

# RELATÓRIO ANUAL DE INFORMAÇÕES



2022

# SUMÁRIO

<b>MENSAGEM DIRETORIA EXECUTIVA .....</b>	<b>03</b>
<b>ÓRGÃOS ESTATUTÁRIOS .....</b>	<b>04</b>
<b>1. PREVICEL EM NÚMEROS .....</b>	<b>06</b>
1.1 DISTRIBUIÇÃO DE PARTICIPANTES – 2019 a 2021.....	06
1.2 DISTRIBUIÇÃO POR TIPO DE APOSENTADORIA – 2019 A 2021 .....	06
1.3 COMPARATIVO DE BENEFÍCIOS PAGOS EM 2020 E 2021 .....	07
1.4 COMPARATIVO DE CONTRIBUIÇÕES RECEBIDAS EM 2020 E 2021 .....	07
<b>2. ATUALIZAÇÃO CADASTRAL .....</b>	<b>08</b>
<b>3. SITUAÇÃO ATUARIAL .....</b>	<b>08</b>
<b>4. PLANO DE CUSTEIO .....</b>	<b>10</b>
4.1 CONTRIBUIÇÃO AO PLANO PREVICEL.....	10
4.1.1. SUBMASSA Benefício Definido .....	10
4.1.2. SUBMASSA Contribuição Definida .....	10
4.2. CONTRIBUIÇÃO AO PGA .....	10
4.2.1. SUBMASSA Benefício Definido.....	10
4.2.2. SUBMASSA Contribuição Definida .....	11
<b>5. DESPESAS ADMINISTRATIVAS .....</b>	<b>11</b>
<b>6. INVESTIMENTOS .....</b>	<b>12</b>
6.1. CENÁRIO ECONÔMICO .....	12
6.2. GESTÃO DOS RECURSOS .....	13
6.3. DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS .....	13
6.4. EVOLUÇÃO DOS INVESTIMENTOS .....	14
6.5. RENTABILIDADE .....	14
6.6 OBSERVÂNCIA ÀS DIRETRIZES DAS RESOLUÇÕES CMN .....	15
6.7 DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS .....	16
6.8 POLÍTICA DE INVESTIMENTOS PARA O EXERCÍCIO SUBSEQUENTE .....	17

## Mensagem da Diretoria Executiva

### EVOLUIR É PRECISO!

As nossas expectativas para 2022 sempre foram as melhores possíveis, pensávamos em estabilidade do mercado, crescimento da economia, queda do desemprego, controle da pandemia e outras melhoras. E, realmente, muitas coisas aconteceram, o Brasil cresceu quase 3%, a média de desemprego foi uma das menores desde 2015 e a pandemia foi embora. Só não conseguíamos imaginar o surgimento de uma guerra na Europa, recessão nos países do primeiro mundo, uma disputa eleitoral tão acirrada em nosso País e um clima de incertezas. Foi um ano com muitas preocupações, mas bom para a nossa entidade. Chegamos ao final do ano com a Previcel forte e estruturada para vencer novos desafios.

Quando olhamos para dentro da nossa entidade, vemos um ambiente mais tranquilo e previsível. Conseguimos retomar e evoluir alguns processos: restabelecemos a prova de vida depois de dois anos; disponibilizamos a concessão de empréstimos na área do participante, deixando o processo mais rápido; e tivemos a aprovação do órgão fiscalizador nas alterações propostas do Estatuto e do Regulamento do Plano, que foi renomeado Plano Previcel e deve ser implantado em abril de 2023. Parece uma realidade paralela, mas é fruto de uma administração sempre pautada na segurança dos investimentos e otimização dos processos.

Nesse ano, tivemos a renovação do mandato de metade dos membros dos Conselhos Deliberativo e Fiscal, e os membros da Diretoria Executiva tiveram seus mandatos prorrogados por mais 1 ano, sendo que o próximo mandato terá duração de 4 anos e os futuros diretores terão que passar por um processo seletivo promovido pelo Conselho Deliberativo antes das suas indicações. Esse processo é uma exigência do órgão fiscalizador para mitigar o risco das entidades.

Terminamos o ano muito próximo do que prevíamos, mesmo mantendo o baixo risco dos investimentos. O resultado atuarial também ajudou e aumentamos consideravelmente o nível do superavit. Como de costume, todos os compromissos foram honrados no prazo.

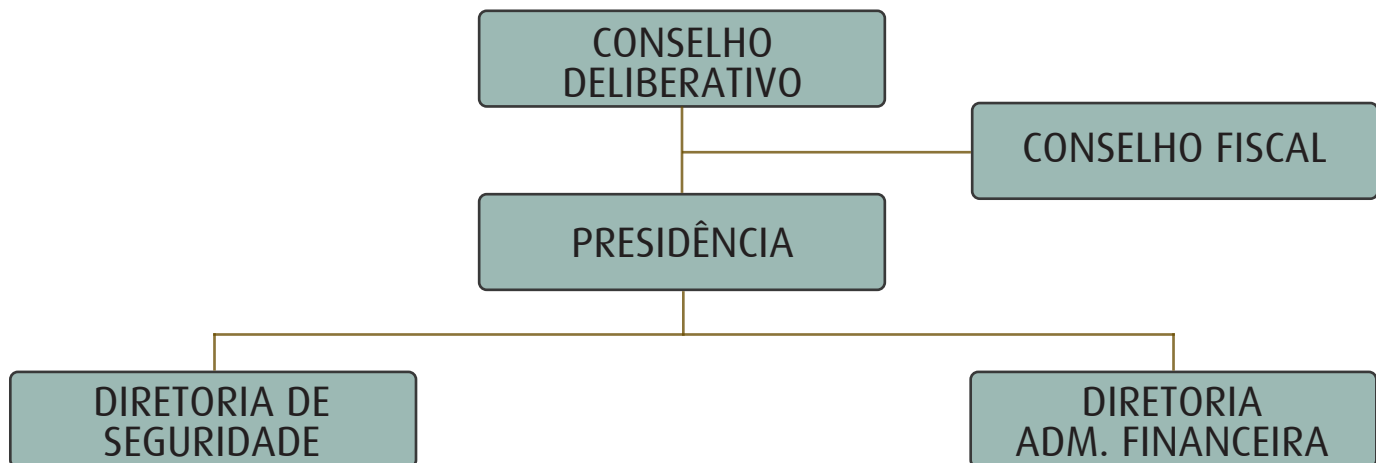
Como será 2023? Não sabemos e não temos como prever. Mas conseguimos assegurar que será um ano diferente para a Previcel, teremos pela frente o desafio da implantação do novo regulamento do plano que traz um modelo mais flexível para os novos participantes, tanto no momento da contribuição, quanto no momento do benefício. Esperamos com isso trazer para o plano àquelas pessoas que, por alguma razão, não aderiram ou cancelaram o plano. Sabemos que será um ano de muito trabalho e estamos entusiasmados com as mudanças que virão.

Este relatório apresenta a seus participantes e patrocinadoras o que ocorreu na Previcel em 2022, demonstrando com transparência os números e informações relevantes pelos quais a entidade passou.

