



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

Plano CV I - 2015



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: [07.273.170/0001-99] CAIXA DE PREVIDENCIA DOS FUNCIONARIOS DO BANCO DO NORDESTE DO BRASIL - CAPEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2010.0014-19] PLANO CV I

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2015

TIPO: COMPLETA

Atuário Responsável			
SERGIO CESAR DE PAULA CARDOSO			
MIBA:	2285	MTE:	2285

DA transmitida à Previc em 09/05/2016 às 18:38:03

Número de protocolo : 012470

DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: CAPEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2010.0014-19] PLANO CV I

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2015

TIPO: COMPLETA

INFORMAÇÕES CADASTRAIS

ENTIDADE	
Código: 0018-2	CNPJ: 07.273.170/0001-99
Sigla: CAPEF	
Razão Social: CAIXA DE PREVIDENCIA DOS FUNCIONARIOS DO BANCO DO NORDESTE DO BRASIL - CAPEF	

PLANO	
CNPB: 2010.0014-19	Sigla: PLANO CV I
Nome: PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL I	
Situação: ATIVO / EM FUNCIONAMENTO	Característica: PATROCINADOR
Modalidade: CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL	Legislação Aplicável: LC 108/109

ATUÁRIO	
Nome: SERGIO CESAR DE PAULA CARDOSO	
MIBA: 2285	MTE: 2285
Empresa: ATUARH CONSULTORIA ATUARIAL E EMPRESARIAL LTDA.	

INFORMAÇÕES SOBRE A AVALIAÇÃO ATUARIAL

Motivo da Avaliação:	ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO		
Data do cadastro:	31/12/2015	Data da Avaliação:	31/12/2015
Tipo:	COMPLETA		
Observações:			
Relatórios Complementares apresentados pelo Atuário (não enviados à PREVIC):			
1) Parecer da Avaliação Atuarial, 2) Estudo de convergência da hipótese de taxa de juros e 3) Estudo de aderência da hipótese de projeção de crescimento real de salário.			
Quantidade de Grupos de Custeio:	1		

INFORMAÇÕES SOBRE A DURATION DO PASSIVO DO PLANO DE BENEFÍCIOS

Duration do Passivo (em meses):	266
Observações:	A metodologia de cálculo da duração (duration) do passivo do plano está definida no item 1.4 do Anexo à Resolução CGPC/MPS nº 18/2006, conforme alteração promovida pela Resolução MPS/CNPC nº 15, de 19/11/2014, e pelo disposto na Instrução PREVIC nº 19, de 04.02.2015. Destaque-se que a diferença da duration calculada neste exercício em relação ao exercício de 2014 de 13,1 anos, deve-se, principalmente, às concessões dos benefícios de aposentadoria programada no exercício, cuja fase BD, utilizada para o cálculo da duração, se inicia após 22 anos após a concessão.

CARACTERÍSTICAS DOS BENEFÍCIOS

Benefício: APOSENTADORIA POR INVALIDEZ
Benefício Programado: NÃO
Regime: REPARTIÇÃO DE CAPITAL DE COBERTURA
Método de Financiamento:
Nível Básico do Benefício: RENDA MENSAL VITALÍCIA CALCULADA ATUARIALMENTE NA DATA DA ENTRADA EM INVALIDEZ DO PARTICIPANTE ATIVO COM BASE NO SALDO DA CONTA INDIVIDUAL, ACRESCIDO DOS RECURSOS PROVENIENTES DO CAPITAL COMPLEMENTAR POR INVALIDEZ E DEDUZINDO-SE O VALOR CORRESPONDENTE À TAXA DE ADMINISTRAÇÃO DE ASSISTIDO.

Benefício: APOSENTADORIA PROGRAMADA (PRAZO DETERMINADO)
Benefício Programado: SIM
Regime: CAPITALIZAÇÃO
Método de Financiamento: CAPITALIZAÇÃO FINANCEIRA
Nível Básico do Benefício: RENDA MENSAL COM DURAÇÃO DE 22 ANOS CALCULADA COM BASE NO SALDO DA CONTA INDIVIDUAL DO PARTICIPANTE ATIVO EXISTENTE NA DATA DA APOSENTADORIA PROGRAMADA, SENDO ESSE SALDO DEDUZIDO DO CUSTEIO DAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS DE RESPONSABILIDADE DO PARTICIPANTE ASSISTIDO.

Benefício: APOSENTADORIA PROGRAMADA (VITALÍCIO)
Benefício Programado: SIM
Regime: CAPITALIZAÇÃO
Método de Financiamento: CAPITALIZAÇÃO FINANCEIRA
Nível Básico do Benefício: RENDA MENSAL VITALÍCIA INICIADA APÓS A FASE DO BENEFÍCIO DE APOSENTADORIA PROGRAMADA COM PRAZO DETERMINADO COM VALOR INICIAL IGUAL AO ÚLTIMO BENEFÍCIO RECEBIDO NAQUELA FASE.

Benefício: PECÚLIO DE APOSENTADO POR INVALIDEZ
Benefício Programado: NÃO
Regime: REPARTIÇÃO DE CAPITAL DE COBERTURA
Método de Financiamento:
Nível Básico do Benefício: O MAIOR VALOR ENTRE: I) TRÊS VEZES O VALOR MENSAL DO BENEFÍCIO DE APOSENTADORIA PROGRAMADA OU POR INVALIDEZ NA DATA DO FALECIMENTO DO PARTICIPANTE ASSISTIDO; E II) R\$ 3.240,06, ATUALIZADO ANUALMENTE PELA VARIAÇÃO DO IPCA A PARTIR DO EXERCÍCIO DE 2009.

