



RN/125/2024/CAPESESP

Belo Horizonte, 20 de fevereiro de 2024.

A

**Sra. Juliana Martinho Busch**

Diretora de Previdência e Assistência e Gerente da Assessoria de Estratégias e Informações Institucionais

CAPESESP - Caixa de Previdência e Assistência dos Servidores da Fundação Nacional de Saúde.

Prezada Senhora,

Apresentamos em anexo o Parecer Atuarial sobre os resultados da Avaliação Atuarial de Encerramento do Exercício de 2023 do Plano de Benefícios Previdenciais dos Empregados da CAPESESP, registrado no Cadastro Nacional de Planos de Benefícios (CNPB) sob o nº 1984.0001-11 e Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica (CNPJ) sob o nº 48.306.675/0001-90.

Permanecemos à disposição para qualquer esclarecimento que se faça necessário.

Atenciosamente,

**Rodarte Nogueira – consultoria em estatística e atuária**  
**CIBA nº 070**

**Luís Henrique de Oliveira Martins**

Analista Técnico Atuarial

MIBA/MTE nº 3.607

**Cássia Maria Nogueira**

Sócia Consultora Sênior - Previdência

Responsável Técnico Atuarial

MIBA/MTE nº 1.049

CAPESESP - Caixa de Previdência e Assistência dos Servidores da Fundação Nacional de Saúde  
Plano de Benefícios Previdenciais dos Empregados da CAPESESP - CNPB nº 1984.0001-11e CNPJ  
nº 48.306.675/0001-90

## **Parecer sobre a Avaliação Atuarial de Encerramento do Exercício de 2023**

---

### 1. Introdução e Objetivo

---

Este Parecer Atuarial objetiva apresentar os resultados da Avaliação Atuarial de Encerramento do Exercício de 2023, elaborada pela Rodarte Nogueira, referente ao Plano CAPESESP, estruturado na modalidade de Benefício Definido, administrado pela CAPESESP - Caixa de Previdência e Assistência dos Servidores da Fundação Nacional de Saúde, indicando o Plano de Custeio para 2024.

A Avaliação Atuarial de 2023 foi desenvolvida considerando:

- o Regulamento do Plano CAPESESP aprovado pelo Ministério da Previdência Social, através da Portaria nº 159, da Superintendência Nacional de Previdência Complementar em 20.03.2015;
- as informações cadastrais dos participantes ativos na data-base de agosto/2023 e de assistidos na data-base de dezembro/2023, disponibilizadas pela CAPESESP, cuja coerência e consistência dos dados foram apuradas mediante a aplicação de testes julgados necessários, conforme item 2. Para apuração das Provisões Matemáticas de 12.2023 foi considerada no cadastro dos ativos as movimentações decorrentes de resgate, desligamentos, aposentadorias e pensões concedidas entre setembro e dezembro/2023;
- os demonstrativos contábeis do Plano CAPESESP de 2023;
- as premissas, hipóteses, regimes financeiros e métodos atuariais geralmente aceitos, observando-se a legislação vigente, as características da massa abrangida na avaliação e o regulamento do plano de benefícios avaliado, especificados no item 3.



## 2. Base de Dados

### 2.1. Qualidade da Base Cadastral

As bases cadastrais de Participantes Ativos e Assistidos, encaminhadas pela CAPESESP, foram submetidas a testes de consistência e, após ratificações/retificações da Entidade, em relação às possíveis inconsistências apontadas, os dados foram considerados suficientes para fins da Avaliação Atuarial, não sendo necessária a elaboração de hipóteses para suprir deficiências da base de dados.

A análise crítica da base cadastral utilizada para a Avaliação Atuarial tem como objetivo a identificação e correção de possíveis inconsistências. Cumpre ressaltar que tal análise possui limitações de escopo, sendo a exatidão e veracidade desses dados de responsabilidade da Entidade.