Atenciosamente,

DIRETORIA EXECUTIVA

## ESTRUTURA ORGANIZACIONAL



## COMPOSIÇÃO DOS ÓRGÃOS ESTATUTÁRIOS

Conselho Deliberativo		
Conselheiros Eleitos		
Nomes	Membro	Mandato até
Armando Rech Filho	Titular	Maio/2026
César Maurício d'Oliveira	Suplente	Maio/2026
Tânia Volkmann	Titular	Maio/2024
Timothy Edwin Squair	Titular	Maio/2024
Conselheiros Indicados		
Nomes	Membro	Mandato até
Alessandro Miranda Pimenta	Suplente	Maio/2024
Annelise Graes Mareca	Titular e Presidente	Maio/2024
Francisco Summa Netto	Titular	Maio/2026
Igor Fernando de Melo Garbo	Titular	Maio/2026

## Conselho Fiscal

### Conselheiros Eleitos

<b>Nomes</b>	<b>Membro</b>	<b>Mandato até</b>
Bonifácio da Costa	Suplente	Maio/2024
Cristiano Précoma	Titular e Presidente	Maio/2024
João Paulo Rebelo Borges	Titular	Maio/2026

### Conselheiros Indicados

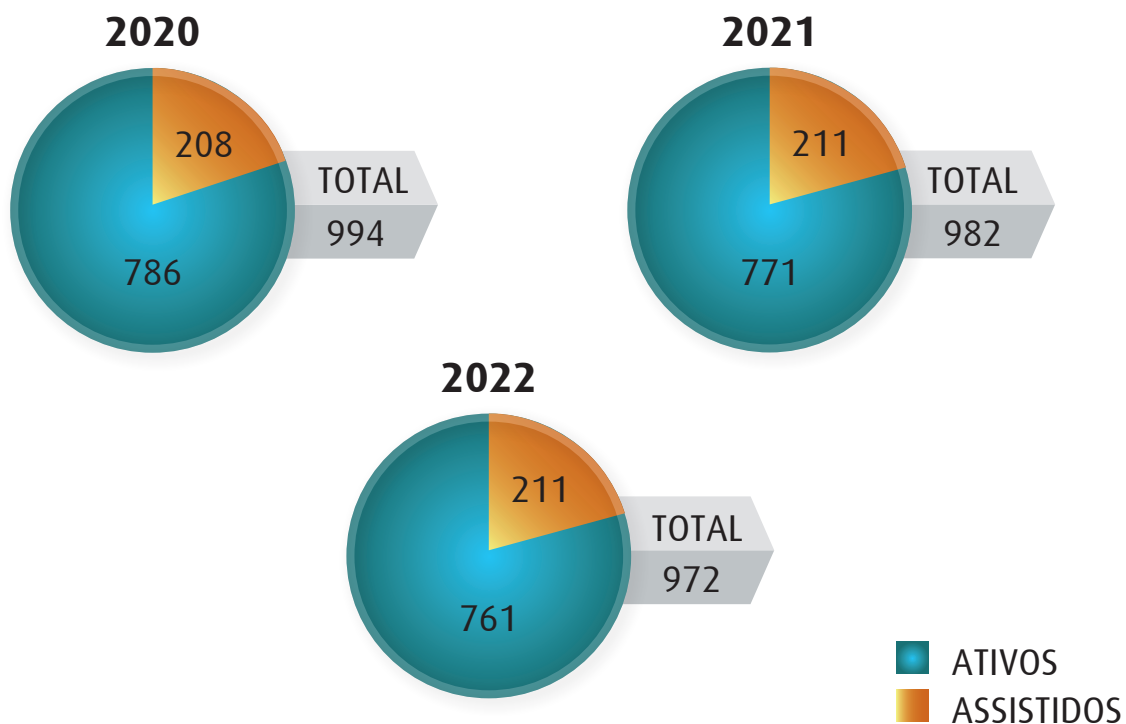
<b>Nomes</b>	<b>Membro</b>	<b>Mandato até</b>
Fernando José Fendrich	Suplente	Maio/2026
Josiane de Lourdes Ceccon dos Anjos	Titular	Maio/2026
Viviane Santos da Silva Iráó	Titular	Maio/2024

## Diretoria Executiva

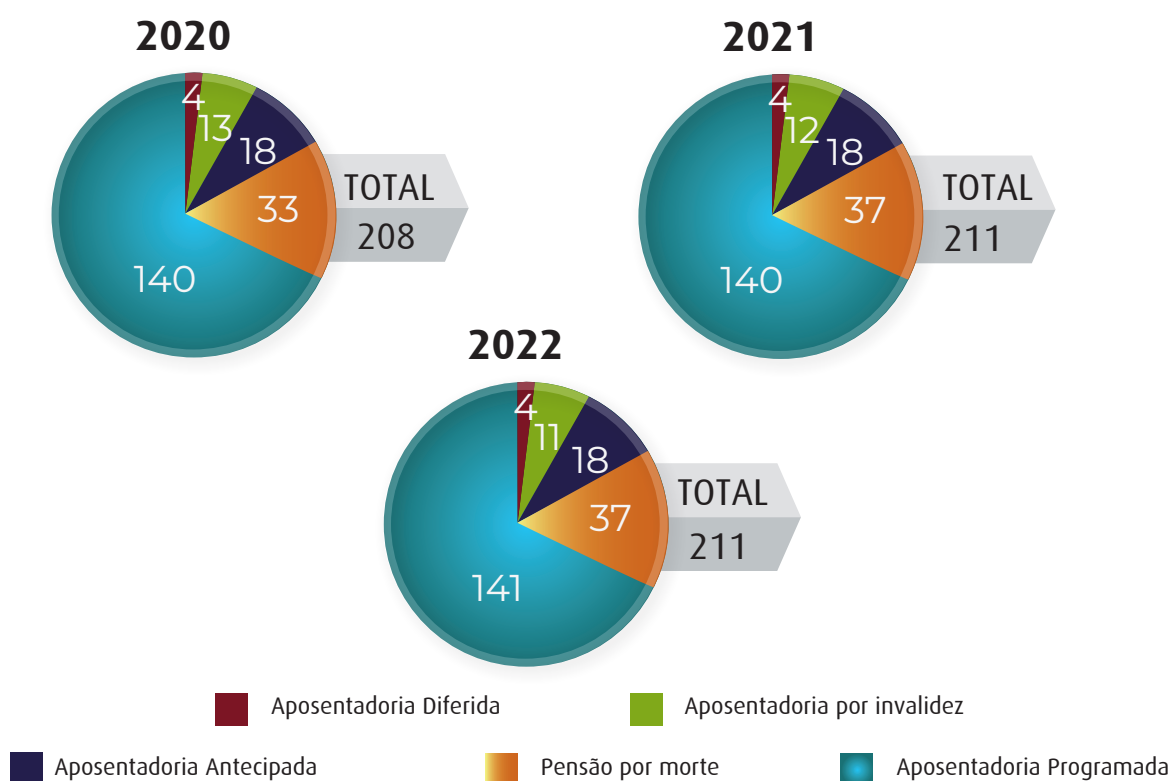
<b>Nomes</b>	<b>Membro</b>	<b>Mandato até</b>
João Carlos dos Santos	Diretor de Seguridade	Junho/2023
Rubens Miranda Junior	Diretor Presidente	Junho/2023
Sulyvan Truppel Kuhnen	Diretor Administrativo Financeiro	Junho/2023