Benefício: PECÚLIO DE APOSENTADO PROGRAMADO
Benefício Programado: NÃO
Regime: CAPITALIZAÇÃO
Método de Financiamento: CAPITALIZAÇÃO FINANCEIRA
Nível Básico do Benefício: O MAIOR VALOR ENTRE: I) TRÊS VEZES O VALOR MENSAL DO BENEFÍCIO DE APOSENTADORIA PROGRAMADA OU POR INVALIDEZ NA DATA DO FALECIMENTO DO PARTICIPANTE ASSISTIDO; E II) R\$ 3.240,06, ATUALIZADO ANUALMENTE PELA VARIAÇÃO DO IPCA A PARTIR DO EXERCÍCIO DE 2009.

Benefício: PECÚLIO DE ATIVO
Benefício Programado: NÃO
Regime: REPARTIÇÃO DE CAPITAL DE COBERTURA
Método de Financiamento:
Nível Básico do Benefício: O MAIOR VALOR ENTRE: I) TRÊS VEZES O VALOR MENSAL DO BENEFÍCIO DE APOSENTADORIA POR INVALIDEZ A QUE O PARTICIPANTE ATIVO TERIA DIREITO CASO VIESSE A SE INVALIDAR NA DATA DO SEU FALECIMENTO; E II) R\$ 3.240,06, ATUALIZADO ANUALMENTE PELA VARIAÇÃO DO IPCA A PARTIR DO EXERCÍCIO DE 2009.

Benefício: PENSÃO DE APOSENTADO POR INVALIDEZ

Benefício Programado: NÃO

Regime: REPARTIÇÃO DE CAPITAL DE COBERTURA

Método de Financiamento:

Nível Básico do Benefício:

RENDA MENSAL VITALÍCIA OBTIDA A PARTIR DO VALOR DO BENEFÍCIO DE APOSENTADORIA DO PARTICIPANTE ASSISTIDO FALECIDO AJUSTADA, POR EQUIVALÊNCIA ATUARIAL, EM FUNÇÃO DAS DISCREPÂNCIAS OBSERVADAS ENTRE A FAMÍLIA PADRÃO E O GRUPO FAMILIAR SOBREVIVENTE DO PARTICIPANTE NA DATA DO ÓBITO DO PARTICIPANTE.

Benefício: PENSÃO DE APOSENTADO PROGRAMADO (PRAZO DETERMINADO)

Benefício Programado: SIM

Regime: CAPITALIZAÇÃO

Método de Financiamento: CAPITALIZAÇÃO FINANCEIRA

Nível Básico do Benefício:

RENDA MENSAL IGUAL AO VALOR DO BENEFÍCIO DE APOSENTADORIA PROGRAMADA DO PARTICIPANTE ASSISTIDO FALECIDO NA FASE DE PRAZO DETERMINADO (RENDA CERTA A PRAZO CERTO).

Benefício: PENSÃO DE APOSENTADO PROGRAMADO (VITALÍCIO)

Benefício Programado: SIM

Regime: CAPITALIZAÇÃO

Método de Financiamento: CAPITALIZAÇÃO FINANCEIRA

Nível Básico do Benefício:

RENDA MENSAL VITALÍCIA, OBTIDA A PARTIR DO VALOR DO BENEFÍCIO DE APOSENTADORIA PROGRAMADA DO PARTICIPANTE ASSISTIDO FALECIDO (OU DO BENEFÍCIO DE PENSÃO DA FASE DE PRAZO DETERMINADO), AJUSTADA POR EQUIVALÊNCIA ATUARIAL, EM FUNÇÃO DAS DIFERENÇAS OBSERVADAS ENTRE A FAMÍLIA PADRÃO DEFINIDA NA AVALIAÇÃO ATUARIAL E O GRUPO FAMILIAR SOBREVIVENTE DO PARTICIPANTE NA DATA DO INÍCIO DA FRUIÇÃO DO BENEFÍCIO VITALÍCIO.

Benefício: PENSÃO DE ATIVO

Benefício Programado: NÃO

Regime: REPARTIÇÃO DE CAPITAL DE COBERTURA

Método de Financiamento:

Nível Básico do Benefício:

RENDA MENSAL VITALÍCIA, PRESTADA AO GRUPO FAMILIAR DO PARTICIPANTE, CALCULADA ATUARIALMENTE NA DATA DO FALECIMENTO DO PARTICIPANTE ATIVO COM BASE NO SALDO DA CONTA INDIVIDUAL, ACRESCIDO DOS RECURSOS PROVENIENTES DO CAPITAL COMPLEMENTAR POR MORTE, DEDUZINDO-SE O VALOR CORRESPONDENTE À TAXA DE ADMINISTRAÇÃO DE ASSISTIDO E O VALOR REFERENTE AO PECÚLIO DE ATIVO. .

DEMONSTRATIVO DA AVALIAÇÃO ATUARIAL**GRUPO DE CUSTEIO: 1 - GrpCusteio1****Patrocinadores e Instituidores**

CNPJ	Razão Social
07.273.170/0001-99	CAIXA DE PREVIDENCIA DOS FUNCIONARIOS DO BANCO DO NORDESTE DO BRASIL - CAPEF
07.237.373/0001-20	BANCO DO NORDESTE DO BRASIL SA

Participantes Ativos: 5281	Tempo médio de contribuição (meses): 45
Folha de Salário de Participação: R\$ 553.807.518,67	Tempo médio para aposentadoria (meses): 251