### 2.2. Consolidado Estatístico

As tabelas a seguir sintetizam as informações obtidas a partir dos cadastros disponibilizados, considerando as movimentações ocorridas até 31.12.2023:

### 2.3. Ativos e Autopatrocinados

Sexo	Frequência	Idade Média		TE Médio	TC Médio	Idade Média Provável de aposent.	Salário Participação Médio em R\$ (com limite)	Salário Real de Benefício Médio em R\$ (SRB36)
		Inscrição	Atual					
Masculino	72	30,70	45,06	14,85	14,74	61,04	R\$ 6.609,99	R\$ 6.550,45
Feminino	136	31,83	43,76	12,63	12,39	59,01	R\$ 6.052,14	R\$ 5.825,91
<b>TOTAL</b>	<b>208</b>	<b>31,44</b>	<b>44,21</b>	<b>13,40</b>	<b>13,20</b>	<b>59,72</b>	<b>R\$ 6.245,24</b>	<b>R\$ 6.076,71</b>

TE - Tempo de Empresa. (Tempo de Admissão)

TC - Tempo de Contribuição para o plano. (Tempo de Inscrição)

### 2.4. Participantes BPD

Sexo	Frequência	Idade Média Atual	Idade Média de Aposentadoria	Reserva de Poupança Média
Masculino	8	55,76	61,24	R\$ 272.642,38
Feminino	9	53,93	56,77	R\$ 276.679,48
<b>TOTAL</b>	<b>17</b>	<b>54,79</b>	<b>58,87</b>	<b>R\$ 274.779,67</b>

### 2.5. Desligados do Plano aguardando Resgate e Desligados do Plano s/ perda vínculo patrocinadora

TIPO DE BENEFÍCIO	Frequência	Reserva de Poupança Total
Resgate	74	R\$ 505.812,94



## 2.6. Aposentados

Sexo	Frequência	Média do Benefício Básico em R\$	Supl. Média em R\$	Contrib. Total Média em R\$	Idade Média
Masculino	40	5.319,94	8.344,68	730,14	66,55
Feminino	32	4.830,73	5.132,02	426,13	64,49
<b>TOTAL</b>	<b>72</b>	<b>5.102,51</b>	<b>6.916,83</b>	<b>595,02</b>	<b>65,64</b>

## 2.7. Pensão

TIPO DE BENEFÍCIO	Frequência	Suplementação Média em R\$	Idade Média
<b>TOTAL</b>	<b>17</b>	<b>R\$ 2.501,17</b>	<b>60,54</b>

## 2.8. BPD Assistido

Sexo	Frequência	Benefício Básico em R\$	Idade Média
Masculino	1	R\$ 7.558,41	64,50
Feminino	5	R\$ 3.851,09	61,80
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>R\$ 4.468,98</b>	<b>62,25</b>

Não foram observadas variações atípicas nas bases de dados entre dezembro/2022 e dezembro/2023, que refletiram a entrada e saídas de participantes e a concessão de novos benefícios, bem como a extinção de benefícios decorrentes de morte de assistido e de pensionistas ou da perda da qualidade de beneficiário, sintetizada a seguir.

Massa	Frequência 12.2023	Frequência 12.2022	Varição
Participantes ativos	208	257	(49)
Participantes BPD	17	17	0
Desligados / Cancelados	74	75	(1)
Aposentados	72	66	6
Pensões	17	16	1
BPD assistido	6	4	2
<b>Total</b>	<b>394</b>	<b>435</b>	<b>(41)</b>



### 3. Hipóteses Atuariais

#### 3.1. Hipóteses

Entre as hipóteses econômicas, financeiras, biométricas e demográficas de maior relevância admitidas na Avaliação Atuarial de 2023, destacam-se as indicadas a seguir:

Hipótese	AA 2023	AA 2022
Taxa real anual de juros <sup>1</sup>	4,15% a.a.	4,15% a.a.
Tábua de Mortalidade Geral	AT 2000 Basic M&F	AT 2000 Basic M&F
Tábua de Entrada em Invalidez	<b>Grupo Americana (D40%)</b>	<b>Grupo Americana (D30%)</b>
Mortalidade de Inválidos	Winklevoss (D50%)	Winklevoss (D50%)
Tábua de Morbidez	N/A	N/A
Composição Familiar (Ativos)	Família Padrão	Família Padrão
Diferença de Idade entre Cônjuges	4 anos	4 anos
Idade do Participante quando seu dependente temporário mais novo atinge a maioridade	55 anos	55 anos
Percentual de Casados	95,00%	95,00%
Composição Familiar (Aposentados e Pensionistas)	Família Real	Família Real
Crescimento Salarial	Escala CAPESESP 2022	Escala CAPESESP 2022
Rotatividade	0,00%	0,00%
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo (fator de capacidade)	Dos Salários: 1,00 Dos Benefícios <sup>2</sup> : 0,9831	Dos Salários: 1,00 Dos Benefícios <sup>2</sup> : 0,9831