## 1. PREVICEL EM NÚMEROS

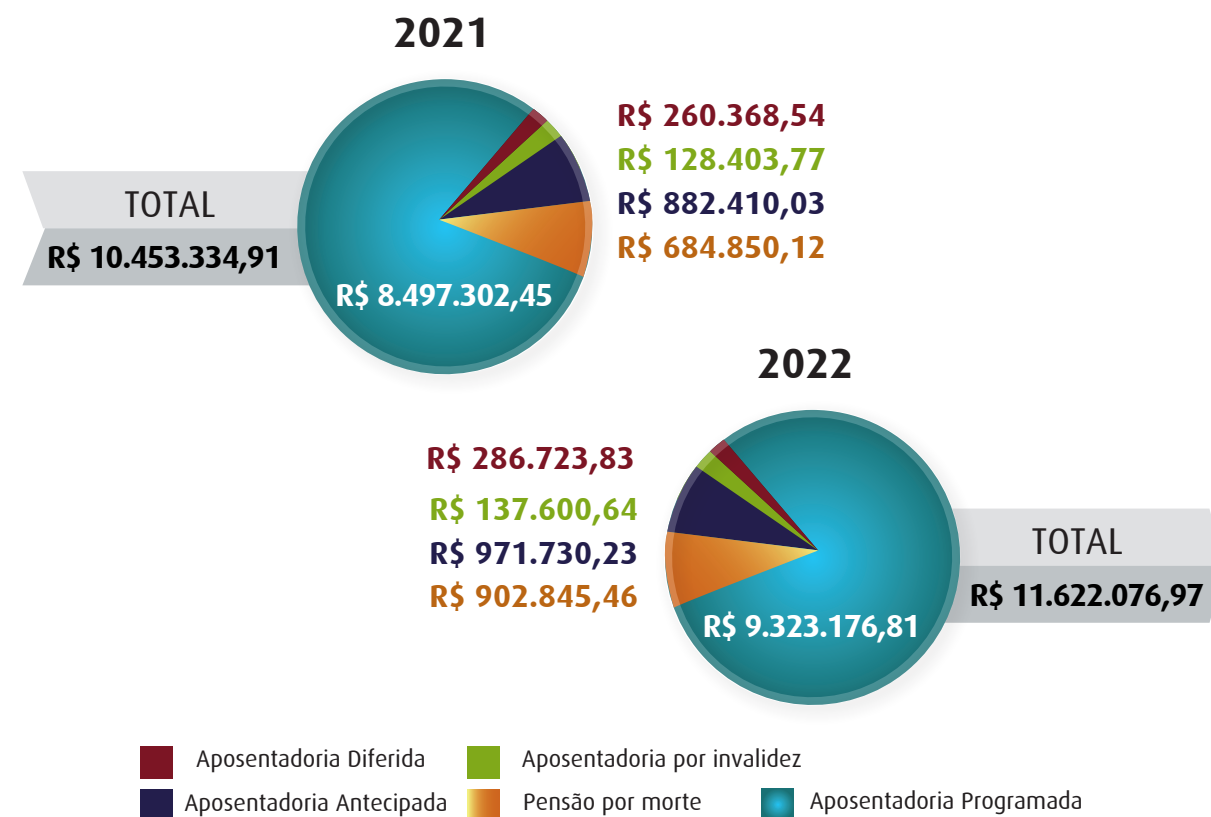
### 1.1 DISTRIBUIÇÃO DE PARTICIPANTES – 2020 a 2022



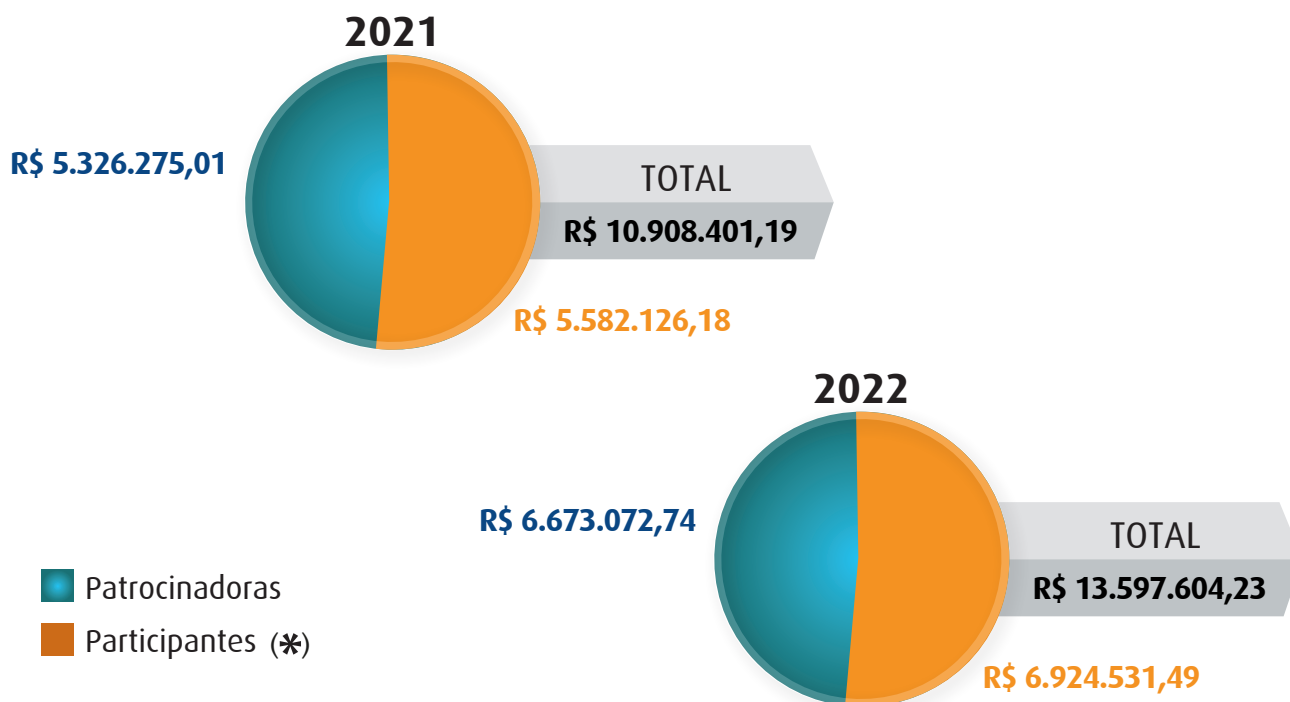
### 1.2 DISTRIBUIÇÃO POR TIPO DE APOSENTADORIA – 2020 A 2022



### 1.3 COMPARATIVO DE BENEFÍCIOS PAGOS EM 2021 E 2022



### 1.4 COMPARATIVO DE CONTRIBUIÇÕES RECEBIDAS EM 2021 E 2022



(\*) Inclui pagamento de autopatrocínio, joia, contribuições adicionais e portabilidade.

