

Construímos  
todos os dias um  
amanhã cheio de  
possibilidades.

CBS PREVIDÊNCIA

# RELATÓRIO ANUAL 2023

# MENSAGEM DA DIRETORIA

Iniciamos 2023 ainda em recuperação dos efeitos da pandemia de Covid-19, com altas taxas de juros mundo afora e, internamente, com um novo presidente eleito após mais um processo eleitoral extremamente polarizado. O impacto dos juros altos pelo mundo, principalmente nos EUA, era incerto, mas chegamos ao fim do ano com expectativas melhores que o esperado.

Segundo o IBGE, nosso PIB (Produto Interno Bruto) cresceu 2,9%, o que mostra que, apesar dos fortes desafios, conseguimos produzir novos bens e serviços. De acordo com o MTE (Ministério do Trabalho e Emprego), o país encerrou 2023 com geração positiva de 1,48 milhão de vagas formais de trabalho. Já o IBGE divulgou que a taxa de desemprego do último trimestre ficou em 7,4%, contra 7,9% no mesmo período do ano anterior.

Na CBS Previdência, apesar de alguns sustos e da alta volatilidade do mercado financeiro, alcançamos excelentes resultados. Fechamos 2023 com um patrimônio de R\$ 6,39 bilhões\*, o que significa um crescimento de 8,3% em relação a 2022. Isso reflete o nosso compromisso de fazer uma gestão eficiente dos recursos dos 37.549 participantes – 25.622 ativos, 7.482 aposentados e 4.445 pensionistas\*. Ao todo, pagamos o valor líquido de R\$ 368,1 milhões em benefícios.

O ano de 2023 também foi marcado pela definição do nosso propósito, que serve como base para todas as ações e decisões do dia a dia. Além disso, seguimos investindo na modernização dos serviços e das funcionalidades que oferecemos para os nossos participantes e em projetos e ações alinhados com as diretrizes do Planejamento Estratégico. Um dos destaques do ano foi o lançamento do nosso novo site, que foi totalmente reformulado.

Outra novidade é que o Plano CBSPREV ganhou em 2023 mais 4 empresas patrocinadoras: CEEE-Geração, Companhia Energética Chapecó, Brasil Central Energia e Santa Ana Energética. Isso nos permitiu ampliar ainda mais o alcance do nosso trabalho no Grupo CSN. No geral, ao longo do ano, atingimos um índice de adesão de 88,88%, sendo que 27,40% dos novos participantes solicitaram também contribuições voluntárias.

Para atender todos os nossos públicos, buscamos sempre aprimorar os canais de relacionamento. Por meio deles, realizamos mais de 673 mil atendimentos em 2023, dos quais 99% conseguimos solucionar no primeiro contato. Essa dedicação nos levou a atingir um índice de satisfação novamente superior a 90%.

Atualmente, o mercado de previdência complementar fechada conta com cerca de 8,05 milhões de pessoas e ativos financeiros que somam R\$ 1,22 trilhão\*\*. Somos parte desse segmento e temos muito orgulho da nossa contribuição até aqui. Há 63 anos trabalhamos para transformar a vida financeira de participantes e familiares. E é isso que nos move para continuarmos sempre buscando os melhores resultados.

## Diretoria Executiva

\*Dados de 31/12/2023. | \*\*Dados do Consolidado Estatístico (out/23) da ABRAPP.

*Construímos todos os dias um amanhã cheio de possibilidades.*

# SOBRE O RELATÓRIO ANUAL 2023

Com o intuito de prestar contas e seguindo os princípios da boa governança, a CBS Previdência apresenta no seu Relatório Anual 2023 os principais resultados alcançados e os projetos desenvolvidos ao longo do ano.

No documento estão disponíveis de forma simples e completa detalhes sobre os projetos e ações que fizemos para atingir os objetivos definidos no planejamento estratégico. Dessa forma, reforçamos o nosso propósito e ajudamos a fomentar entre todos os públicos a importância de investir em um plano de previdência complementar.

O conteúdo do documento foi elaborado a partir de informações fornecidas pelas diversas áreas da CBS e o processo de aprovação contou com a participação dos membros da Diretoria Executiva.