Adicionalmente, para todos os participantes ativos, admitiu-se o valor do benefício previdencial básico que o participante teria ao completar as carências exigidas pelo Plano CAPESESP, conforme regra regulamentar, considerando as disposições da Emenda Constitucional nº 103, de 13.11.2019.

#### 3.2. Adequação das Hipóteses

As premissas relacionadas no item 3.1 foram determinadas de acordo com a legislação vigente, observando-se os dados estatísticos, bem como estudos encaminhados pela Entidade.

Consoante o que determina a legislação e tendo em vista as boas práticas atuariais, a Rodarte Nogueira elaborou estudos específicos que subsidiaram a definição das hipóteses atuariais por parte da Diretoria Executiva e do Conselho Deliberativo da Entidade, bem como o parecer do Conselho Fiscal.

<sup>1</sup> Adotada no desconto a valor presente dos compromissos atuariais.

<sup>2</sup> Fator determinado com base em inflação média projetada variável de 3% a 4%, que abrange a inflação média anual projetada pela entidade para a AA 2022 (3,0%) e para a AA 2023 (3,82%).



### 3.2.1. Estudos Específicos

- Estudo específico da Taxa de Juros: *Relatório RN/CAPESESP n° 014/2023, de 03.08.2023;*
- Estudos específicos das Demais Hipóteses:
  - i. *Relatório do Estudo de Adequação das Hipóteses Atuariais do Plano de Benefícios Previdenciais dos Empregados da CAPESESP: Relatório RN/CAPESESP n° 010/2023 de 30.06.2023; e*
  - ii. *Relatório do Estudo de Adequação da Hipótese do Fator de determinação do valor real ao longo do tempo (Fator de Capacidade) Plano de Benefícios Previdenciais dos Empregados da CAPESESP: RN/CAPESESP n° 015/2023, de 08.08.2023.*

### 3.2.2. Documentos de Aprovação

- Diretoria Executiva: ATA D.E. n° 15, 17.10.2023;
- Conselho Deliberativo: ATA C.D. n° 13, de 24.11.2023; e
- Conselho Fiscal: ATA C.F. n° 12, de 27.10.2023.

Como resultado dos estudos de adequação das hipóteses atuariais, relacionados no item 3.2.1 a hipótese de Tábua de Entrada em Invalidez foi alterada para *Grupo Americana desagravada em 40%*, sendo mantidas as demais hipóteses atuariais adotadas em 2022.

### 3.3. Regimes Financeiros e Métodos Atuariais

Quanto aos Regimes Financeiros e Métodos Atuariais, manteve-se nessa avaliação o Regime de Capitalização e o Método Agregado para financiamento de todos os benefícios, exceto para os benefícios de Auxílio- Natalidade, Auxílio-Funeral e Auxílio-Doença, para os quais adotou-se o Regime de Repartição Simples, sendo os métodos e regimes financeiros considerados adequados aos benefícios aos quais são empregados.



#### 4. Patrimônio Social, Patrimônio de Cobertura do Plano, Provisões Matemáticas e Fundos

O Plano de Benefícios Previdenciais dos Empregados da CAPESESP, registrado no Cadastro Nacional de Planos de Benefícios – CNPB sob o nº 1984.0001-11, é um plano de caráter previdenciário estruturado na modalidade de Benefício Definido, cujas Provisões Matemáticas referentes ao encerramento do exercício de 2023 foram determinadas a partir dos resultados da Avaliação Atuarial de 31.12.2023, elaborada por esta consultoria, e seus valores correspondem aos indicados no quadro a seguir que, também, demonstra a composição do Patrimônio Social, do Patrimônio de Cobertura do Plano, das Provisões Matemáticas, dos Fundos e do Equilíbrio Técnico resultante em 31.12.2023.