## 2. ATUALIZAÇÃO CADASTRAL

Não esqueça de manter seu cadastro em dia, principalmente em relação aos seus beneficiários. Sem a inclusão do beneficiário, a Previcel não poderá pagar, por exemplo, o benefício de pensão por morte.

Se ocorreu algum fato que alterou seu cadastro como casamento, nascimento de filho(a), divórcio ou dissolução de união estável, acesse a área do participante e atualize seu cadastro. Para os casos de divórcio e dissolução de união estável, será necessário o envio de uma cópia do documento comprobatório.

Lembre-se de instalar em seu celular o App da Previcel, disponível na Apple Store e na Play Store. Isso facilitará o acesso às suas informações e permitirá você se manter atualizado sobre os eventos da Previcel.

## 3. SITUAÇÃO ATUARIAL

De acordo com o resultado da avaliação atuarial, o Plano Previcel encerrou o ano com superavit de R\$ 29,3 milhões. Em comparação com o valor registrado em 2021 (R\$ 9,6 milhões) houve um acréscimo significativo de R\$ 19,6 milhões, que representa um aumento de 204% no período. O aumento do superavit observado em 2022 decorreu, principalmente, pelo fato da rentabilidade obtida no investimento dos ativos do plano ter sido superior ao crescimento das provisões matemáticas no período.

### **Hipóteses Atuariais do Plano Básico:**

Anualmente, a Previcel realiza estudos para verificar se as hipóteses atuariais utilizadas como premissas para manutenção do seu plano de benefícios estão adequadas à massa de participantes. São as hipóteses atuariais que determinam a base de custos e, em função dessa necessidade, é definido como o Plano Previcel será custeado.

Em decorrência deste estudo anual, as hipóteses adotadas para o Plano Previcel, que impactam nas reservas do plano, já estão refletidas nos números apresentados nas Demonstrações Contábeis de 2022.

O resultado do estudo realizado no segundo semestre de 2022, considerando toda a massa de participantes, apontou a necessidade de alteração da premissa de sobrevivência dos participantes inválidos. Dessa forma, foi alterada a tábua de mortalidade de inválidos:

- de AT-83 Male, que considera uma expectativa de sobrevida média de 26,8 anos aos 55 anos de idade;
- para AT-2000 Female, que considera uma expectativa de sobrevida média de 31,1 anos aos 55 anos de idade.

As demais hipóteses atuariais foram mantidas.

Segue quadro demonstrativo das hipóteses atuariais adotadas no Plano Básico da Previcel e seus fundamentos:



QUADRO DEMONSTRATIVO DE HIPÓTESES ATUARIAIS ADOTADAS PLANO BÁSICO (Avaliação Atuarial de 2022)				
CATEGORIA	ESPÉCIE	O QUE DETERMINA	QUAL É UTILIZADA	OBSERVAÇÕES
BIOMÉTRICA	Tábua de Mortalidade Geral	Hipótese que determina a expectativa de sobrevivência dos participantes válidos	Tábua AT-2000-female Estabelece a expectativa média de sobrevivência de 31,1 anos a partir da idade de 55 anos, prevista para início de recebimento da suplementação de aposentadoria normal (aposentadoria programada).	Ao longo do período entre janeiro/2014 e dezembro/2021 ocorreram 17 óbitos de participantes.  Hipótese adotada por recomendação do atuário, por considerar uma expectativa de vida mais aderente à massa de participantes, com base nos estudos de aderência das hipóteses atuariais realizados anualmente.
BIOMÉTRICA	Tábua de Mortalidade de Inválidos	Hipótese que determina a expectativa de sobrevivência dos participantes inválidos.	Tábua AT-2000-female Estabelece a expectativa média de sobrevivência de 31,1 anos a partir da idade de 55 anos no grupo de inválidos.	Ao longo do período entre janeiro/2014 e dezembro/2021 ocorreu 1 óbito de assistido inválido.  Hipótese adotada por recomendação do atuário por conservadorismo, haja vista que, devido ao baixo número de eventos, não é possível identificar qual o comportamento da mortalidade de inválidos pela experiência do Plano Previcel.
BIOMÉTRICA	Tábua de Entrada em Invalidez	Hipótese que determina a expectativa de entrada em invalidez dos participantes ativos válidos.	Tábua Álvaro Vindas Estabelece a expectativa média anual de 1,1 participantes entrarem em invalidez	Ocorrência de 2 casos de aposentadoria por invalidez no período entre janeiro/2014 e dezembro/2021.  Hipótese adotada por recomendação do atuário por conservadorismo, haja vista que, devido ao baixo número de eventos, não é possível identificar qual o comportamento do evento invalidez pela experiência do Plano Previcel.
BIOMÉTRICA	Composição da Família de Pensionistas	Hipótese que determina a composição média do número de beneficiários do participante, ou seja, o padrão de composição familiar para se mensurar os custos com pensão por morte.	Para os participantes Ativos: Reversão de 70% do benefício de aposentadoria em pensão (hipótese de 2 beneficiários), considerando que 90% dos participantes são casados, com um cônjuge hipotético de mesma idade;  Para os participantes Assistidos: Família Real.	Para os participantes Ativos a hipótese apresenta boa aproximação ao comportamento da base de dados histórica do plano.  Para os Participantes Assistidos o critério é adequado tendo em vista que é considerada a efetiva composição familiar.
ECONÔMICA	Projeção de Crescimento Real de Salários	Hipótese que determina o percentual anual utilizado para projetar o crescimento real dos salários e benefícios dos participantes ativos da Previcel.	O percentual anual de crescimento real dos salários do grupo representa em média 2,65%, com percentual de crescimento anual mais acentuado no início da carreira.	A hipótese considera a análise da evolução do salário em função da idade dos participantes do Plano entre julho/2015 e julho/2022.  Hipótese adotada por recomendação do atuário, com base nos estudos de aderência das hipóteses atuariais realizados anualmente.
FINANCEIRA	Taxa Real Anual de Juros	Hipótese que determina a taxa utilizada para trazer a valor presente os compromissos com benefícios e contribuições futuras.  Esse percentual também é a taxa mínima de rentabilidade esperada no retorno dos investimentos do plano.	4,50% ao ano de juro real para desconto dos compromissos.	A utilização da taxa de juros real considerou: 1) A busca permanente pela solvência do plano de benefícios da Previcel de forma a suprir as necessidades de fluxo de pagamento de benefícios a longo prazo; 2) O estudo anual de adequação de taxa de juros e o estudo de gerenciamento de ativo e passivo (Cash Flow Matching – CFM) elaborados por consultoria especializada e ratificada pelos estudos atuariais.

## 4. PLANO DE CUSTEIO

Com o objetivo de manter o equilíbrio financeiro e atuarial do plano, a Previcel estabeleceu o plano de custeio do Plano Previcel que passará a vigorar a partir de abril de 2023.

No caso do plano de custeio do PGA, a necessidade de custeio foi apurada considerando o orçamento das despesas administrativas da Previcel para o próximo ano, que é revisto e aprovado pelo Conselho Deliberativo anualmente.