HIPÓTESES ATUARIAIS

Hipótese: Hipótese de Entrada em Aposentadoria
Valor: Data prevista pelo participante para sua aposentadoria programada que é informada no momento de sua adesão ao Plano e que pode ser revista por ocasião das revisões de custeio.
Quantidade esperada no exercício seguinte: 95,00
Quantidade ocorrida no exercício encerrado: 71,00
Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido: Em 2015, ocorreram 71 concessões de aposentadoria programada, enquanto que o número esperado para o exercício era de 120 concessões.
Justificativa da EFPC: A quantidade esperada foi calculada em função da data de aposentadoria informada pelo participante no sistema, situada entre a data mínima de elegibilidade ao plano e a data projetada em que o participante atingirá o máximo de 420 contribuições patrocinadas, conforme estabelecido no regulamento. Essa informação do participante é apenas para fins de planejamento, não estando este obrigado a se aposentar na data informada. Por isso, essa diferença pode ser considerada normal.
Opinião do atuário: A hipótese de Entrada em Aposentadoria é adotada no Plano CV I exclusivamente para fins de determinação da contribuição individual, não influenciando as provisões matemáticas constituídas do plano.
Hipótese: Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas
Valor: Família padrão composta de cônjuge de mesma idade do participante e de dois filhos válidos nascidos nas idades do participante correspondentes a 25 e 27 anos, de acordo com a recomendação do estudo de aderência.
Quantidade esperada no exercício seguinte: 0,00
Quantidade ocorrida no exercício encerrado: 0,00
Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido: Em 2015, ocorreram três falecimentos de participantes ativos, mas apenas uma concessão de pensão (os benefícios de pensão dos outros dois participantes falecidos ainda não haviam sido concedidos). O grupo de beneficiários do participante falecido é formado pelo cônjuge 2,7 anos mais novo que o participante falecido (a hipótese é cônjuge com a mesma idade) e de um filho, nascido quando o participante falecido tinha 27,2 anos (a hipótese é de dois filhos nascidos quando o participante tinha 25 e 27 anos, respectivamente). A diferença entre os beneficiários de pensão observados na concessão e a família padrão é transferida ao valor do benefício da pensão a partir da equivalência atuarial, não impactando a obrigação total do plano.
Justificativa da EFPC: A inclusão dos dependentes ocorre na inscrição dos participantes e é responsabilidade dos participantes atualizar o cadastro quando ocorrer mudanças. Entretanto, é notório que os participantes não costumam fazer essa atualização cadastral e, por isso, sugere-se a elaboração de novo estudo de aderência dessa hipótese após a realização de campanha de recadastramento ocorrida durante o ano de 2015.
Opinião do atuário: A hipótese sobre a Composição de Família de Pensionistas, definida no regulamento do Plano CV I como Família Padrão, é utilizada para fins de planejamento da contribuição individual, na determinação da provisão matemática de benefício concedido de pensão (que sofre impacto apenas em caso de mudança na hipótese, não sendo impactada por eventual divergência entre o esperado e o ocorrido na data da concessão) e no cálculo do valor inicial do benefício por morte de assistido durante a fase vitalícia.

Hipótese:	Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)
Valor:	IPCA (IBGE)
Quantidade esperada no exercício seguinte:	5,00
Quantidade ocorrida no exercício encerrado:	10,67
Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:	
Em 2015, o IPCA cresceu 10,67%, enquanto que a hipótese adotada foi de 5,00%. A divergência entre o valor ocorrido e o valor esperado no exercício encerrado é compatível com a variabilidade no curto prazo dessa hipótese. Destaque-se que essa hipótese tem relação inversa com o valor das provisões matemáticas de benefício concedido e, por outro lado, a adoção de valores maiores para a projeção de inflação, eleva o valor inicial do benefício concedido.	
Justificativa da EFPC:	
O valor da hipótese está definido na política de investimento do Plano CV I e sua estimativa fundamentou-se nas médias e medianas das projeções do mercado para a evolução do IPCA (divulgadas do Banco Central), conforme mostrado no estudo técnico de aderência elaborado em 2014.	
Opinião do atuário:	
A maior parte das obrigações do Plano CV I é mensurada em quota, cujo valor não é diretamente reajustado pela variação de um índice de preço. Entretanto, em algumas situações, o regulamento do plano adota o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) como base para atualização monetária: reajuste dos benefícios prestados em fase de renda vitalícia; reajuste do salário de contribuição do Participante Ativo Desligado do Patrocinador; reajuste da base de incidência da taxa de administração do Participante Ativo com Opção pelo Benefício Proporcional; reajuste do valor mínimo do pecúlio; e reajuste do valor mínimo do benefício de renda (os benefícios de renda poderão ser pagos em prestação única se o valor do benefício for inferior ao mínimo estabelecido no regulamento).	
Hipótese:	Projeção de Crescimento Real de Salário
Valor:	3,04
Quantidade esperada no exercício seguinte:	3,04
Quantidade ocorrida no exercício encerrado:	6,18
Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:	
O crescimento real de salário de 6,18% ocorrido em 2015 superou em 2,52% o crescimento esperado de 3,57%, a menor diferença observada desde o início do plano.	
Justificativa da EFPC:	
A projeção de crescimento real de salário de cada participante do Plano CV I segue as regras contidas nos planos de cargo dos patrocinadores e em hipóteses de progresso de função indicadas por cada patrocinador, sendo que as premissas de progresso de função para os participantes do patrocinador BNB foram revistas em 2014, conforme mostrado no estudo de aderência.	
Opinião do atuário:	
O valor da hipótese é a média da projeção de crescimento real anual do salário de cada participante até a aposentadoria, ponderada pelo salário de contribuição de dez/2015. A projeção de crescimento tem por objetivo estimar os salários de contribuição futuros para fins de estimativas da meta previdencial e das taxas de contribuições individuais. A projeção de crescimento de salário de cada participante segue as regras contidas nos planos de cargo dos patrocinadores e em hipóteses de progressão de função, sendo que as premissas de progressão de função do BNB foram revistas nesta avaliação, conforme mostrado no estudo de aderência.	
Hipótese:	Taxa Real Anual de Juros
Valor:	5,50
Quantidade esperada no exercício seguinte:	5,50
Quantidade ocorrida no exercício encerrado:	5,43
Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:	
Em 2015, a rentabilidade real do patrimônio do Plano CV I foi de 5,43% acima da variação do IPCA, inferior em apenas 1,3% (0,07 p.p.) da rentabilidade esperada de 5,50%. Apesar de pequena divergência entre o ocorrido em 2015, é normal ocorrerem, em determinados períodos, diferenças maiores, devido às flutuações da economia e do mercado.	
Justificativa da EFPC:	
O estudo técnico de convergência entre a hipótese de taxa de juros real anual e a taxa de retorno real anual projetada para as aplicações dos recursos garantidores do Plano CV I, elaborado em novembro de 2015, indicou a manutenção da hipótese da taxa anual real de juros. Destaque-se que a hipótese de 5,50% está dentro do intervalo compreendido entre 3,74% e 5,74% conforme disposto na Resolução MPS/CNPC nº 15/2014 e na Portaria MPS/PREVIC/DIACE nº 197/2015. A taxa de juros parâmetro de 5,34% foi calculada a partir da duração (duration) do passivo do plano de 13,1 anos, apurada na posição de 31/12/2014.	
Opinião do atuário:	
A taxa real anual de juros traduz a expectativa de rentabilidade dos portfólios de investimentos, numa perspectiva de longo prazo, deduzidas as despesas com a administração de investimentos e as atualizações monetárias de natureza inflacionária	