Valores em 31.12.2023 (R\$)

<b>2.03</b>	<b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>	<b>215.290.899,92</b>
<b>2.03.01</b>	<b>PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO</b>	<b>214.033.229,31</b>
<b>2.03.01.01.00.00.00</b>	<b>PROVISÕES MATEMÁTICAS</b>	<b>177.019.134,00</b>
<b>2.03.01.01.01.00.00</b>	<b>BENEFÍCIOS CONCEDIDOS</b>	<b>101.913.985,00</b>
2.03.01.01.01.01.00	CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA	4.785.001,00
2.03.01.01.01.01.01	SALDO DE CONTAS DOS ASSISTIDOS	4.785.001,00
2.03.01.01.01.02.00	BEN. DEF. ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO	97.128.985,00
2.03.01.01.01.02.01	VALOR ATUAL DOS BEN. FUT. PROGR. – ASSISTIDOS	88.605.263,00
2.03.01.01.01.02.02	VALOR ATUAL DOS BEN. FUT. NÃO PROGR. – ASSISTIDOS	8.523.721,00
<b>2.03.01.01.02.00.00</b>	<b>BENEFÍCIOS A CONCEDER</b>	<b>75.105.148,37</b>
2.03.01.01.02.01.00	CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA	10.964.325,00
2.03.01.01.02.01.01	SALDO DE CONTAS – PARCELA PATROCINADOR(ES)/ INSTITUIDOR(ES)	-
2.03.01.01.02.01.02	SALDO DE CONTAS – PARCELA PARTICIPANTES	10.964.325,00
2.03.01.01.02.02.00	BEN. DEF. ESTRUT. EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO PROGR.	61.451.764,00
2.03.01.01.02.02.01	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS PROGRAMADOS	80.723.550,00
2.03.01.01.02.02.02	(-) VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUT. DOS PATROC.	(9.307.467,00)
2.03.01.01.02.02.03	(-) VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUT. DOS PARTIC.	(9.964.319,00)
2.03.01.01.02.03.00	BEN. DEF. ESTRUT. EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO NÃO PROGR.	2.689.060,00
2.03.01.01.02.03.01	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS NÃO PROGRAMADOS	3.532.371,00
2.03.01.01.02.03.02	(-) VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUT. DOS PATROC.	(407.284,00)
2.03.01.01.02.03.03	(-) VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUT. DOS PARTIC.	(436.027,00)
<b>2.03.01.01.03.00.00</b>	<b>(-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR</b>	<b>-</b>
<b>2.03.01.02.00.00.00</b>	<b>EQUILÍBRIO TÉCNICO</b>	<b>37.014.095,31</b>
<b>2.03.01.02.01.00.00</b>	<b>RESULTADOS REALIZADOS</b>	<b>37.014.095,31</b>
2.03.01.02.01.01.00	SUPERÁVIT TÉCNICO ACUMULADO	37.014.095,31
2.03.01.02.01.01.01	RESERVA DE CONTINGÊNCIA	37.014.095,31
2.03.01.02.01.01.02	RESERVA ESPECIAL PARA REVISÃO DE PLANO	-
<b>2.03.01.03.00.00.00</b>	<b>RESULTADOS A REALIZAR</b>	<b>-</b>
<b>2.03.02.00.00.00.00</b>	<b>FUNDOS</b>	<b>1.257.670,61</b>
2.03.02.01.00.00.00	FUNDOS PREVIDENCIAIS	-
2.03.02.02.00.00.00	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	1.257.670,61
2.03.02.03.00.00.00	FUNDOS PARA GARANTIA DAS OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	-



---

## 5. Duração do Passivo e Ajuste de Precificação

---

### 5.1. Duração do Passivo

A duração do passivo corresponde à média dos prazos dos fluxos de pagamentos de benefícios de cada plano, líquidos de contribuições normais e extraordinárias incidentes sobre esses benefícios, ponderada pelos valores presentes desses fluxos.

Assim, com base no fluxo do passivo da Avaliação Atuarial de 31.12.2023 e na metodologia definida pela PREVIC nos normativos pertinentes, a duração do passivo do Plano CAPESESP foi dimensionada em 188 meses ou 15,6853 anos.