O Relatório Anual 2023 da CBS Previdência está disponível em PDF no nosso site ([www.cbsprev.com.br](http://www.cbsprev.com.br)) nas versões completa e resumida. Caso queira enviar sugestões ou esclarecer dúvidas, entre em contato conosco pelo e-mail [cbsatendimento@cbsprev.com.br](mailto:cbsatendimento@cbsprev.com.br).

Boa leitura!

## ÍNDICE

Este arquivo é um PDF interativo. Foi preparado para tornar a leitura mais dinâmica e facilitar a busca de conteúdos ao longo do relatório. Com ele, é possível ler o texto de forma linear ou usar os recursos de navegação.

- ✓ Clique no capítulo que deseja ler e será encaminhado à página referente.
- ✓ Clique no ícone ☰, existente no cabeçalho de cada página, para voltar ao índice.



### Perfil Organizacional

Conheça a nossa cultura e os valores que orientam todas as decisões do dia a dia.

PÁG. 04



### Estratégia e Gestão

Saiba mais sobre a nossa estratégia de atuação e os principais projetos que desenvolvemos em 2023.

PÁG. 07



### Desempenho dos Investimentos

Veja o resumo do cenário econômico que vivenciamos e os resultados alcançados em 2023.

PÁG. 12



### Planos de Benefícios e Avaliações Atuariais

Conheça o perfil dos nossos participantes e confira detalhes sobre os planos de benefícios que administramos.

PÁG. 17



### Documentos Disponíveis

Saiba onde encontrar mais informações relativas ao exercício de 2023.

PÁG. 61



### Expediente

Confira mais detalhes sobre o desenvolvimento do Relatório Anual 2023.

PÁG. 63





# PERFIL ORGANIZACIONAL

Conheça a nossa cultura e os valores que orientam todas as decisões do dia a dia.





## Somos a CBS Previdência

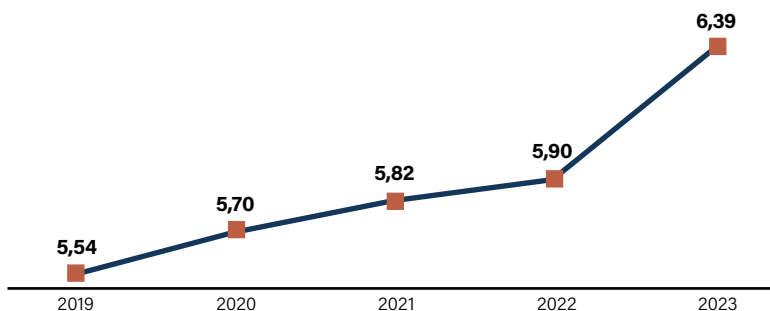
Entidade fechada de previdência complementar (EFPC), a Caixa Beneficente dos Empregados da Companhia Siderúrgica Nacional – CBS foi fundada em 17 de julho de 1960.

Com sede em São Paulo (SP) e filiais em Volta Redonda (RJ) e em Conselheiro Lafaiete (MG), a CBS Previdência é uma instituição sem fins lucrativos e tem como objetivo proporcionar mais segurança financeira e qualidade de vida para os seus participantes e familiares.



Em dezembro, acumulávamos um patrimônio de R\$ 6,39 bilhões, o que representa um crescimento de 8,3% em relação a 2022.

**EVOLUÇÃO PATRIMONIAL**  
(R\$ BILHÕES)



Para que os nossos participantes e seus familiares possam ter um presente e um futuro com ainda mais segurança e tranquilidade, além de proporcionar uma renda complementar no pós-carreira, oferecemos serviços adicionais, como empréstimos e seguros de vida, residencial e de automóvel.



## Solidez na gestão

A estrutura organizacional da CBS Previdência conta com três órgãos estatutários, que são responsáveis pela gestão estratégica, fiscalização e administração da entidade:

- ✓ Conselho Deliberativo
- ✓ Conselho Fiscal
- ✓ Diretoria Executiva

Para tomar decisões, seus membros se baseiam nas legislações em vigor, nas diretrizes definidas no Estatuto, Código de Ética e Conduta e Manual de Governança Corporativa.