Vale ressaltar que, tendo em vista o benefício da paridade contributiva, os mesmos percentuais apresentados a seguir serão cobrados das patrocinadoras, com exceção do percentual devido pelos participantes vinculados.

### 4.1. CONTRIBUIÇÃO AO PLANO PREVICEL

#### 4.1.1. SUBMASSA Benefício Definido

Parâmetros de Cálculo
Tabela de contribuição por faixa de salário de participação
Tabela de contribuição por idade de adesão ao Plano Básico
Aplicação de desconto de 20% sobre a contribuição normal calculada em função das tabelas de contribuição

#### 4.1.2. SUBMASSA Contribuição Definida

Contribuição entre 0,01% e 10,50% a ser estabelecida pelo participante

### 4.2. CONTRIBUIÇÃO AO PGA

#### 4.2.1. SUBMASSA Benefício Definido

Taxa de carregamento:

Participantes	Contribuição	Incidência
Ativos	14,00%	Sobre o valor total das contribuições normais (não incide sobre contribuições adicionais e contribuições a título de joia)
Assistidos	2,10%	Sobre o valor do benefício

Taxa de administração:

Participantes	Contribuição	Incidência
Ativos	0,10% a.a.	Sobre o total de investimentos (exceto empréstimos a participantes)
Assistidos	0,10% a.a.	Sobre o total de investimentos (exceto empréstimos a participantes)
Vinculados	0,12% a.a.	Sobre o saldo da reserva matemática

#### 4.2.2. SUBMASSA Contribuição Definida

Taxa de administração de 0,50% ao ano sobre o total de investimentos (exceto empréstimos a participantes).

## 5. DESPESAS ADMINISTRATIVAS

Para o exercício social de 2022 foram estabelecidas as seguintes fontes de custeio para cobertura das despesas administrativas da Previcel: I - Contribuições dos participantes e assistidos; II - Contribuição das patrocinadoras; III - Resultado dos investimentos; IV - Reembolso dos patrocinadores, caso ocorra; V - Fundo Administrativo, caso haja necessidade.

Em atendimento à Resolução CNPC nº 48, de 08/12/2021, o Conselho Deliberativo da Entidade estabeleceu que o limite anual de recursos destinados para o plano de gestão administrativa pelos planos de benefícios de caráter previdenciário não poderia ser superior a 0,60% dos recursos garantidores do plano de benefícios ao final do ano de 2022. O total da despesa foi de R\$2,4 milhões, valor equivalente a 0,59% dos recursos garantidores do Plano Previcel, cumprindo a meta estipulada pelo Conselho.

O quadro a seguir apresenta a relação dos gastos administrativos anuais da Previcel nos últimos 2 anos:

DESPESAS ADMINISTRATIVAS				
DESPESA	2020		2022	
	R\$	%	R\$	%
PESSOAL E ENCARGOS	829.580	45,59	1.180.683	49,03
TREINAMENTO / CONGRESSOS / SEMINÁRIOS	36.613	2,01	36.163	1,50
SERVIÇOS DE TERCEIROS	742.458	40,81	962.592	39,97
Serviços Atuariais	72.256	3,97	85.801	3,56
Serviços e Consultorias de Investimentos	48.719	2,68	66.221	2,75
Serviços Contábeis	72.599	3,99	83.644	3,47
Serviços Jurídicos	77.388	4,25	54.708	2,27
Tecnologia da Informação	452.295	24,86	653.019	27,12
Auditoria Contábil	19.200	1,06	19.200	0,80

DESPESAS GERAIS	53.855	2,96	57.860	2,40
DEPRECIACÕES E AMORTIZAÇÕES	3.512	0,19	2.853	0,12
TRIBUTOS	153.472	8,43	167.890	6,97
<b>TOTAL</b>	<b>1.819.488</b>	<b>100,00</b>	<b>2.408.041</b>	<b>100,00</b>

Como é possível verificar na tabela acima, em 2022, houve um acréscimo no custo anual equivalente a R\$ 588 mil (32,35%) em relação ao custo de 2021. O aumento das despesas observado em 2022 ocorreu, principalmente, em pessoal e encargos, em função da implantação da política de remuneração dos Diretores da Previcel, e em serviços de terceiros, cujo aumento de custo está relacionado às alterações do regulamento do Plano Previcel, que entrará em vigência em 2023, em que houve a necessidade de customização dos sistemas e processos para atendimento ao novo regulamento.

## 6. INVESTIMENTOS

### 6.1. CENÁRIO ECONÔMICO

A pandemia iniciada em 2020 segue fazendo estragos na economia mundial. A falta de produtos originada pela paralisação na produção (sobretudo na China), aliada ao excesso de liquidez gerado pelos Bancos Centrais do mundo todo como resposta à crise, fez com que a inflação mundial atingisse níveis sem precedentes. Por consequência, observou-se a elevação dos juros nas principais economias do mundo. No Brasil, o IPCA chegou a passar de 12% no acumulado de doze meses, tendo a taxa SELIC saído de 9,25%, do fechamento de 2021, para 13,75% no final do ano.

Outro fator de grande relevância do ano de 2022 foi o início da guerra entre a Rússia e a Ucrânia. Mais uma vez, os impactos nas cadeias de produção e na inflação foram relevantes, uma vez que a Rússia é uma grande fornecedora de energia para os países da Europa, e a Ucrânia é um importante fornecedor de commodities para todo o mundo. Sendo assim, com o aumento dos preços de energia e das commodities, o risco de recessão na Zona do Euro se apresentou também muito alto, prejudicando ainda mais os preços dos ativos de risco.

O efeito do aumento generalizado de juros foi negativo tanto para a Renda Fixa quanto para a Renda Variável. No primeiro caso, as maiores taxas a serem pagas fazem com que os títulos desvalorizem no curto prazo. Com isso, o mercado de títulos teve dificuldades semelhantes às observadas em 2021, com forte aumento de taxas futuras. Agora em 2022, o efeito da eleição somou-se a esse cenário.

Já em relação ao segmento de Renda Variável, com um ambiente de juros mais altos, implicando em elevação do passivo das empresas, cujas dívidas, em sua maioria, são corrigidas pelo CDI, os preços dos ativos de risco sofreram muita volatilidade no ano. Isso foi agravado pelo ambiente macroeconômico local e internacional, conforme exposto.

Com ambiente tão desfavorável para ativos de risco, a Previcel concentrou suas ações em uma alocação bastante conservadora, com o intuito de evitar o ambiente mais hostil e, ao mesmo tempo, aproveitar-se das taxas de juros mais elevadas. A política de investimentos para 2023 prevê ação bastante semelhante, com espaço para a gradativa volta ao risco se o cenário se mostrar mais calmo, tanto interna quanto externamente.

Autor: Guilherme Benites – Sócio da Aditus Consultoria de Investimentos

## 6.2. GESTÃO DOS RECURSOS

A gestão do segmento de operações com participantes continua sendo feita internamente, mas a administração e gestão do fundo de investimentos da Previcel estão integralmente terceirizadas, não possuindo, portanto, nenhum investimento gerido por meio de carteira própria. Em 2022, a Previcel manteve contrato com a administradora Intrag DTVM e com a gestora Vinci Gestão de Patrimônio, que prestam estes serviços.