### 5.2. Ajuste de Precificação

O ajuste de precificação corresponde à diferença entre o valor presente dos títulos públicos federais atrelados ao índice de preços classificados na categoria *títulos mantidos até o vencimento*, calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial, e o valor contábil desses títulos.

Como o Plano CAPESESP contabiliza títulos públicos federais atrelados a índices de preços classificados como *mantidos até o vencimento*, foi apurado pela Fundação o ajuste de precificação dos referidos títulos públicos, em 31.12.2023, no valor positivo de R\$ 27.500.468,00.

De acordo com o estudo específico de convergência da taxa de juros de 2023 (item 3.2.1 deste parecer), a manutenção desses títulos, com grande representatividade de vencimento nos anos de 2030, 2035, 2045 e 2055, não compromete a capacidade financeira de atendimento às necessidades de liquidez do plano, mantidas as condições do estudo.

Tendo-se apurado resultado superavitário em 31.12.2023 e sendo o valor do ajuste de precificação positivo em R\$ 27.500.468,00, o referido montante não será aplicado em eventual destinação de reserva especial.





## 6. Resultados Atuariais

### 6.1. Em relação ao Grupo de Custeio

Todos os participantes e assistidos do Plano CAPESESP estão agregados em um único grupo de custeio e, portanto, os itens a seguir se referem aos resultados apurados para o plano.

#### 6.1.1. Evolução dos Custos

Por corresponder a um valor médio anual, o custo previdencial normal dos benefícios avaliados pelo método agregado pode não corresponder à contribuição normal esperada em cada período. Assim, o custo esperado para os próximos 12 meses é identificado ao montante das contribuições normais previstas para serem pagas, no mesmo período, com base no Plano de Custeio descrito no item 7, mantido para 2024.

A tabela a seguir registra as contribuições normais previstas para serem pagas em 2024, já deduzidas do carregamento administrativo, ora expressas em valores monetários, ora em % da respectiva folha de salário-de-participação, obtidas com base no fluxo do passivo dessa avaliação atuarial, acrescido do custo dos benefícios avaliados em regime de repartição:

Especificação	Participantes	% Folha Ativo	Assistidos	%Folha Assist.	Patrocinador	%Folha Ativo	Total
<b>Custo Total</b>							<b>R\$ 2.667.852</b>
<b>Contrib. Previdenciárias</b>	<b>R\$ 1.116.626</b>	<b>6,77%</b>	<b>R\$ 482.453</b>	<b>7,20%</b>	<b>R\$ 1.068.774</b>	<b>6,48%</b>	<b>R\$ 2.667.852</b>
Normais	R\$ 1.068.774	6,48%	R\$ 482.453	7,20%	R\$ 1.068.774	6,48%	R\$ 2.620.000
Extraordinárias	R\$ 47.852	0,29%	-	0,00%	-	0,00%	R\$ 47.852

O custo normal médio total para 2024 foi mensurado em 15,89% da Folha de Salário de Participação dos participantes ativos, apurado de acordo com os Regimes Financeiros e os Métodos de Financiamento adotados para todos os benefícios assegurados pelo Plano, o qual somado o custo referente à joia devida pelos Participantes Ativos e Autopatrocinados (0,29%), o custo total se eleva a 16,18% da mesma Folha, pouco acima do ano anterior como provável efeito da movimentação cadastral com significativa redução da massa de participantes ativos (19%), principalmente entre os mais jovens.

#### 6.1.2. Variação das Provisões Matemáticas

As Provisões Matemáticas de benefícios definidos reavaliadas em 31.12.2023, junto com as provisões matemáticas referentes aos BPDs, variaram R\$ 0,64 milhões em relação àquelas apuradas em 31.12.2022, abaixo da variação de R\$ 8,22 milhões que era esperada no período pela atualização inerente ao modelo, como efeito dos ganhos decorrentes, principalmente, da movimentação cadastral e da atualização cadastral conjugada com o ajuste de experiência, além da alteração da Tábua de Entrada em Invalidez, que totalizam ganho de R\$ 7,58 milhões, conforme demonstrado no quadro abaixo:



