pelo Banco Central do Brasil ou pela Comissão de Valores Mobiliários;

Valor total dos prêmios de opções pagos limitado a 5% (cinco por cento) da posição dos ativos financeiros aceitos pela câmara ou prestador de serviços de compensação e de liquidação autorizados a funcionar pelo Banco Central do Brasil ou pela Comissão de Valores Mobiliários.



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 os planos administrados pela Capital Prev seja direta ou indiretamente cotista.

A Capital Prev disponibiliza no seu site os demonstrativos de investimentos dos planos de benefícios e do plano de gestão administrativa 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.

Situação Atuarial





PREMISSAS ATUARIAIS UTILIZADAS NA AVALIAÇÃO ATUARIAL – ENCERRAMENTO DE 2025

O estudo técnico de adequação das hipóteses atuariais adotadas em avaliações atuariais dos planos de benefícios, no encerramento

do exercício de 2025, recomendou a adoção das seguintes premissas atuariais, que foram aprovadas pelo Conselho Deliberativo.

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO		
Premissa	Hipótese Vigente (Encerramento 2024)	Hipótese Recomendada
Biométricas		
Mortalidade Geral	RP2000 por sexo D5%	RP2000 por sexo D5%
Mortalidade de Inválidos	MI2006 por sexo	MI2006 por sexo
Entrada em Invalidez	Americana	Americana
Demográficas		
Entrada em Aposentadoria*	5 anos após idade de referência (Y+5)	Não Aplicável
Composição Familiar de Pensionistas		
<u>Benefícios Concedidos</u>	Família Real	Família Real
<u>Benefícios a Conceder</u>	Família Média, sendo:	Família Média, sendo:
Percentual de participantes com dependente vitalício (% casados)	85,0%	85,0%
Diferença média de idade entre titular e dependente vitalício	5 anos (masculino de maior idade)	5 anos (masculino de maior idade)
Idade média do dependente temporário mais jovem	Estimado por: $Z = 24 - \text{MAX} [(85 - x)/2; 0]$	Estimado por: $Z = 24 - \text{MAX} [(85 - x)/2; 0]$
Econômicas		
Projeção de Crescimento Real de Salários	2,25% a.a.	2,48% a.a.
Fator de Determinação do Valor Real de Salários	98,00%	98,00%
Fator de Determinação do Valor Real de Benefícios	98,00%	98,00%

* A idade de referência toma como base a idade de 55 anos estabelecida no regulamento do plano para os parâmetros de elegibilidade.



PLANO DE BENEFÍCIOS II		
Premissa	Hipótese Vigente (Encerramento 2024)	Hipótese Recomendada
Biométricas		
Mortalidade Geral	AT2000 Básica por sexo	AT2000 Básica por sexo
Mortalidade de Inválidos	MI2006 por sexo	MI2006 por sexo
Entrada em Invalidez	Americana	Americana
Demográficas		
Composição Familiar de Pensionistas		
<u>Benefícios Concedidos</u>	Família Real	Família Real
<u>Benefícios a Conceder</u>	Família Média, sendo:	Família Média, sendo:
Percentual de participantes com dependente vitalício (% casados)	85,0%	85,0%
Diferença média de idade entre titular e dependente vitalício	5 anos (masculino de maior idade)	5 anos masculino de maior idade)
Idade média do dependente temporário mais jovem	Estimado por: $Z = 24 - \text{MAX} [(85 - x)/2; 0]$	Estimado por: $Z = 24 - \text{MAX} [(85 - x)/2; 0]$
Rotatividade	0,60% a.a.	0,60% a.a.
Econômicas		
Projeção de Crescimento Real de Salários	2,00% a.a.	2,36% a.a.
Fator de Determinação do Valor Real de Salários	98,00%	98,00%
Fator de Determinação do Valor Real de Benefícios	98,00%	98,00%
Taxa de Juros Real Anual		
Plano de Benefício Definido	5,24% a.a.	
Plano de Benefícios II	4,20% a.a.	