Somos também fiscalizados e supervisionados pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC), vinculada ao Ministério da Previdência Social, e os nossos investimentos seguem as regras estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional (CMN).



### Nosso propósito

**CONSTRUÍMOS TODOS OS DIAS UM AMANHÃ CHEIO DE POSSIBILIDADES.**

Baseamos todas as ações e decisões do dia a dia nesse propósito, o que traz clareza à nossa razão de existir. O propósito da CBS Previdência foi definido em 2023.



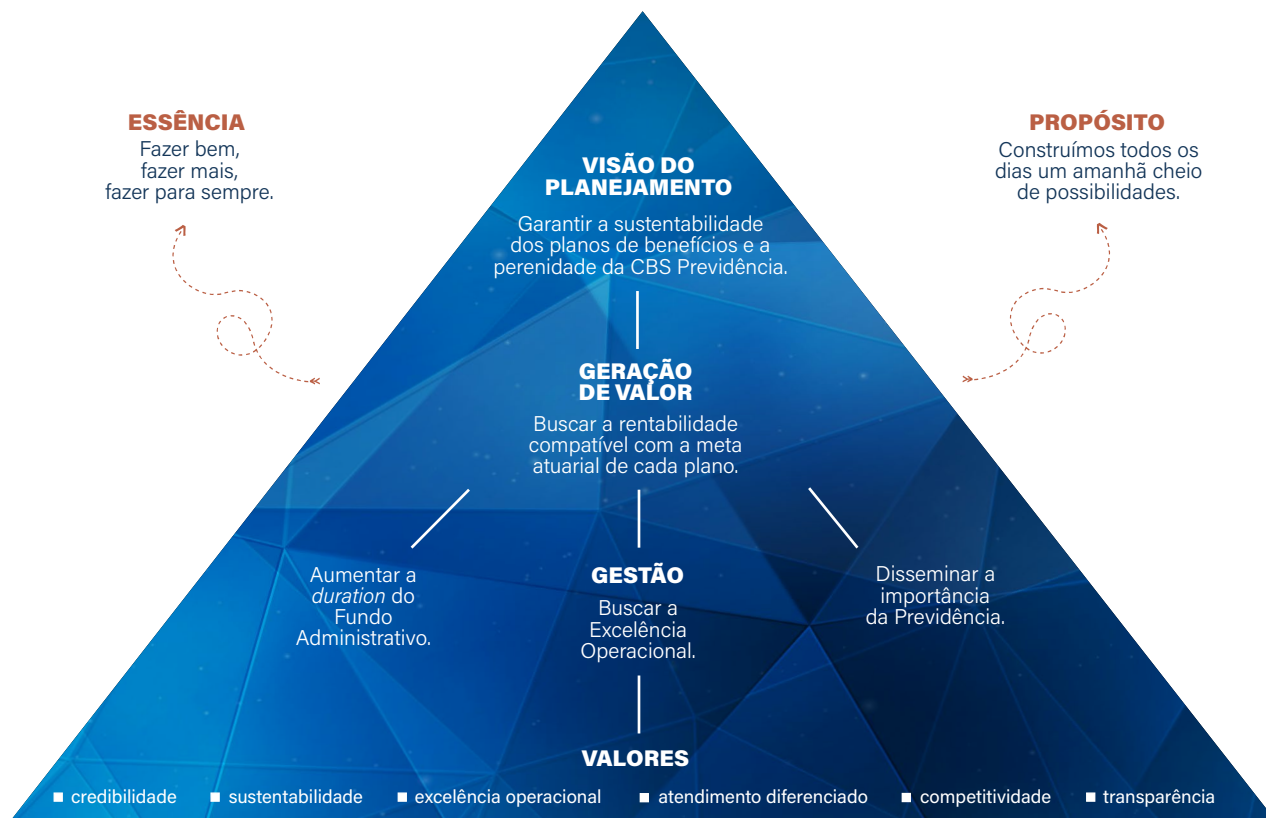
# ESTRATÉGIA E GESTÃO

Saiba mais sobre a nossa estratégia  
de atuação e os principais projetos  
que desenvolvemos em 2023.