Os custos incorridos com a gestão dos recursos, deduzidos dos investimentos do fundo exclusivo da Previcel, em sua maioria, são relacionados diretamente ao patrimônio. Sendo assim, quanto maior o patrimônio, maior a despesa.

Como é possível verificar na tabela abaixo, em 2022, houve um acréscimo no custo anual equivalente a R\$ 72 mil (10,7%) em relação ao custo de 2021.

DESPESA	2021		2022	
Taxa de Administração / Gestão	R\$ 325.122	48,1%	R\$ 363.109	48,6%
Taxa de Custódia	R\$ 206.256	30,6%	R\$ 233.823	31,3%
CETIP / SELIC	R\$ 86.714	12,8%	R\$ 97.954	13,1%
CVM	R\$ 45.111	6,7%	R\$ 40.477	5,4%
Despesas Diversas	R\$ 11.818	1,8%	R\$ 12.084	1,6%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 675.021</b>	<b>100%</b>	<b>R\$ 747.447</b>	<b>100%</b>

De acordo com o previsto no plano de custeio, além das despesas acima, foi deduzido do resultado dos investimentos o valor de R\$ 379 mil e repassado ao Plano de Gestão Administrativa – PGA para custeio administrativo.

## 6.3. DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS

Os investimentos da Previcel encerraram o ano distribuídos nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Estruturado, Exterior, Imobiliário e Operações com Participantes.

Até novembro de 2022, a Previcel fazia a administração dos recursos do Plano de Benefícios em conjunto com os recursos do Plano de Gestão Administrativa – PGA, controlando a segregação patrimonial dos planos contabilmente.

Em dezembro de 2022, em cumprimento a Resolução PREVIC nº 12, de 16/08/2022 e a Resolução CNPC nº 46, de 01/10/2021, a Previcel efetuou a segregação real dos recursos entre o Plano de Benefícios e o PGA.

Acompanhe a seguir a distribuição dos investimentos por plano, por segmento e, ainda, em percentual sobre o total de recursos:

SEGMENTO	Total de Investimentos		Plano Previcel		PGA	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%
Renda Fixa *	364.330.496	89,6%	364.327.098	89,6%	3.398	0,0%
Renda Variável	19.472.635	4,8%	19.472.635	4,8%	0	0,0%
Estruturado	13.048.360	3,2%	13.048.360	3,2%	0	0,0%
Exterior	4.376.275	1,1%	4.376.275	1,1%	0	0,0%
Imobiliário	1.084.641	0,3%	1.084.641	0,3%	0	0,0%
Op. Participantes	4.331.791	1,1%	4.331.794	1,1%	0	0,0%
<b>Consolidado</b>	<b>406.644.198</b>	<b>100,0%</b>	<b>406.640.800</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.398</b>	<b>0,0%</b>

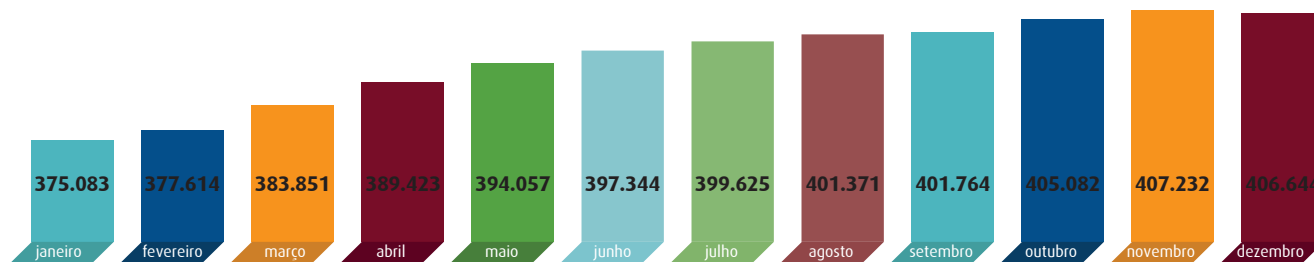
\* Do total de recursos do Plano Previcel alocados em Renda Fixa, R\$ 288,3 milhões correspondem a títulos públicos federais (NTN-B) com prazo de vencimento superior a 10 anos.

É importante ressaltar que, em função dos procedimentos operacionais de segregação real do patrimônio, o PGA encerrou o ano com um caixa de R\$ 4,2 milhões e, logo no início de janeiro de 2023, os recursos foram transferidos para a conta investimento.

#### 6.4. EVOLUÇÃO DOS INVESTIMENTOS

Em dezembro de 2022, o total de investimentos da Previcel atingiu R\$ 406,6 milhões. Esse volume de recursos representa um aumento de 9,2% em relação ao valor do ano anterior (R\$ 372,5 milhões).

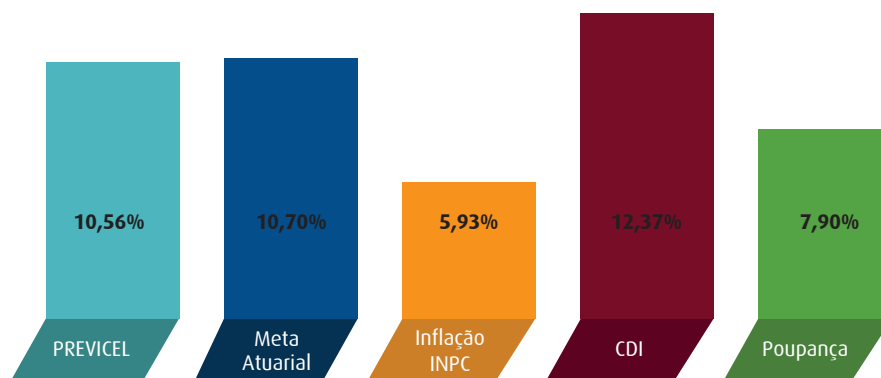
Acompanhe no gráfico a evolução dos investimentos em 2022 (valores em milhares de reais):