Tendo em vista o alinhamento da Política de Investimentos da Entidade com a macro alocação de ativos indicada pelo estudo da consultoria de investimentos, o resultado do estudo de convergência realizado pela Mirador demonstrou a possibilidade técnica e

legal de manutenção da premissa vigente de 5,24% a.a. para o Plano de Benefício Definido e 4,20% a.a. para o Plano de Benefícios II, uma vez que as referidas taxas se encontram dentro dos limites legais.

RESULTADOS DA AVALIAÇÃO ATUARIAL – ENCERRAMENTO DO EXERCÍCIO DE 2025

A seguir apresentamos o resultado da avaliação atuarial do encerramento do exercício de 2025.

Plano de Benefício Definido

O resultado da Avaliação Atuarial demonstrou que o plano apresentou, em 31/12/2025, um superávit técnico acumulado de R\$ 28.903.997,65. Considerando o ajuste de precificação dos títulos financeiros do plano, de R\$ 41.143.700,00, o superávit acumulado ajustado equivale a R\$ 70.047.697,65.

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, mantendo situação de solvência dentro dos limites mínimos e máximos estabelecidos pela legislação aplicável.

A natureza do resultado pode ser considerada de caráter conjuntural, considerando estar associada à rentabilidade patrimonial que superou a meta, contribuindo com a evolução positiva do resultado.

(Valores em R\$)	2024	2025
Patrimônio de Cobertura	414.734.389,16	445.477.137,34
Provisões Matemáticas	408.503.582,56	416.573.139,69
(+) Passivo Atuarial	435.146.997,49	442.745.200,91
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	(26.643.414,93)	(26.172.061,22)
(=) Superávit/(Déficit) Acumulado	6.230.806,60	28.903.997,65
(+/-) Ajuste Precificação	6.390.972,50	41.143.700,00
(=) Superávit/(Déficit) Acumulado (Ajustado)	12.621.779,10	70.047.697,65



Plano de Benefício II

Em decorrência do Plano II apresentar tanto, obrigações financeiras (saldos de conta) quanto atuariais (Benefício Definido), o quadro abaixo apresenta a análise do balanço do plano considerando tão somente as obrigações em Benefício Definido.

O Plano de Benefícios II apresentou patrimônio da parcela Benefício Definido suficiente para cobrir as obrigações assumidas, sendo apurado superávit em 2025

de R\$ 1.268.855,22.

A natureza do resultado pode ser considerada de caráter conjuntural, considerando estar associada à rentabilidade patrimonial que superou a meta estabelecida para o período e ausência de novas concessões, onde o patrimônio BD do plano tem crescido a partir das contribuições de risco e da rentabilidade, sem as baixas de novas concessões de benefício de risco.

(Valores em R\$)	2024	2025
Patrimônio de Cobertura (BD)	3.514.156,74	4.175.613,41
Provisões Matemáticas (BD)	2.454.869,92	2.906.758,19
(+) Passivo Atuarial	2.454.869,92	2.906.758,19
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	0,00	0,00
(=) Superávit Acumulado	1.059.286,82	1.286.855,22
(+/-) Ajuste Precificado	0,00	0,00
(=) Superávit Acumulado (Ajustado)	1.059.286,82	1.268.855,22

Plano Capital Prev Mais

Por ser estruturado sob a modalidade Contribuição Definida (CD), o valor das reservas dos participantes é o principal fator impactante no valor dos benefícios, não apresentando componentes atuariais, devido a sua natureza não mutualista, não havendo ava-

liação sob aspectos atuariais. Nesse sentido, sua evolução patrimonial é influenciada pelas contribuições mensais, aportes voluntários e portabilidades. Além dos recursos aportados, a rentabilidade também contribuiu para os resultados do Plano.



(em R\$)

Balanço Atuarial (em R\$)	
a) Provisão Matemática de Benefícios Concedidos	0,00
b) Provisão Matemática de Benefícios a Conceder	75.631,39
c) Provisão Matemática Total (a+b)	75.631,39
d) Patrimônio de CObertura do Plano	75.631,39
e) Resultado Técnico (d-c)¹	0,00

¹ Se positivo, superávit técnico. Se negativo, déficit técnico. Quando zero, equilíbrio técnico.