## Nosso trabalho para você

O Mapa Estratégico da CBS Previdência é a representação visual dos objetivos que traçamos para o período de 2021 a 2025 e norteia os diversos projetos e iniciativas que desenvolvemos. Confira:



### Nossas ações em 2023

#### BUSCAR A EXCELÊNCIA OPERACIONAL

- ✓ **Modernização do site da CBS:** com o objetivo de disponibilizar conteúdos novos e mais completos e facilitar o dia a dia dos participantes, a CBS Previdência renovou totalmente o seu site.
- ✓ **Avaliar novas soluções de segurança tecnológica:** buscando aprimorar a segurança dos seus sistemas, ao longo do ano a CBS Previdência fez estudos das soluções existentes no mercado para proteger a CBS contra ameaças cibernéticas. Com a crescente frequência e sofisticação dos ataques cibernéticos, é essencial que a CBS invista em medidas abrangentes de segurança. Em 2024, vamos direcionar as melhores medidas para aplicação em nossos ambientes de sistemas, com o objetivo de reduzir o risco de ataques cibernéticos e minimizar os potenciais danos e custos a eles associados.
- ✓ **Revisão e padronização (com quadro resumo) dos contratos de prestação de serviço em geral:** com o intuito de trazer mais segurança e agilidade para a confecção dos contratos da CBS, em 2023 foram desenvolvidas minutas de contratos para diferentes assuntos, como compra e venda, reformas, empreitada, sistemas, entre outros. Isso trouxe mais facilidade e rapidez para o trabalho do dia a dia.
- ✓ **Elaboração e implantação de PDI (Plano de Desenvolvimento Individual):** tendo como base os resultados da Avaliação de Desempenho 2022, a CBS Previdência elaborou o PDI de cada um dos seus colaboradores, no qual foram indicadas as principais competências a serem desenvolvidas ou potencializadas, bem como os respectivos treinamentos a serem realizados até o mês de dezembro, tais como: gestão de tempo, inteligência emocional, inovação e liderança. Os treinamentos foram feitos por meio da Universidade Corporativa da CSN. O resultado dessa iniciativa foi o cumprimento de 100% do PDI por todos os colaboradores da CBS Previdência.



### DISSEMINAR A IMPORTÂNCIA DA PREVIDÊNCIA

✓ **Aumentar o índice de adesão dos participantes:** a adesão de novas empresas patrocinadoras ao Plano CBSPREV trouxe para a CBS um novo desafio: conseguir fazer contato e apresentar o plano de benefícios aos potenciais participantes em diversas localidades do Brasil. Para nos aproximarmos ainda mais desses públicos, ao longo do ano de 2023, a nossa equipe de relacionamento visitou as unidades das empresas Elizabeth Cimentos, TECON e Prada (Santo Amaro/SP, Mogi das Cruzes/SP e Resende/RJ). Essas ações visaram esclarecer dúvidas sobre as regras e benefícios do Plano CBSPREV, bem como conscientizar sobre a importância de ter um plano de previdência complementar. Veja mais detalhes no box a seguir.

## Plano CBSPREV recebe novos patrocinadores

Em 2023, após a aprovação dos convênios de adesão pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC), o Plano CBSPREV passou a contar com mais quatro empresas patrocinadoras: CEEE-Geração, Companhia Energética Chapecó, Brasil Central Energia e Santa Ana Energética. Com isso, os seus colaboradores podem se tornar participantes da CBS Previdência.

Além do trabalho feito para apresentar os benefícios e detalhes do Plano CBSPREV para os colaboradores dessas novas patrocinadoras, ao longo de 2023, a equipe de Relacionamento da CBS Previdência visitou as plantas da Prada (Resende/RJ, Santo Amaro/SP e Mogi das Cruzes/SP), da Elizabeth Cimentos, da Tecon e da CSN Mineração (Itaguaí/RJ). O intuito desses encontros foi realizar palestras para que os colaboradores que ainda não haviam feito a adesão ao Plano CBSPREV pudessem esclarecer dúvidas e tomar a sua decisão com mais consciência e segurança.



## Alterações nos regulamentos dos planos Milênio e CBSPREV

Em junho, foram aprovadas pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC), algumas alterações nos regulamentos dos planos Milênio e CBSPREV. O objetivo do trabalho foi adequar as regras dos planos às novas legislações vigentes.