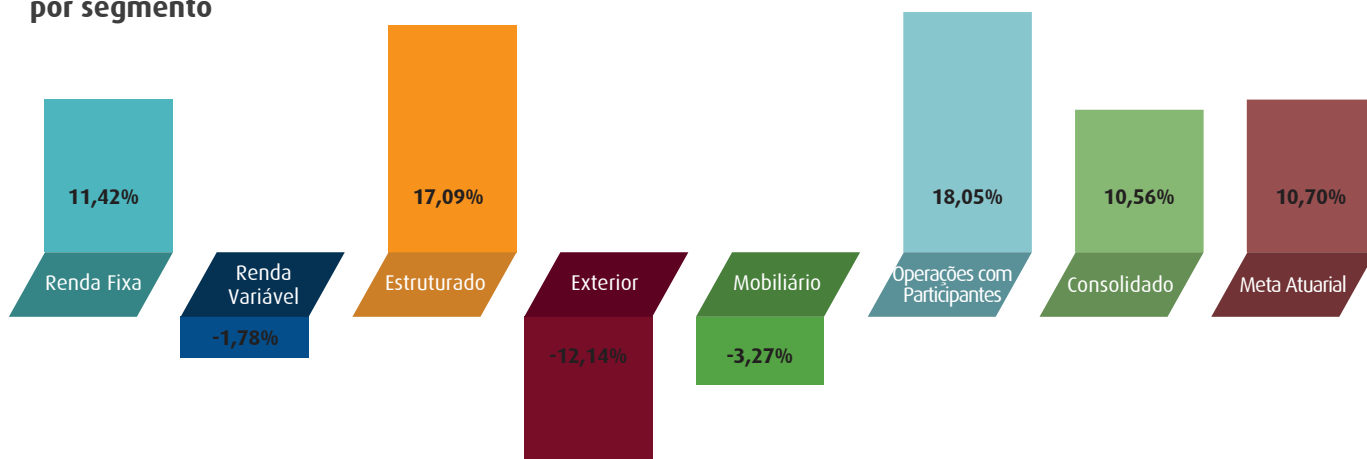
#### 6.5. RENTABILIDADE

A rentabilidade dos investimentos do Plano Previcel em 2022 foi de 10,56%, com rendimento líquido na ordem de R\$ 38,9 milhões. Nesse período, com o aumento da taxa básica de juros e um cenário macroeconômico menos favorável para ativos de risco, os segmentos Exterior, Imobiliário e Renda Variável apresentaram resultados negativos no período. Os resultados obtidos nos segmentos Operações com Participantes, Estruturado e Renda Fixa, contribuirão para que o consolidado da carteira tivesse um bom resultado no ano, ficando muito próximo de atingir a meta atuarial.

**comparativo**



**por segmento**



A seguir, um comparativo mais detalhado sobre os resultados alcançados, que mostram a rentabilidade anual bruta e líquida, por plano e por segmento de aplicação:

Segmento	Meta Atuarial	Plano Básico		PGA	
		Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Consolidado	10,70%	10,87%	10,56%	10,08%	9,89%
Renda Fixa	10,70%	11,74%	11,42%	11,74%	10,62%
Renda Variável	10,70%	-1,50%	-1,78%	-1,50%	0,36%
Estruturado	10,70%	17,42%	17,09%	17,42%	16,10%
Exterior	10,70%	-11,88%	-12,14%	-11,88%	-11,60%
Imobiliário	10,70%	-3,00%	-3,27%	-3,00%	-3,81%
Operações com Participantes	10,70%	18,05%	18,05%	-	-

**6.6 OBSERVÂNCIA ÀS DIRETRIZES DAS RESOLUÇÕES CMN**

Não houve registro de desenquadramentos dos investimentos da Previcel em relação ao previsto na resolução CMN nº 4.994, de 24/03/2022.

## 6.7 DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

	PLANO PREVICEL		PGA	
<b>TOTAL DE INVESTIMENTOS</b>	<b>R\$ 406.640.799,84</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 3.398,47</b>	<b>100,00%</b>
<b>CARTEIRA ADMINISTRADA</b>	<b>R\$ 402.309.008,86</b>	<b>98,93%</b>	<b>R\$ 3.398,47</b>	<b>100,00%</b>
<b>RENDA FIXA</b>				
NTN-B	R\$ 364.432.791,40	89,62%		
OVER	R\$ 334.049.088,46	82,15%		
LF	R\$ 20.625.174,14	5,07%		
Vinci FI RF Imob CP	R\$ 4.081.499,37	1,00%		
	R\$ 5.677.029,43	1,40%		
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>R\$ 19.472.634,81</b>	<b>4,79%</b>		
Absolute Partners Institucional V FICFIA	R\$ 2.247.928,50	0,55%		
CLV V Ações Institucional FICFIA	R\$ 956.488,48	0,24%		
GTI Haifa FIA	R\$ 1.297.713,65	0,32%		
MCVP FICFIA	R\$ 1.671.484,49	0,41%		
N V FICFIA	R\$ 1.017.370,40	0,25%		
Vinci Gas Dividendos FIA	R\$ 1.955.067,06	0,48%		
Vinci Fatorial Dinâmico FIA	R\$ 1.461.035,33	0,36%		
Vinci Selection Equities FIA	R\$ 5.789.343,56	1,42%		
BOVA11	R\$ 2.638.351,34	0,65%		
Opções/Futuros	R\$ 437.852,00	0,11%		
<b>ESTRUTURADOS</b>	<b>R\$ 13.048.360,42</b>	<b>3,21%</b>		
Genoa Capi Rada VNC	R\$ 2.641.738,91	0,65%		
Kinea Atlas II FIMM	R\$ 2.506.296,31	0,62%		
Vinci Atlas I FICFIM	R\$ 2.366.361,81	0,58%		
Vinci Impacto e Retorno IV	R\$ 396.988,36	0,10%		
Legacy Capital FICFIM	R\$ 2.587.641,74	0,64%		
Volans FICFIM	R\$ 2.549.333,29	0,63%		
<b>EXTERIOR</b>	<b>R\$ 4.376.275,28</b>	<b>1,08%</b>		
Vinci Inter FICFIM	R\$ 4.376.275,28	1,08%		
<b>IMOBILIÁRIO</b>	<b>R\$ 1.084.640,85</b>	<b>0,27%</b>		
VINCI FUL DL FII	R\$ 1.084.640,85	0,27%		
<b>Tesouraria/Contas a Pagar/Receber</b>	<b>-R\$ 105.693,90</b>	<b>-0,03%</b>		
<b>EMPRÉSTIMOS A PARTICIPANTES</b>	<b>R\$ 4.331.790,98</b>	<b>1,07%</b>		

É importante ressaltar que, em função dos procedimentos operacionais de segregação real do patrimônio, em dezembro de 2022, o PGA encerrou o ano com saldo na conta disponível equivalente a R\$ 4,2 milhões e, logo no início de janeiro de 2023, os recursos foram transferidos para a conta investimento.



## 6.8 POLÍTICA DE INVESTIMENTOS PARA O EXERCÍCIO SUBSEQUENTE

A Política de Investimentos tem como objetivo definir as diretrizes e as responsabilidades no processo de gestão dos investimentos da Previcel.

Os recursos garantidores dos planos administrados pela Previcel devem ser aplicados de acordo com as diretrizes estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional, especialmente pela Resolução CMN nº 4.994/2022, ou outra que vier a substituí-la ou complementá-la, com o objetivo da manutenção do equilíbrio econômico-financeiro entre os ativos e passivos de cada plano.

Para orientar a alocação de seus recursos, a Previcel realiza estudos de gerenciamento de ativo e passivo (Asset Liability Management – ALM) cujo principal objetivo é obter uma carteira de ativos que cumpra os objetivos atuariais, mantenha a liquidez adequada às necessidades do plano de benefícios e gere resultados compatíveis em termos de risco e retorno.

A Previcel adota como política a contratação de um gestor terceirizado, responsável pela gestão, alocação e acompanhamento dos investimentos, bem como, pela prestação de informações relativas às aplicações desses recursos, visando atingir objetivos e metas estabelecidas na política de investimentos.