PLANOS DE EQUACIONAMENTO DE DÉFICIT – ENCERRAMENTO EXERCÍCIO DE 2020 e 2021

Plano de Benefício Definido

Em atendimento às medidas necessárias para o equacionamento do déficit apurado no Plano de Benefício Definido (BD) em 2020 e em 2021, a Diretoria, o Conselho Deliberativo e a CESAN aprovaram os Planos de Equacio-

namento 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). A parcela de responsabilidade dos participantes e assistidos vem sendo amortizada, desde abril de 2022, através de contribuições extraordinárias, sendo o prazo remanescente em 31/12/2025 de 121 meses. Os

patrocinadores quitaram à vista o valor de sua responsabilidade.

O prazo de amortização do plano de equacionamento do exercício de 2021 previsto inicialmente é de 15,83 anos (190 meses). O valor do equacionamento vem sendo amortizado através de contribuições extraordinárias efetuadas pelos participantes, assistidos e patrocinadores, desde abril de 2023, num prazo de 190 meses, sendo o prazo remanescente em 31/12/2025 de 157 meses.

(Valores em R\$ mil)			
Descrição	Montante a ser pago		
	Participantes Ativos	Participantes Assistidos	Patrocinadoras
Origem: Exercício de 2020	R\$ 2.383.669,36	R\$ 7.678.483,52	-
Prazo remanescente: 121 meses			
Origem: Exercício de 2021	R\$ 3.870.796,50	R\$ 12.239.111,84	R\$ 16.109.908,34
Prazo remanescente: 157 meses			

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

CONCLUSÕES DOS PARECERES ATUARIAIS EMITIDAS PELO ATUÁRIO DO PLANO

Plano Benefício Definido

Face ao exposto neste parecer, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual do Plano de Benefícios Definido, realizada em conformidade com os princípios atuariais aceitos internacionalmente, informamos que o plano apresenta em

31/12/2025 situação superavitária, dentro dos limites mínimos e máximos estabelecidos pelas regras de solvência vigentes, conforme legislação aplicável, sendo o resultado superavitário integralmente alocado em Reserva de Contingência.