Para conhecer os documentos completos, acesse o nosso site ([www.cbsprev.com.br](http://www.cbsprev.com.br)), clique em "CBS", disponível no menu, em seguida clique em "Documentos" e, depois, consulte o item "Regulamentos".

## Eficiência no gerenciamento das despesas

Com o intuito de preservar o patrimônio dos seus planos de benefícios, a CBS Previdência trabalha para aprimorar cada vez mais o gerenciamento das suas despesas administrativas.

Em 2023, a nossa despesa per capita média, que representa o total das despesas administrativas em relação ao número de participantes, ficou em R\$ 499,15. Vale destacar que a despesa per capita média das entidades do grupo que possuem patrimônio acima de R\$ 2 bilhões é de R\$ 1.860,90\*. Ressaltamos que encerramos o período com 37.549 participantes.

Nos últimos cinco anos, a despesa per capita média da CBS ficou abaixo da inflação, com crescimento de 8,67% versus um INPC acumulado de 33,33% no mesmo período.

O custeio dessas despesas é composto pela taxa de carregamento de participantes e patrocinadores e demais fontes. A taxa de carregamento em 2023 era de 1% e, para o ano de 2024, será zerada, fruto da busca constante pela eficiência na operacionalização dos processos.

\*Fonte: Relatório das Despesas Administrativas das Entidades Fechadas de Previdência Complementar Exercício 2021. Previc, julho 2022.



## CBS Previdência recebe certificado de Empresa Cidadã



Em dezembro, a CBS Previdência foi contemplada com o certificado de Empresa Cidadã pelo seu Relatório Social 2022.

A iniciativa, organizada pelo Conselho Regional de Contabilidade do Estado do Rio de Janeiro, tem o objetivo de premiar a qualidade das informações contábeis e socioambientais publicadas nos relatórios anuais de organizações de todos os portes, segmentos e regiões do Brasil.

Essa é a 10ª vez que a CBS Previdência é contemplada com o certificado de Empresa Cidadã. Reveja o nosso Relatório Social 2022.

## ICSS: novos profissionais certificados

A CBS Previdência acompanha de perto os processos de certificação de seus conselheiros, diretores e gestores pelo Instituto de Certificação dos Profissionais de Seguridade Social (ICSS), pois acredita que essa certificação é um importante instrumento de qualificação, já que verifica conhecimentos e habilidades e valida a competência dos profissionais para as funções que exercem.

Até dezembro de 2023, contávamos com 21 profissionais certificados. Confira a lista completa:

NOME	CARGO
Monica Garcia Fogazza Rego	Presidente
Ana Lucia Barboza Seabra de Oliveira	Diretora de Administração e Seguridade
Bruno Tetner	Diretor de Investimentos
Fanny Solange Busato Batista	Conselheira
Samantha Carvelli Koene	Conselheira
Marcelo Cunha Ribeiro	Conselheiro
Taciana Aparecida de Lima	Conselheira
Luis Fernando Barbosa Martinez	Conselheiro
Luiz Carlos Gomes Beato Sobrinho	Conselheiro
Rinder José Givisiez Junior	Conselheiro
Claudia Maria Sarti	Conselheira
Regiane Celestino da Silva	Conselheira
Fabio Luiz Ferreira Bonadia	Conselheiro
Luiz Paulo Teles Ferreira Barreto	Conselheiro
Sebastião José da Cruz	Conselheiro
Milton Picinini Filho	Conselheiro
Claudia Pereira dos Reis	Gerente
Flavia Azevedo Dias	Gerente
Carlos Henrique Campos	Gerente
Victor Augusto Pereira Sanches	Gerente
Claudiane Barbosa de Almeida	Gerente

Outros quatro profissionais da CBS Previdência também possuem a certificação. São eles:

NOME	CARGO
Alexandre Lourenço Rosendo	Coordenador de Seguridade
Anne Caroline Nicoletta dos Santos	Coordenadora de Finanças
Elisângela Scarpato de Lima	Analista Contábil
Rodrigo da Silva Redes Rocha	Analista de Investimentos



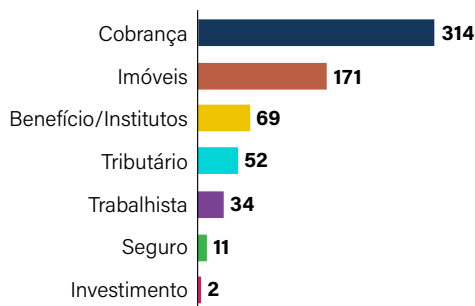
## Conformidade legal

Em 2023, a CBS Previdência não registrou penalidades, sanções ou autuações referentes às suas atividades pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC), por órgãos judiciais ou por qualquer outro órgão público.