	BAC BD	BAC BPD	BC BD	BC BPD	TOTAL
<b>Provisões Matemáticas em 31.12.2022</b>	<b>77.206.933</b>	<b>10.989.804</b>	<b>84.665.647</b>	<b>3.521.301</b>	<b>176.383.684</b>
<b>(a) Cresc. inerente às provisões matemáticas <sup>(1)</sup></b>	<b>6.708.020</b>	<b>(1.083.710)</b>	<b>303.292</b>	<b>2.291.595</b>	<b>8.219.197</b>
<b>(b) Alteração das hipóteses atuariais</b>	<b>(50.911)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(50.911)</b>
Tábua de Entrada em Invalidez	(50.911)	-	-	-	(50.911)
<b>(c) Movimentação Cadastral <sup>(2)</sup></b>	<b>(16.179.367)</b>	<b>1.058.231</b>	<b>10.446.455</b>	<b>(1.027.895)</b>	<b>(5.702.576)</b>
<b>(d) Ajuste de experiência da população <sup>(3)</sup></b>	<b>(3.543.851)</b>	<b>-</b>	<b>1.713.589</b>	<b>-</b>	<b>(1.830.262)</b>
<b>(+) Variação Total (a + b + c + d)</b>	<b>(13.066.109)</b>	<b>(25.479)</b>	<b>12.463.337</b>	<b>1.263.700</b>	<b>635.449</b>
<b>(=) Provisões Matemáticas em dezembro/2023</b>	<b>64.140.824</b>	<b>10.964.325</b>	<b>97.128.984</b>	<b>4.785.001</b>	<b>177.019.134</b>

<sup>(1)</sup> Recorrência: atualização monetária, juros, dedução de benefícios pagos, adição de contribuições.

<sup>(2)</sup> Variações cadastrais (+ / -), como entradas e saídas de participantes, extinção de benefícios e concessão de novos benefícios,

<sup>(3)</sup> Demais variações, como sobrevivência (+) ou mortalidade (-) acima da esperada para aquela população no período, alteração salarial e outros ajustes.

BAC = Benefícios a Conceder; BC = Benefícios Concedidos; BPD = Benefício Proporcional Diferido.

### 6.1.3. Principais Riscos Atuariais

Os principais riscos atuariais ao qual o plano está exposto são inerentes ao modelo em que estão estruturados os benefícios avaliados, tendo em vista o longo prazo previsto para a integralização das obrigações previdenciais, compreendendo possíveis descolamentos das hipóteses atuariais, com maior relevância para aquelas vinculadas à sobrevivência/mortalidade e à taxa real de juros, adotada no desconto a valor presente das obrigações e como meta do retorno dos investimentos financeiros.

Para mitigar os riscos atuariais do modelo, é importante o acompanhamento da adequação das hipóteses adotadas na mensuração dos compromissos, mediante realização de testes regulares de aderência dessas hipóteses, ajustando-as sempre que necessário.

Nesse sentido, salienta-se que as hipóteses atuariais utilizadas para fins da Avaliação Atuarial de 2023 do Plano foram aprovadas pelos órgãos estatutários da entidade, subsidiadas pelos testes de aderência das hipóteses e premissas atuariais executados por esta Consultoria, cujos resultados foram formalizados por meio dos estudos técnicos específicos relacionados no item 3.2.1.

### 6.1.4. Soluções para Insuficiência de Cobertura

O Plano não apresenta insuficiência de cobertura. Em 31.12.2023, as provisões matemáticas estão totalmente cobertas pelo respectivo patrimônio de cobertura, apurando-se Superávit Técnico Acumulado de R\$ 37.014.095,31, aproximadamente 22,95% das Provisões Matemáticas de Benefício Definido.



## 6.2. Em relação ao Plano de Benefícios

### 6.2.1. Qualidade da Base Cadastral

A data-base dos dados utilizados nesta avaliação está posicionada em 31.08.2023 para os ativos e em 31.12.2023 para os assistidos. As informações cadastrais foram submetidas a testes e críticas de consistência e, após os ajustes necessários, foram consideradas satisfatórias, conforme especificado no item 2 deste parecer.