do período. Além de funcionar como uma taxa referencial a ser seguida pela gestão de investimentos, a hipótese da taxa de juros impacta no valor da obrigação relativa à provisão matemática dos portfólios mutualistas. Na atual fase do Plano CV I, devido à alta concentração das provisões em saldos de contas individuais, rentabilidades inferiores ou superiores à hipótese adotada não afetam de forma significativa o equilíbrio atuarial do plano.

Hipótese: Tábua de Entrada em Invalidez

Valor: ALVARO VINDAS

Quantidade esperada no exercício seguinte: 3,47

Quantidade ocorrida no exercício encerrado: 0,00

Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:

Nenhuma entrada em invalidez ocorreu no exercício encerrado enquanto 2,04 eram esperadas pela tábua biométrica adotada. Entretanto, a diferença está dentro do intervalo esperado (de 0 a 5 eventos, a um nível de confiança de 90%), evidenciando que a discrepância observada não é significativa.

Justificativa da EFPC:

A definição da hipótese está fundamentada em estudo de aderência.

Opinião do atuário:

A tábua adotada é a Álvaro Vindas suavizada em 50%. A hipótese biométrica de entrada em invalidez determina a expectativa de entrada em invalidez dos participantes ativos em cada idade e, no Plano CV I, é utilizada no cálculo da taxa de risco de invalidez. A aderência da hipótese foi testada em estudo de aderência. De acordo com a tábua adotada, a quantidade esperada de entradas em invalidez para 2016 é de 3,47, podendo se situar dentro do intervalo de 1 a 7 eventos, a um nível de confiança de 90%. Destaque-se que na estimativa não foi considerada a entrada de novos ativos.

Hipótese: Tábua de Mortalidade de Inválidos

Valor: Ex IAPC

Quantidade esperada no exercício seguinte: 0,07

Quantidade ocorrida no exercício encerrado: 0,00

Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:

Não houve ocorrência de falecimento de aposentado por invalidez no período que está de acordo com o esperado (0,04).

Justificativa da EFPC:

A definição da hipótese está fundamentada em estudo de aderência.

Opinião do atuário:

A hipótese de mortalidade de inválidos é a Experiência IAPC suavizada em 50%. A hipótese influencia o cálculo da taxa de risco de invalidez e o cálculo das obrigações de renda de inválidos mais especificamente a provisão matemática de benefício concedido relativa às aposentadorias por invalidez. A aderência da hipótese foi testada em estudo de aderência. A quantidade esperada de morte de inválidos para 2016, de acordo com a tábua adotada, é de 0,07, situando-se entre zero e com 90% de confiança. Destaque-se que na estimativa não foi considerada a entrada de novos aposentados inválidos.

Hipótese: Tábua de Mortalidade Geral

Valor: RP 2000

Quantidade esperada no exercício seguinte: 5,25

Quantidade ocorrida no exercício encerrado: 3,00

Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:

No exercício foram observados três óbitos de participantes válidos, praticamente a mesma quantidade esperada de 3,15 óbitos (intervalo de 1 a 6 óbitos, a um nível de confiança de 90%).

Justificativa da EFPC:

A tábua adotada (RP-2000 U p.2014 s.20%) foi selecionada em estudo de aderência e, ressalte-se, gera expectativas de vida completa superiores às resultantes da aplicação da tábua AT-83, atendendo a exigência do item 2 do Anexo da Resolução CGPC/MPS no 18 de 18.03.2006.

Opinião do atuário:

A hipótese adotada é a RP-2000 com taxas de mortalidade suavizadas em 20% em todas as idades, Unissex (70% Masculina), com aplicação da escala de redução futura AA segmentada por sexo nas probabilidades de morte. A aderência da hipótese foi testada em estudo de aderência. A quantidade esperada para 2016 de acordo com a tábua adotada é de 5,25 óbitos de válidos, podendo se situar dentro do intervalo de 2 a 9 óbitos, a um nível de confiança de 90%. Destaque-se que na estimativa não foi considerada a entrada de novos ativos.