A taxa mínima atuarial projetada definida na política de investimentos 2023 foi de 4,50% ao ano, acrescida da variação anual do INPC – Índice Nacional de Preços ao Consumidor, aferido e divulgado pelo IBGE – Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística. O cumprimento da taxa mínima atuarial no longo prazo é o principal objetivo da Política de Investimentos da Previcel. Sendo assim, e considerando os custos de gestão envolvidos, as metas de rentabilidade para cada segmento de aplicação, quando utilizados, foram definidos em INPC + 5,00% a.a.

As Entidades Fechadas de Previdência Complementar devem designar o administrador estatutário tecnicamente qualificado (AETQ), que é o principal responsável pela gestão dos recursos garantidores de seus planos, e o administrador responsável pela gestão de risco (ARGR) que é o responsável pelo monitoramento dos riscos dos investimentos. De acordo com a legislação vigente, o Conselho Deliberativo determinou que essas funções sejam exercidas pelo Diretor Administrativo e Financeiro em exercício.

A Previcel não possui modelo proprietário de controle e acompanhamento de risco, todavia através de estrutura própria e/ou terceirizada, efetua o controle dos seguintes riscos: risco de crédito, risco de mercado, risco de liquidez, risco operacional e risco legal.

A metodologia de precificação dos ativos deve observar a classificação de ativos adotada pela Previcel, sendo utilizada a marcação a mercado para os ativos “para negociação” e a valorização pela taxa de aquisição para os ativos “mantidos até o vencimento”. A precificação dos ativos que compõem a carteira de investimentos da Previcel é realizada pelo agente de custódia contratado, de acordo com seu manual de precificação de ativos que deve atender à legislação e aos parâmetros vigentes no mercado.

As operações com derivativos são permitidas, desde que respeitados cumulativamente os limites, restrições e demais condições estabelecidas pela Resolução CMN nº 4.994/2022.

A observância dos princípios socioambientais na gestão dos recursos depende da adequação do processo de tomada de decisões. Como a estrutura de investimentos da Previcel atribui a discricionariedade da administração dos recursos a gestores terceirizados, decidiu-se que os princípios de responsabilidade ambiental, social e de governança serão observados sempre que possível, mas sem a exigência de adesão a Convenções e Protocolos Internacionais.

A seguir são apresentados os quadros com os limites de alocação de recursos por segmento, limites de alocação de recursos por emissor, limites de concentração de recursos por emissor e limites de concentração de recursos por investimento:

LIMITES DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS POR SEGMENTO	PLANO PREVICEL			PGA		
	Minímo %	Máximo %	Alvo %	Minímo %	Máximo %	Alvo %
RENTA FIXA	50	100	84	0	100	100
RENTA VARIÁVEL	0	20	9	0	20	0
ESTRUTURADO	0	10	4	0	10	0
EXTERIOR	0	5	1	0	5	0
IMOBILIÁRIO	0	10	1	0	10	0
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0	10	1	0	0	0

LIMITES DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS POR SEGMENTO	PLANO PREVICEL SUBMASSA BD			PLANO PREVICEL SUBMASSA CD		
	Minímo %	Máximo %	Alvo %	Minímo %	Máximo %	Alvo %
RENTA FIXA	50	100	84	50	100	100
RENTA VARIÁVEL	0	20	9	0	20	0
ESTRUTURADO	0	10	4	0	10	0
EXTERIOR	0	5	1	0	5	0
IMOBILIÁRIO	0	10	1	0	10	0
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0	10	1	0	10	0

LIMITES DE CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR	PLANO PREVICEL		PGA	
	Minímo %	Máximo %	Minímo %	Máximo %
EMISSOR				
1. Tesouro Nacional	40	100	40	100
2. Instituição Financeira bancária autorizada a funcionar pelo Bacen	0	20	0	20
3. Demais emissores, exceto o patrocinador do Plano de Benefício	0	10	0	10

LIMITES DE CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR	PLANO PREVICEL		PGA	
	Minímo %	Máximo %	Minímo %	Máximo %
EMISSOR				
1. Quantidade de ações que representem capital total e capital votante de uma mesma companhia aberta	0	10	0	10
2. Instituição financeira bancária, não bancária e de cooperativa de crédito autorizada a funcionar pelo Bacen	0	10	0	10
3. FIDC ou FICFIDC	0	10	0	10
4. ETF negociado em bolsa, referenciado em índices de renda fixa, renda variável ou exterior	0	10	0	10
5. FI ou FICFI classificado no segmento estruturado	0	10	0	10
6. FII ou FICFII	0	10	0	10
7. FI constituídos no Brasil que possuam: a) cotas de FI constituídos no Brasil sob a forma de condomínio aberto com o sufixo "Investimento no Exterior", nos termos da regulamentação estabelecida pela CVM; e b) demais ativos financeiros no exterior pertencentes às carteiras dos fundos constituídos no Brasil, nos termos da regulamentação estabelecida pela CVM, que não estejam previstos nos itens anteriores	0	10	0	10

8. Patrimônio separado constituído nas emissões de certificado de recebíveis com a adoção de regime fiduciário	0	10	0	10
9. PL de FI constituídos no Brasil sob a forma de condomínio aberto com o sufixo "Investimento no Exterior", nos termos da regulamentação estabelecida pela CVM, que invistam, no mínimo, 67% do seu patrimônio líquido em cotas de FI constituídos no exterior	0	10	0	10
10. PL de debêntures emitidas por sociedade por ações de capital fechado nos termos do art. 2º da Lei nº 12.431, de 24 de junho de 2011	0	10	0	10
11. PL do FI exclusivo da Previcel em fundos sob administração de um mesmo gestor	0	20	não se aplica	não se aplica
12. PL do FI exclusivo da Previcel em cotas de um mesmo FI ou FICFI	0	5	não se aplica	não se aplica

LIMITES DE CONCENTRAÇÃO POR INVESTIMENTO	PLANO PREVICEL		PGA	
	Minímo %	Máximo %	Minímo %	Máximo %
1. De uma mesma série de títulos ou valores mobiliários	0	25	0	25
2. De uma mesma classe ou série de cotas de FIDC	0	10	0	10

O Conselho Deliberativo da Previcel aprovou a Política de Investimentos para o ano de 2023 em sua 130ª Reunião Extraordinária, realizada em 19/12/2022. A redação completa está disponível no Portal da Previcel, [www.previcel.org.br](http://www.previcel.org.br) em: Investimentos/Política de Investimentos.

## PATROCINADORAS



### **Companhia de Tecnologia da Informação e Comunicação do Paraná - Celepar**

**André Gustavo Souza Garbosa**

Diretor presidente



### **Fundação Celepar – FUNCEL**

**Adelmaris Martins Marques**

Diretora Presidente



### **Previdência Privada da Celepar – Previcel**

**Rubens Miranda Junior**

Diretor Presidente

---

### **Diretoria Executiva da Previcel**

**João Carlos dos Santos** - Diretor de Seguridade

**Rubens Miranda Junior** - Diretor Presidente

**Sulyvan Truppel Kuhnen** - Diretor Administrativo e Financeiro

Rua Mateus Leme, 1.561 – Curitiba-PR – CEP 80520-174  
Fones: (41) 3200-5500 / 5501 / 5502  
www.previcel.org.br e-mail: previcel@previcel.org.br