### 6.2.2. Regras de Constituição e Reversão dos Fundos Previdenciais

O Plano CAPESESP não possui Fundos Previdenciais em 31.12.2023.

### 6.2.3. Variação do Resultado

Quando considerados os resultados dessa avaliação, o superávit técnico registrado em 31.12.2022, no valor de R\$ 23.674.949,82 (14,63% das Provisões Matemáticas da época), elevou-se para R\$ 37.014.095,31 em 31.12.2023, aproximadamente 22,95% das respectivas Provisões Matemáticas, como efeito dos ganhos atuariais que reduziram o passivo do plano e do ganho financeiro que superou a meta atuarial, conforme demonstrado no quadro a seguir que apresenta a conciliação do resultado financeiro do Plano em 2023:

<b>Decomposição dos Resultados</b>	<b>Valores em R\$</b>
<b>Superávit/ (Déficit) acumulado em 31.12.2022</b>	<b>23.674.951</b>
<b>1 - Resultado do Passivo</b>	<b>(635.449)</b>
<b>2 - Resultado Financeiro</b>	<b>13.974.594</b>
Resultado Líquido dos investimentos	21.255.430
<i>Rendimento financeiro esperado - Meta Atuarial</i>	<i>15.500.032</i>
<i>Ganho (+) / Perda (-) Financeira</i>	<i>5.755.397</i>
Pagamento líquido de benefícios e outros encargos do Plano	(6.210.755)
Constituições/Reversões de Contingências	-
Cobertura/Reversão de Despesas Administrativas	(1.070.081)
Constituição/reversão para fundo previdencial	-
<b>Resultado do Exercício (1 + 2)</b>	<b>13.339.146</b>
<b>Superávit/ (Déficit) acumulado em 31.12.2023</b>	<b>37.014.096</b>

A rentabilidade dos investimentos do Plano em 2023, apurada pela Entidade, foi de 10,84%, superando o mínimo atuarial esperado de 9,01%. Além de superar a meta atuarial relativa às provisões matemáticas, tem-se ainda o excedente de ganho financeiro que decorre de o patrimônio de cobertura do plano superar as provisões matemáticas, elevando o ganho financeiro no período.

Em síntese, o superávit do plano se elevou no período como efeito dos ganhos atuariais no valor total de R\$ 7,58 milhões (item 6.1.2) conjugado com o ganho financeiro de R\$ 5,76 milhões, que somados equivalem ao resultado positivo de R\$ 13,34 milhões do exercício.



A alocação do superávit do plano em Reserva de Contingência e Reserva Especial para Revisão do Plano deverá seguir o que determina a Resolução CNPC nº 30, de outubro/2018:

*Art. 15º :O resultado superavitário do plano de benefícios será destinado à constituição de reserva de contingência para garantia dos benefícios contratados, em face de eventos futuros e incertos, até o limite de 25% (vinte e cinco por cento) do valor das provisões matemáticas ou até o limite calculado pela seguinte fórmula, o que for menor:*

*Limite Reserva de Contingência = [10% + (1% x duração do passivo do plano)] x PM.*

Aplicando-se a formulação anterior para a duração do passivo do Plano, apurada em 15,6852 anos nesta Avaliação sobre as provisões matemáticas de benefício definido, tem-se como limite de reserva de contingência em 31.12.2023 o valor de R\$ 41.422.472,72.

*Reserva de contingência = Mínimo {25% x 161.269.808,00; 25,69% x 161.269.808,00} = 41.422.472,72.*

Como o resultado superavitário é inferior ao limite acima estabelecido, não foi destinado recursos para a Reserva Especial, sendo alocado o valor do superávit acumulado (R\$ 37.014.095,31) integralmente em Reserva de Contingência.

#### 6.2.4. Natureza do Resultado

Desde 2009, o Plano CAPESESP vem apresentando resultado superavitário de natureza estrutural, com origem na reformulação da Política de Remuneração dos Empregados da CAPESESP (Ofício CI 01265, de 27.11.2009), iniciada em 2008, que ajustou a curva salarial adotada nas avaliações atuariais do Plano sendo que, nos últimos anos, decorre de ganhos atuariais e financeiros acumulados, de natureza conjuntural.