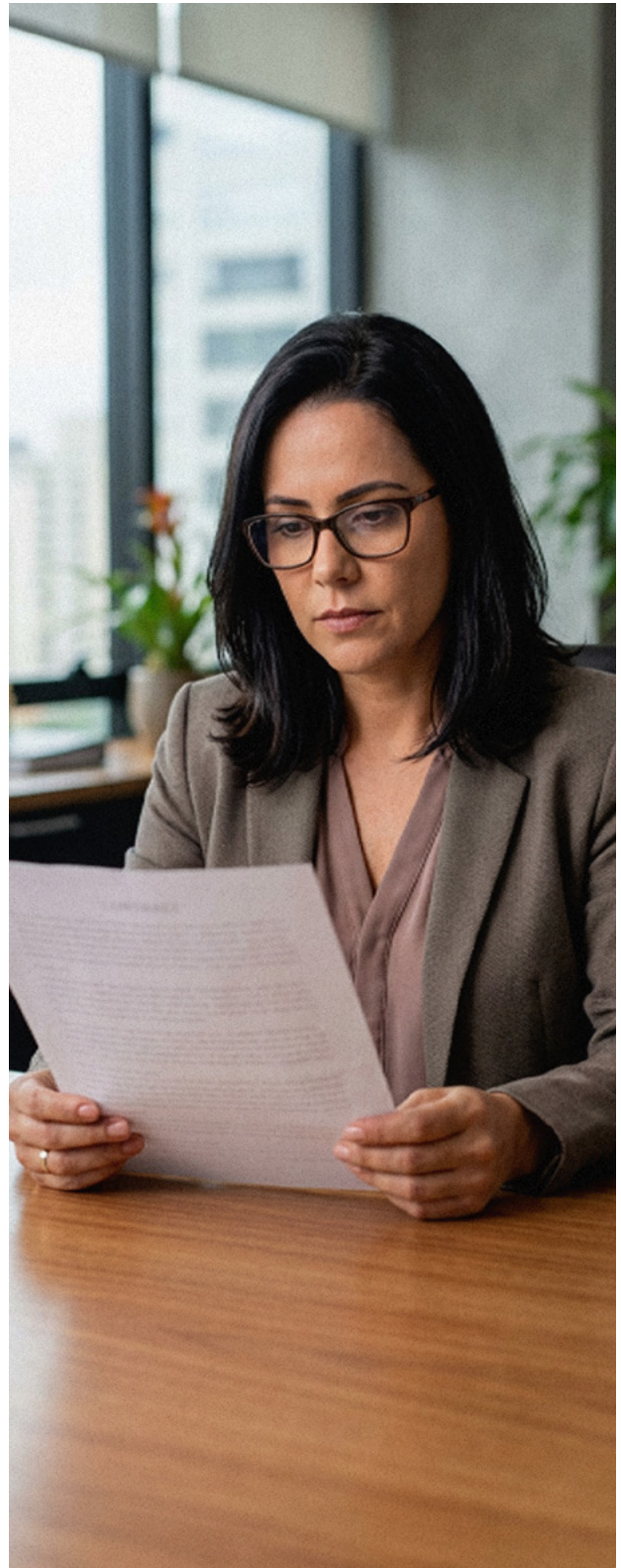
Plano de Benefícios II

Face ao exposto neste parecer, e na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual do Plano de Benefícios II, conduzida em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos e com a legislação vigente, informamos que o plano apresenta, em 31/12/2025, situação superavitária. O resultado superavitário foi alocado, inicialmente, à Reserva de Contingência, até o limite estabelecido no art. 20 da Resolução CNPC nº 30/2018, sendo o excedente destinado à constituição de Reserva Especial, nos termos da Resolução CNPC nº 30/2018 e da Resolução PREVIC nº 23/2023.

Considerando tratar-se do terceiro exercício consecutivo em que se verifica a constituição de Reserva Especial, fica caracterizada a obrigatoriedade de revisão do plano de benefícios durante o exercício de 2026, conforme o art. 21 da Resolução CNPC nº 30/2018 e o art. 64 da Resolução PREVIC nº 23/2023. Essa revisão deverá contemplar a definição da destinação da Reserva Especial e o estabelecimento das condições e regras para sua utilização, observando integralmente os critérios e parâmetros previstos na regulamentação aplicável.

Plano Capital Prev Mais

Face ao exposto neste parecer, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual do Plano CAPITAL PREV MAIS, realizada em conformidade com os princípios atuariais aceitos internacionalmente, informamos que o Plano apresenta, em 31/12/2025, situação de Equilíbrio Técnico nulo, em razão de sua natureza estruturada na modalidade de Contribuição Definida (CD).



Demonstrações Contábeis





As demonstrações contábeis encontram-se disponíveis no site da Capital Prev para consulta dos participantes e assistidos e são compostas por vários documentos: Balanço Patrimonial, Notas Explicativas, Parecer do Conselho Fiscal, Manifestação do Conselho Deliberativo e Relatório do Auditor Independente.



Plano de Saúde VIVA+





Consolidado como um dos pilares fundamentais da Capital Prev, o Viva+ desempenha um papel estratégico na promoção da saúde e qualidade de vida dos empregados da CESAN, da própria Fundação, além de aposentados e seus familiares.

O foco permanente é a excelência: por meio de investimentos contínuos e parcerias criteriosas, a Capital Prev mantém uma rede credenciada de referência que une infraestrutura de ponta a um atendimento humanizado. O objetivo é assegurar que cada usuário tenha acesso a serviços de alta qualidade, garantindo plena satisfação e a segurança de um cuidado preventivo e eficiente em todas as etapas da vida.