Para prevenção, mantemos os nossos processos sempre alinhados com as melhores práticas do mercado e revisamos periodicamente as normas e políticas internas para que estejam em conformidade com a legislação vigente.

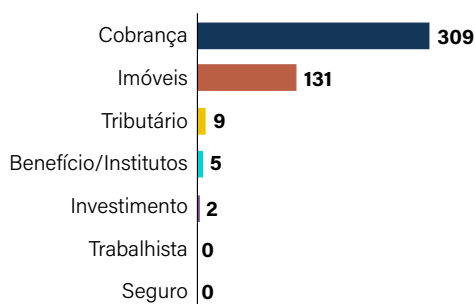
Em dezembro, contávamos com 653 ações judiciais em curso, distribuídas da seguinte forma:

### CONTENCIOSO CBS (POR OBJETO)

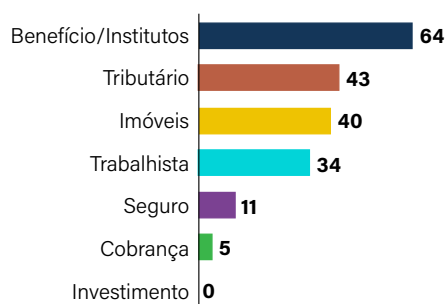


Encerramos o ano com 456 processos atuando no polo ativo e 197 no polo passivo:

### CONTENCIOSO CBS POLO ATIVO (POR OBJETO)

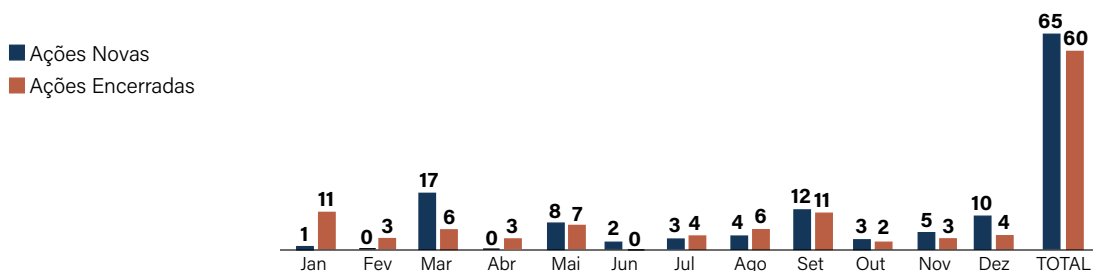


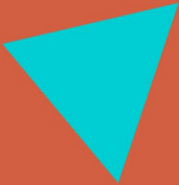
### CONTENCIOSO CBS POLO PASSIVO (POR OBJETO)



Por fim, com relação ao acompanhamento dos processos, a CBS Previdência terminou 2023 com 60 processos encerrados contra 65 processos novos.

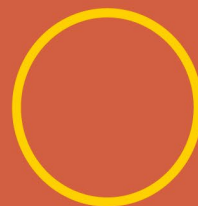
### AÇÕES NOVAS x AÇÕES ENCERRADAS





# DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS

Veja o resumo do cenário econômico  
que vivenciamos e os resultados  
alcançados em 2023.



## Trabalhamos para preservar o seu patrimônio

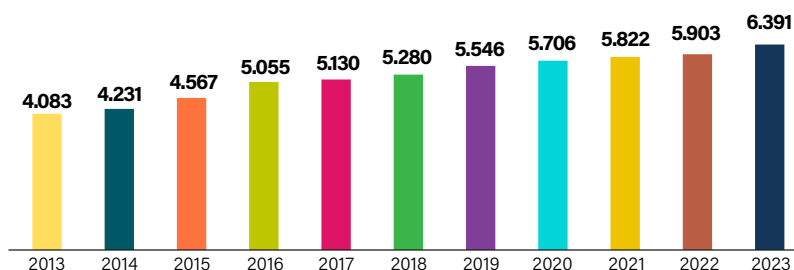
Apesar de 2023 ter sido mais um ano com alta volatilidade no mercado financeiro, nossos planos de benefícios alcançaram excelentes resultados.