#### 6.2.5. Soluções para Equacionamento de Déficit

Não há déficit a ser equacionado.

#### 6.2.6. Adequação dos Métodos de Financiamento

Os Regimes Financeiros e Métodos Atuariais adotados no financiamento dos benefícios do plano, conforme especificado no item 3.3, são considerados adequados haja vista a legislação vigente, as características da massa abrangida na avaliação e o regulamento do plano de benefícios avaliado, estando em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.

#### 6.2.7. Outros Fatos Relevantes

- Os valores relativos aos Ativos Financeiros, Fundos Administrativos, Fundos para Garantia das Operações e Exigíveis, considerados na apuração dos resultados da Avaliação Atuarial de 31.12.2023 do Plano CAPESESP, foram informados pela CAPESESP por meio do Balancete Contábil de 31.12.2023, sendo o dimensionamento desses valores de inteira e exclusiva responsabilidade da Entidade.



- No dimensionamento dos compromissos referentes à complementação de auxílio-doença dos primeiros 24 meses adotou-se nessa avaliação a Teoria do Risco Coletivo. Os compromissos vinculados aos auxílios reclusão, natalidade e funeral foram considerados imateriais. Os compromissos referentes aos benefícios de aposentadoria incluem os respectivos encargos de pecúlio e reversão em pensão por morte.
- Em consonância com o Regulamento do Plano de Gestão Administrativa, registra-se que o limite anual de recursos destinados à gestão administrativa do Plano, gerido pela CAPESESP, sujeita à Lei Complementar nº 108, de 29.05.2001, será de 1% dos recursos garantidores deste, no último dia útil de cada exercício.

---

## 7. Plano de Custeio

---

No dimensionamento do fluxo contributivo futuro, admitiu-se o Plano de Custeio Vigente para avaliação inicial da situação econômico-financeira do Plano. Cumpre ainda destacar que, ante o resultado superavitário apurado, o Plano de Custeio deverá ser mantido para 2024, o qual prevê o recolhimento de contribuições mensais de participantes, assistidos e patrocinadores na forma estabelecida a seguir.

### 7.1. Participantes Ativos

<b>Faixa Salarial</b>	<b>Percentual (%)</b>
Até a metade do TP <sup>1</sup>	5,33%
Entre a metade e o TP	8,87%
Entre o TP e 3 vezes o TP	12,42%

<sup>1</sup> TP é o Teto Previdencial.

### 7.2. Participantes Assistidos (Exceto Pensionistas)

<b>Faixa do Benefício Complementar</b>	<b>Percentual (%)</b>
Até a metade do TP <sup>1</sup>	5,33%
Entre a metade e o TP	8,87%
Entre o TP e 3 vezes o TP	12,42%

<sup>1</sup> TP é o Teto Previdencial.

### 7.3. Pensionistas

Contribuem com 1% do benefício complementar.

### 7.4. Patrocinador

A Patrocinadora contribui sobre a mesma base e com os mesmos percentuais que os participantes ativos.



## 7.5. Autopatrocínados

Os autopatrocinados deverão recolher ao plano além das suas contribuições, calculadas mediante aplicação sobre o salário de participação das taxas contributivas fixadas no plano de custeio para os participantes ativos, as correspondentes contribuições que seriam de responsabilidade da Patrocinadora à qual estavam vinculados, incluindo a contribuição para a cobertura das despesas administrativas.

## 7.6. Custeio Administrativo

Conforme informações prestadas pela CAPESESP, para o custeio administrativo é prevista a destinação de 17,41% das contribuições vertidas.

O Plano de Benefícios Previdenciais dos Empregados da CAPESESP tem patrimônio independente e não é solidário com nenhum outro plano administrado pela CAPESESP.

Este é o parecer.

Belo Horizonte, 20 de fevereiro de 2024.

**Rodarte Nogueira - consultoria em estatística e atuária**  
**CIBA nº 070**

**Luís Henrique de Oliveira Martins**  
Analista Técnico Atuarial  
MIBA/MTE nº 3.607

**Cássia Maria Nogueira**  
Sócia Consultora Sênior - Previdência  
Responsável Técnico Atuarial  
MIBA/MTE nº 1.049