O plano possui dois subprodutos:

Viva+ Coletivo Empresarial, registro NS nº 478.369/17-7, disponível para os empregados e administradores da CESAN e respectivos dependentes.

Viva+ Coletivo por Adesão, registro ANS nº 478.370/17-1, disponível para aposentados e pensionistas da Capital Prev e respectivos dependentes e agregados.

A seguir, confira alguns assuntos de relevância acerca do plano.



CUSTEIO ADMINISTRATIVO

Os planos de saúde têm custeios específicos – suas contabilizações e patrimônios são mantidos separados dos planos previdenciários. Eles vêm mantendo o equilíbrio financeiro, encerrando o exercício de 2025 com um patrimônio líquido de R\$ 7.210.281,47 e reserva aplicada no mercado financeiro

da ordem de R\$ 9.742.812,33.

As demonstrações contábeis do Plano de Saúde Viva+ e o Relatório da Administração estão disponíveis no site do Plano Viva+ (vivamais.capitalprev.com.br) para conhecimento dos beneficiários.



REAJUSTE DA MENSALIDADE

Com o objetivo de assegurar a sustentabilidade e o equilíbrio econômico-financeiro dos planos de saúde, a Capital Prev realiza revisões anuais em seus custeios. Este processo considera variáveis críticas como a sinistralidade, o IPCA Saúde, a inclusão de novos procedimentos e as despesas administrativas acumuladas no ciclo.

Para garantir a precisão desses ajustes, são realizados estudos técnicos por especialistas em estatística e atuária. Com base no histórico de

utilização entre maio de 2024 e abril de 2025, os cálculos técnicos indicaram uma necessidade de recomposição de 18,41%. No entanto, após um processo de negociação estratégica com a Cesan, foi possível reduzir esse índice para o percentual final de 15,81%, buscando equilibrar a viabilidade do plano com a capacidade contributiva dos beneficiários.

O valor de referência para coparticipação também foi atualizado, passando de R\$ 265,78 para R\$ 307,79.



GESTÃO CONSCIENTE E SUSTENTABILIDADE DO PLANO DE SAÚDE

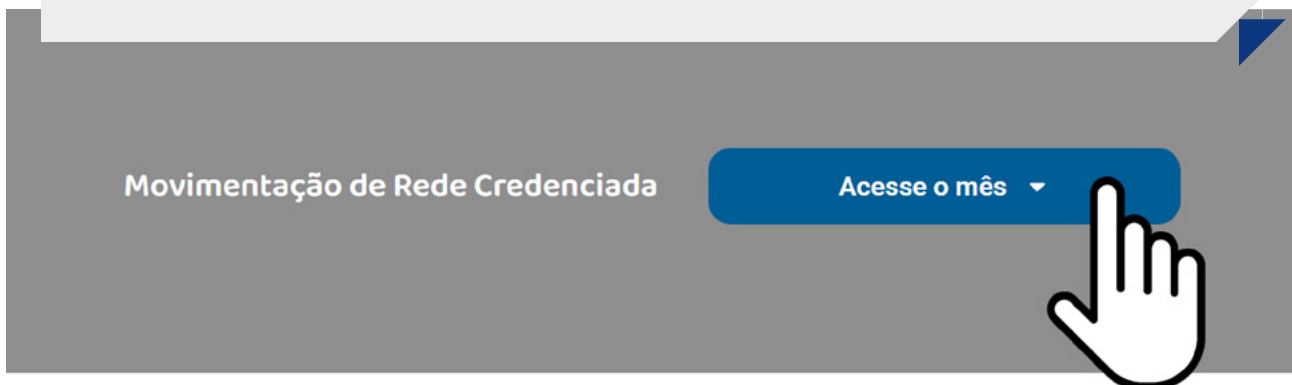
Em 2025, a Capital Prev consolidou o Manual de Boas Práticas – uma ferramenta estratégica voltada à educação assistencial e à sustentabilidade do Plano de Saúde Viva+. O material oferece orientações sobre a utilização racional dos serviços, abrangendo desde o agendamento assertivo de consultas e exames até a importância dos check-ups anuais e da prevenção.