HIPÓTESES ATUARIAIS NÃO UTILIZADAS NESTA DEMONSTRAÇÃO

Fator de Determinação do Valor Real Longo do Tempo Ben INSS

Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo Salários

DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: CAPEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2010.0014-19] PLANO CV I

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2015

TIPO: COMPLETA

HIPÓTESES ATUARIAIS NÃO UTILIZADAS NESTA DEMONSTRAÇÃO

Fator de Determinação Valor Real Longo do Tempo Ben Entidade

Hipótese sobre Gerações Futuras de Novos Entrados

Hipótese sobre Rotatividade (Percentual)

Projeção de Crescimento Real do Maior Sal Ben INSS

Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano

Tábua de Morbidez

BENEFÍCIOS

Benefício: APOSENTADORIA POR INVALIDEZ

Quantidade de benefícios concedidos:	2	Valor médio do benefício (R\$):	176,07
Idade média dos assistidos:	36	Custo do Ano (R\$):	412.992,91
		Custo do Ano (%):	0,07

Provisões Matemáticas	R\$ 88.153,23
Benefícios Concedidos	R\$ 88.153,23
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 0,00
Benefício Definido	R\$ 88.153,23
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 88.153,23
Benefícios a Conceder	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	

DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: CAPEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2010.0014-19] PLANO CV I

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2015

TIPO: COMPLETA

Benefício: APOSENTADORIA PROGRAMADA (PRAZO DETERMINADO)			
Quantidade de benefícios concedidos:	71	Valor médio do benefício (R\$):	1.352,12
Idade média dos assistidos:	58	Custo do Ano (R\$):	76.849.124,28
		Custo do Ano (%):	13,88

Provisões Matemáticas	R\$ 387.936.277,79
Benefícios Concedidos	R\$ 16.118.098,20
Contribuição Definida	R\$ 16.118.098,20
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 16.118.098,20
Benefício Definido	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Benefícios a Conceder	R\$ 371.818.179,59
Contribuição Definida	R\$ 371.818.179,59
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 183.965.821,03
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 187.852.358,56
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	R\$ 0,00

DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: CAPEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2010.0014-19] PLANO CV I

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2015

TIPO: COMPLETA

Benefício: APOSENTADORIA PROGRAMADA (VITALÍCIO)			
Quantidade de benefícios concedidos:	71	Valor médio do benefício (R\$):	1.352,12
Idade média dos assistidos:	58	Custo do Ano (R\$):	0,00
		Custo do Ano (%):	0,00

Provisões Matemáticas	R\$ 3.382.452,96
Benefícios Concedidos	R\$ 3.382.452,96
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 0,00
Benefício Definido	R\$ 3.382.452,96
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 3.382.452,96
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Benefícios a Conceder	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	

DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: CAPEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2010.0014-19] PLANO CV I

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2015

TIPO: COMPLETA

Benefício: PECÚLIO DE APOSENTADO POR INVALIDEZ			
Quantidade de benefícios concedidos:	0	Valor médio do benefício (R\$):	0,00
Idade média dos assistidos:	0	Custo do Ano (R\$):	0,00
		Custo do Ano (%):	0,00

Provisões Matemáticas	R\$ 0,00
Benefícios Concedidos	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 0,00
Benefício Definido	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Benefícios a Conceder	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	

DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: CAPEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2010.0014-19] PLANO CV I

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2015

TIPO: COMPLETA

Benefício: PECÚLIO DE APOSENTADO PROGRAMADO

Quantidade de benefícios concedidos:	0	Valor médio do benefício (R\$):	0,00
Idade média dos assistidos:	0	Custo do Ano (R\$):	0,00
		Custo do Ano (%):	0,00

Provisões Matemáticas	R\$ 0,00
Benefícios Concedidos	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 0,00
Benefício Definido	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Benefícios a Conceder	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	

DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: CAPEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2010.0014-19] PLANO CV I

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2015

TIPO: COMPLETA

Benefício: PECÚLIO DE ATIVO			
Quantidade de benefícios concedidos:	1	Valor médio do benefício (R\$):	4.547,16
Idade média dos assistidos:	30	Custo do Ano (R\$):	0,00
		Custo do Ano (%):	0,00

Provisões Matemáticas	R\$ 0,00
Benefícios Concedidos	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 0,00
Benefício Definido	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Benefícios a Conceder	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	

DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: CAPEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2010.0014-19] PLANO CV I

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2015

TIPO: COMPLETA

Benefício: PENSÃO DE APOSENTADO POR INVALIDEZ			
Quantidade de benefícios concedidos:	2	Valor médio do benefício (R\$):	1.094,31
Idade média dos assistidos:	44	Custo do Ano (R\$):	0,00
		Custo do Ano (%):	0,00

Provisões Matemáticas	R\$ 510.550,92
Benefícios Concedidos	R\$ 510.550,92
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 0,00
Benefício Definido	R\$ 510.550,92
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 510.550,92
Benefícios a Conceder	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	

DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: CAPEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2010.0014-19] PLANO CV I

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2015

TIPO: COMPLETA

Benefício: PENSÃO DE APOSENTADO PROGRAMADO (PRAZO DETERMINADO)			
Quantidade de benefícios concedidos:	0	Valor médio do benefício (R\$):	0,00
Idade média dos assistidos:	0	Custo do Ano (R\$):	0,00
		Custo do Ano (%):	0,00

Provisões Matemáticas	R\$ 0,00
Benefícios Concedidos	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 0,00
Benefício Definido	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Benefícios a Conceder	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	

DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: CAPEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2010.0014-19] PLANO CV I

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2015

TIPO: COMPLETA

Benefício: PENSÃO DE APOSENTADO PROGRAMADO (VITALÍCIO)			
Quantidade de benefícios concedidos:	0	Valor médio do benefício (R\$):	0,00
Idade média dos assistidos:	0	Custo do Ano (R\$):	0,00
		Custo do Ano (%):	0,00

Provisões Matemáticas	R\$ 0,00
Benefícios Concedidos	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 0,00
Benefício Definido	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Benefícios a Conceder	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	

DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: CAPEF

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2010.0014-19] PLANO CV I

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2015

TIPO: COMPLETA

Benefício:	PENSÃO DE ATIVO		
Quantidade de benefícios concedidos:	7	Valor médio do benefício (R\$):	1.044,90
Idade média dos assistidos:	44	Custo do Ano (R\$):	765.349,19
		Custo do Ano (%):	0,14

Provisões Matemáticas	R\$ 1.532.714,48
Benefícios Concedidos	R\$ 1.532.714,48
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 0,00
Benefício Definido	R\$ 1.532.714,48
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 1.532.714,48
Benefícios a Conceder	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	R\$ 0,00

CONSOLIDADO DO GRUPO CUSTEIO 1 - GrpCusteio1

Custo Normal do Ano (R\$)	78.027.466,38
Custo Normal do Ano (%)	14,09

Provisões Matemáticas	R\$ 393.450.149,38
Benefícios Concedidos	R\$ 21.631.969,79
Contribuição Definida	R\$ 16.118.098,20
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 16.118.098,20
Benefício Definido	R\$ 5.513.871,59
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 3.382.452,96
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 2.131.418,63
Benefícios a Conceder	R\$ 371.818.179,59
Contribuição Definida	R\$ 371.818.179,59
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 183.965.821,03
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 187.852.358,56
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(–) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	R\$ 0,00

PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR E CONTRATOS

Contabilizado no Ativo	R\$ 0,00
Déficit equacionado	R\$ 0,00
Patrocinador (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Participantes ativos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Assistidos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Serviço passado	R\$ 0,00
Patrocinador (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Participantes ativos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Assistidos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Outras finalidades	R\$ 0,00
Patrocinador (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Participantes ativos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Assistidos (0 meses restantes)	R\$ 0,00

Contabilizado no Passivo	R\$ 0,00
Déficit equacionado	R\$ 0,00
Patrocinador (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Participantes ativos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Assistidos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Serviço passado	R\$ 0,00
Patrocinador (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Participantes ativos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Assistidos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Outras finalidades	R\$ 0,00
Patrocinador (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Participantes ativos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Assistidos (0 meses restantes)	R\$ 0,00

PATRIMÔNIO DE COBERTURA

Patrimônio de Cobertura:	R\$ 393.486.137,31	Insuficiência de cobertura:	R\$ 0,00
--------------------------	--------------------	-----------------------------	----------

FUNDOS PREVIDENCIAIS ATUARIAIS

Finalidade	Solvência Atuarial
Fonte de custeio	Contribuição
Recursos recebidos no exercício	R\$ 2.846.300,63
Recursos utilizados no exercício	R\$ 0,00
Saldo	R\$ 7.742.860,81

Finalidade	Cobertura Benefícios não Programados
Fonte de custeio	Contribuição
Recursos recebidos no exercício	R\$ 2.240.594,39
Recursos utilizados no exercício	R\$ 0,00
Saldo	R\$ 8.395.728,38

FUNDO PREVIDENCIAL DE DESTINAÇÃO E UTILIZAÇÃO DE RESERVA ESPECIAL PARA REVISÃO DE PLANO

Saldo	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes Ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00

FONTE DOS RECURSOS

	Participantes		Assistidos		Patrocinador		Total em valores
	Valor (R\$)	Valor (%)	Valor (R\$)	Valor (%)	Valor (R\$)	Valor (%)	
Total de	48.263.009,58		0,00		48.077.292,20		96.340.301,78
Contribuições previdenciárias	48.263.009,58	8,72	0,00	0,00	48.077.292,20	8,68	96.340.301,78
Normais	39.096.143,62	7,06	0,00	0,00	38.931.322,76	7,03	78.027.466,38
Extraordinárias	9.166.865,96	1,66	0,00	0,00	9.145.969,44	1,65	18.312.835,40
Déficit equacionado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serviço Passado	9.166.865,96	1,66	0,00	0,00	9.145.969,44	1,65	18.312.835,40
Outras Finalidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utilização de fundos	0,00		0,00		0,00		0,00
Exigência regulamentar	0,00		0,00		0,00		0,00
Destinação de reserva	0,00		0,00		0,00		0,00

Data Início de Vigência: 01/01/2016

PARECER ATUARIAL DO GRUPO DE CUSTEIO

Evolução dos custos:

Para o ano de 2016, a taxa de contribuição normal está estimada em 14,09% (13,86% para 2015) e a taxa de contribuição extraordinária totaliza 3,31% (3,71% para 2015). O total inclui a estimativa para o pagamento antecipado de contribuição extraordinária relativa ao tempo de serviço passado, 0,36% da folha anual de salário de participação estimada, de R\$ 553,81 milhões, sendo 0,18% do participante e 0,18% do patrocinador. Em uma perspectiva coletiva de longo prazo, com a redução gradativa das contribuições extraordinárias futuras em virtude da aposentadoria dos ζ participantes fundadores ζ do plano, a taxa de contribuição média agregada do Plano CV I convergirá para uma taxa de contribuição menor, próxima ao limite da contribuição normal de 15% (7,5% do participante e 7,5% do patrocinador).

Varição das provisões matemáticas:

As provisões matemáticas do Plano CV I cresceram 48,30% em 2015 em relação ao encerramento do exercício de 2014. Descontada a variação do IPCA do período de 10,67%, o crescimento real das provisões foi de 34,00%. O aumento relativo maior observado nas Provisões Matemáticas de Benefícios Concedidos decorreu, principalmente, pelo número de aposentadorias programadas concedidas durante o exercício de 2015.

As Provisões Matemáticas de Benefícios a Conceder no Plano CV I são da modalidade de contribuição definida e são mensuradas pelo somatório dos saldos das contas individuais dos participantes ativos do plano. O crescimento ocorreu, principalmente, em função das contribuições aportadas por participantes e patrocinadores em 2015 e da rentabilidade dos investimentos de 16,68%.