Ao detalhar processos como auditoria médica e fluxos de cirurgias eletivas, o guia promove a corresponsabilidade do beneficiário na gestão dos recursos. Uma iniciativa fundamental para garantir o equilíbrio financeiro do plano e a manutenção da excelência no atendimento, assegurando um benefício acessível e eficiente para todos os usuários, agora e no futuro.

SUBSTITUIÇÃO DE PRESTADORES NÃO HOSPITALARES

Os prestadores de serviços não hospitalares descredenciados e substituídos podem ser consultados no site do Plano Viva+:

- 1 Em vivamais.capitalprev.com.br/rede-credenciada role a página para baixo;
- 2 No item “**Movimentação da Rede Credenciada**”, clique no botão indicado.



BOLETIM ELETRÔNICO VIVA+

Desde 2017, os disparos de boletins eletrônicos do Plano VIVA+ levam informações úteis sobre o plano de saúde aos usuários. Em 2025, nove edições foram disparadas e estão disponíveis para consulta no site do Plano Viva+ (vivamais.capitalprev.com.br), juntamente com outros boletins de anos anteriores.



AÇÕES VOLTADAS À PROMOÇÃO DA SAÚDE

A Capital Prev realiza ações para a manutenção da saúde das vidas que protege, uma vez que o planejamento financeiro que os participantes e assistidos dos planos previdenciários

fazem para o futuro envolve também a necessidade de viver para usufruir do seu investimento e ter uma aposentadoria tranquila. A seguir, conheça algumas delas.

PROJETO ESTAÇÃO SAÚDE

Uma iniciativa “itinerante” do Plano de Saúde Viva+, focada na promoção da qualidade de vida e a prevenção de diversas doenças, o Projeto Estação Saúde é realizado em parceria com a área de Recursos Humanos da CESAN e a Clínicas DOC.

Em 2025, as visitas às unidades do Patrocinador em diversas localidades da Grande Vitória e do interior do Estado continuaram com o objetivo de levar aos beneficiários informações o uso consciente do plano de saúde e esclarecimento de dúvidas.

SAÚDE DA MULHER

A exemplo do ocorrido em 2024, a Capital Prev uniu forças com algumas clínicas para oferecer um benefício exclusivo às beneficiárias dos planos de saúde durante todo o mês de outubro de 2025: a isenção da cobrança de coparticipação para exames de mamografia.

A ação visou incentivar a prevenção, fortalecendo o diagnóstico precoce do câncer de mama, uma das principais causas de mortalidade entre as mulheres, e é parte de um comprometimento conjunto com a promoção da saúde feminina, removendo possíveis barreiras financeiras que possam desencorajar a realização do exame.



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
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)
Aline Fardim Borelli (Diretora de Seguridade)
Jeferson Dias Toledo (Diretor Administrativo e Financeiro)

CONSELHO DELIBERATIVO

Efetivos:

Andressa Guimarães Siqueira Marchesi (Presidente) | Celso Luiz Pavan
Jouze Ferrari Wander Haeyden Lentini | Nery Martins de Moraes Neto

Suplentes:

Fabiano Venturim Canal | Vilma Maria dos Santos Memelli
Igor Pimentel Barbosa | Wanusa Santos Correa

CONSELHO FISCAL

Efetivos:

João Helio Libardi (Presidente) | Alexander Salomão Barcellos
Elza de Abreu Costa | Leonardo de Souza Mariano

Suplentes:

Marcio Antônio de Souza | Fabio Ferreira da Costa
Yves Sisconeto de Oliveira | Cristina Fardin Grasseli

Este Relatório foi editado sob responsabilidade da Diretoria Executiva.

Produção:

Plus Interativa
www.plusinterativa.com

Jornalista Responsável:

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



RELATÓRIO ANUAL DE INFORMAÇÕES 2025