Principais riscos atuariais:

As obrigações do Plano CV I em contas individuais são avaliadas em quotas e, por isso, apresentam proteção integral contra o surgimento de déficits atuariais. Essas obrigações, relativas aos benefícios de aposentadoria programada a conceder de participantes ativos e à fase de renda certa a prazo certo dos benefícios concedidos de aposentadoria programada a participantes assistidos, totalizaram, no encerramento do exercício de 2015, R\$ 387,94 mi e representavam 98,60% do total das provisões matemáticas.

Já as obrigações previdenciais relativas aos capitais complementares de morte e invalidez e aos benefícios concedidos prestados em fase de renda vitalícia são mutualistas e avaliadas em moeda corrente, podendo eventualmente vir a desenvolver desequilíbrios atuariais, caso as hipóteses atuariais utilizadas no plano não se confirmem no futuro. Dessa forma, os riscos atuariais do Plano CV I estão restritos a esses portfólios.

Para mitigar os riscos atuariais, o Plano CV I conta com dois fundos previdenciais. Ocorrendo insuficiência atuarial, o valor equivalente a essa insuficiência será revertido a partir do Fundo de Solvência Atuarial (saldo de R\$ 7.742,86 mil em 31.12.2015), com o objetivo de restabelecer o equilíbrio atuarial do plano. O Fundo Mutualista para Benefícios de Riscos (saldo de R\$ 8.395,73 mil em 31.12.2015) tem o objetivo de prover o pagamento de capitais complementares, nos casos de invalidez ou óbito do participante, referentes à cobertura securitária dos benefícios decorrentes desses eventos.

O Plano CV I incorpora ainda outros mecanismos de proteção contra o surgimento de déficits atuariais dos portfólios mutualistas, tais como: i) a concessão de benefícios na fase de renda vitalícia com valor inicial igual ao valor do benefício previsto para pagamento no último mês da fase de renda certa a prazo certo, sendo este pagamento pautado por quotas; e ii) os índices de reajuste dos benefícios de renda certa a prazo certo utilizam o mecanismo de quota, sendo que, para os vitalícios, são calculados com base na taxa nominal de rentabilidade dos investimentos obtida, limitada a 100% e não inferior a 30% da variação do IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo) no ano.

Em 31.12.2015, as provisões matemáticas dos benefícios concedidos não programados (aposentadoria por invalidez, pensão de ativo e de inválido) e programados (aposentadoria programada na fase de renda vitalícia), parcela da obrigação do plano exposta a riscos atuariais, totalizavam R\$ 5.513,87 mil. A redução de 0,5 p.p. na hipótese da taxa real anual de juros eleva o valor dessas provisões matemáticas em R\$ 632,83 mil. Nesse caso, o plano inicialmente passaria a apresentar um déficit de R\$ 596,84 mil, que seria integralmente coberto pelo Fundo de Solvência Atuarial. Ressalte-se ainda, que o valor do ajuste de precificação do plano, considerando a taxa de juros de 5,5%, totaliza R\$ 835,28 mil.

Pelo exposto, os riscos atuariais existentes no Plano CV I não são relevantes e estão mitigados pelos mecanismos presentes em sua arquitetura.

Soluções para insuficiência de cobertura:

INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS

Participantes ativos do plano: 5281
Tempo médio de contribuição do plano (meses): 45
Tempo médio para aposentadoria do plano (meses): 251

TOTAL DAS RESERVAS

Custo Normal do Ano	R\$ 78.027.466,38
Provisões Matemáticas	R\$ 393.450.149,38
Benefícios Concedidos	R\$ 21.631.969,79
Contribuição Definida	R\$ 16.118.098,20
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 16.118.098,20
Benefício Definido	R\$ 5.513.871,59
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 3.382.452,96
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 2.131.418,63
Benefícios a Conceder	R\$ 371.818.179,59
Contribuição Definida	R\$ 371.818.179,59
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 183.965.821,03
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 187.852.358,56
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	R\$ 0,00

PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR E CONTRATOS

Contabilizado no Ativo	R\$ 0,00
Déficit equacionado	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00
Serviço passado	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00
Outras finalidades	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00

Contabilizado no Passivo	R\$ 0,00
Déficit equacionado	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00
Serviço passado	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00
Outras finalidades	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00

RESULTADO DO PLANO

Resultado do exercício	R\$ 14.552,77
Déficit Técnico	R\$ 0,00
Superávit Técnico	R\$ 35.987,93
Reserva de Contingência	R\$ 35.987,93
Reserva Especial para Revisão de Plano	R\$ 0,00

FONTE DOS RECURSOS

	Participantes		Assistidos		Patrocinador		Total em Valores
	Valor (R\$)	Valor (%)	Valor (R\$)	Valor (%)	Valor (R\$)	Valor (%)	
Total de recursos	48.263.009,58		0,00		48.077.292,20		96.340.301,78
Contribuições previdenciárias	48.263.009,58	8,72	0,00	0,00	48.077.292,20	8,68	96.340.301,78
Normais	39.096.143,62	7,06	0,00	0,00	38.931.322,76	7,03	78.027.466,38
Extraordinárias	9.166.865,96	1,66	0,00	0,00	9.145.969,44	1,65	18.312.835,40
Déficit equacionado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serviço Passado	9.166.865,96	1,66	0,00	0,00	9.145.969,44	1,65	18.312.835,40
Outras Finalidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utilização de fundos	0,00		0,00		0,00		0,00
Exigência regulamentar	0,00		0,00		0,00		0,00
Destinação de reserva	0,00		0,00		0,00		0,00

PARECER ATUARIAL DO PLANO

Qualidade da base cadastral:

O sistema de cálculo do custeio dos participantes do Plano CV I acessa diretamente a base cadastral da entidade que, mensalmente, recebe atualização das situações funcionais, cargos e funções de cada participante diretamente dos patrocinadores do plano. Durante o cálculo, são realizadas críticas de integridade dos seguintes dados: sexo; perfil do participante (situação do participante no patrocinador e no plano); data de posse; data de adesão; data de nascimento; data planejada de aposentadoria no plano informada; código do cargo e código da função, se disponível, relacionada com a tabela de cargo e função vigente e benefício do INSS (para participantes aposentados pela previdência social). Caso alguma inconsistência seja encontrada, o sistema apresenta uma mensagem informando a impossibilidade de executar o cálculo e interrompe a execução. Nesta avaliação, nenhuma inconsistência foi encontrada.

A base utilizada para o cálculo das provisões matemáticas de benefício concedido é mensalmente atualizada. A nova base de dados é comparada com a base do mês anterior e todas as alterações são confirmadas com a Gerência de Previdência (Geprev) da Capef. Por fim, as provisões matemáticas de benefício a conceder são calculadas em função dos saldos individuais de cada participante (informados pela Geprev) sendo sua consistência verificada nos registros contábeis do plano.

Pelo exposto, a base de dados utilizada nesta avaliação para o cálculo do custeio e das provisões matemáticas é de excelente qualidade: as informações são constantemente atualizadas e mostraram-se consistentes.

Regras de constituição e reversão dos fundos previdenciais:

O Plano CV I conta com o Fundo de Solvência Atuarial, conta coletiva de passivo de natureza previdencial, expressa em quotas, que será utilizado para a cobertura de eventuais insuficiências atuariais futuras dos portfólios previdenciais mutualistas avaliados em moeda corrente, conforme disposto na Nota Técnica Atuarial. Referido fundo previdencial é constituído, segundo o Regulamento do plano, a partir dos seguintes valores:

i) Valores auferidos mensalmente com a aplicação da taxa de solvência atuarial sobre as contribuições individuais dos Participantes Ativos vertidas ao plano;

ii) Valor correspondente ao saldo da conta de patrocinador relativo a Participante Ativo que tenha optado pelo instituto do resgate; e

iii) Valor obtido pela recomposição do capital complementar por invalidez em caso de retorno do Participante Assistido em gozo de renda vitalícia de aposentadoria por invalidez à condição de válido, desde que o referido capital complementar por invalidez tenha sido proveniente de instituição seguradora.

Ocorrendo insuficiência atuarial concernente aos portfólios previdenciais mutualistas avaliados em moeda corrente do Plano CV I, o valor equivalente a essa insuficiência será revertido a partir do Fundo de Solvência Atuarial, com o objetivo de restabelecer o equilíbrio atuarial do plano.

O Plano CV I ainda conta com o Fundo Mutualista para Benefícios de Riscos, conta coletiva de passivo de natureza previdencial, expressa em quotas, cuja finalidade é prover o pagamento de capitais complementares nos casos de invalidez ou óbito do participante referentes à cobertura securitária dos benefícios decorrentes desses eventos, conforme disposto na Nota Técnica Atuarial.

Referido fundo previdencial é constituído a partir dos valores auferidos mensalmente com a aplicação da taxa de risco (de morte e invalidez) sobre as contribuições individuais dos Participantes Ativos vertidas ao plano.

Variação do resultado:

No exercício, o resultado superavitário foi de R\$ 14.552,77 e proveio, principalmente, da rentabilidade dos investimentos sobre o superávit do exercício anterior e de ganhos atuarias do exercício. Esse resultado, elevou o superávit acumulado na posição de 31.12.2015 para R\$ 35.987,93 (superávit de R\$ 21.435,16 em 31.12.2014), registrado na Reserva de Contingência no final do exercício. Esse superávit correspondente a 0,65% do total das provisões matemáticas relativas aos benefícios do plano que possuem característica de benefício definido na fase de concessão.

Natureza do resultado:

Os desequilíbrios atuariais nos planos de benefícios podem ter natureza conjuntural, quando originados de fatores sazonais ou ocasionais, que estão sujeitos à reversão no curto prazo. Quando a origem dos desequilíbrios são de fatores mais estáveis, com baixa probabilidade de reversão em curto ou médio prazo, eles são classificados como de natureza estrutural. O resultado superavitário verificado no exercício de 2015 foi influenciado, principalmente, pela rentabilidade dos investimentos sobre o superávit do exercício anterior e de ganhos atuarias do exercício (fatores conjunturais). O resultado superavitário acumulado do Plano CV I de R\$ 35.987,93, contabilizado como Reserva de Contingência no final do exercício, pode ser classificado como de natureza conjuntural.

Soluções para equacionamento de déficit:

Assinatura do Atuário: _____

Adequação dos métodos de financiamento:

Os métodos de financiamento adotados no Plano CV I estão de acordo com as normas em vigor, com base em práticas atuariais correntes e adequados às características do plano de benefícios.

Outros fatos relevantes:

Observações:

- (1) O custo normal do benefício de Aposentadoria Programada inclui os custos normais dos benefícios de Pensão e Pecúlio de Aposentado Programado.
- (2) O custo normal do benefício de Aposentadoria por Invalidez inclui os custos normais dos benefícios de Pensão e Pecúlio de Aposentado por Invalidez.
- (3) O custo normal do benefício de Pensão de Ativo inclui o custo normal do benefício de Pecúlio de Ativo.
- (4) Os custos normais apresentados incluem o custeio para despesas administrativas e para o fundo de solvência.
- (5) As taxas foram estimadas com base no salário de contribuição estimado para 2016 de R\$ 553.807.518,67 dos participantes contribuintes ao plano na data base, sem considerar novos entrados.
- (6) O valor do ajuste de precificação do Plano CV I, conforme estabelecido pela Resolução MPS/CGPC no 26, de 29.09.2008, é positivo em R\$ 835.276,25, que corresponde a 15,15% do total das provisões matemáticas de benefício definido. O valor do ajuste é apurado, conforme a citada resolução, pela diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial de 5,5%, e o valor contábil desses títulos.