Dessa forma, conseguimos valorizar e preservar o patrimônio que administramos, o que nos permite ter condições de honrar os compromissos de longo prazo que assumimos com todos os nossos participantes.

## Investimentos Mobiliários

Os recursos garantidores da CBS Previdência encerraram o ano de 2023 com um total de R\$ 6,391 bilhões, o que significa um crescimento de 8,3% em relação a 2022.

EVOLUÇÃO DOS RECURSOS GARANTIDORES  
(MM R\$)



A rentabilidade consolidada dos investimentos fechou o ano em 15,02%. Veja mais detalhes na tabela:

ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS E RENTABILIDADE POR SEGMENTO			
Segmento	Alocação dos Investimentos		
	R\$ milhão	%	Rentabilidade%
Consolidado	6.391	100	15,02
Renda Fixa	5.433	85	11,55
Renda Variável	511	8	75,01
Investimentos Estruturados	-	-	-
Investimentos no Exterior	-	-	-
Investimentos Imobiliários	307	5	8,96
Operações com Participantes	140	2	22,32

## Cenário econômico

O ano de 2023 foi de excelente rentabilidade para os nossos planos de benefícios. Mas nem tudo foram flores! O ano começou com muitos atritos entre o presidente Lula e o mercado financeiro. Falas que colocavam em dúvida reformas ocorridas em anos anteriores, tais como, a independência do Banco Central, mudanças nas reformas trabalhista e previdenciária e privatização da Eletrobras, associadas a um discurso de aumento de gastos e possível mudança na meta inflacionária, levaram os agentes de mercado a colocar esses riscos no preço dos ativos, gerando alta nos juros futuros de longo prazo e queda na bolsa brasileira. O cenário interno só melhorou quando, finalmente, o governo apresentou um novo arcabouço fiscal, que viria a substituir a regra do Teto de Gastos. Com muita desconfiança, mas querendo um bom motivo para recuperação dos ativos, o mercado acabou celebrando a apresentação desse novo marco. O grande rally aconteceu mesmo no final do ano, em novembro e dezembro, quando já havia se passado praticamente um ano, tivemos um mercado financeiro mais empolgado com a possibilidade de queda de juros nos EUA, uma vez que a inflação se mostrou em tendência de queda à despeito do contínuo crescimento econômico na terra do Tio Sam.

As taxas de juros de curto prazo seguiram em alta ao longo do ano, mas, conforme a inflação ia mostrando tendência de queda, os bancos centrais começaram a pausar o aumento dos juros. Nos EUA e na Europa, observamos altas contínuas até julho, com os juros nos EUA

atingindo o maior nível dos últimos 22 anos (5,25% a.a. - 5,50% a.a.). Aqui no Brasil, o Banco Central manteve a SELIC estável até o meio do ano, iniciando o ciclo de queda a partir de agosto com cortes sucessivos de 0,50 bps, trazendo a SELIC para 11,75% a.a. no final do ano.

Em 2023, o PIB (Produto Interno Bruto) cresceu 2,9%, conforme divulgado pelo IBGE. Isso mostra que o Brasil, apesar dos fortes desafios, ainda conseguiu produzir novos bens e serviços nesse período.

De acordo com o MTE (Ministério do Trabalho e Emprego), o país fechou o ano com geração positiva de 1,48 milhão de vagas formais de trabalho. Já o IBGE divulgou que a taxa de desemprego do último trimestre do ano ficou em 7,4%, contra 7,9% no mesmo período do ano anterior. Esse resultado representa um universo de cerca de 8,1 milhões de pessoas desempregadas no país (em 2022, este universo era de 8,6 milhões de pessoas desempregadas).

No fim, após mais um ano de alta volatilidade e alguns sustos nos meses de fevereiro, agosto, setembro e outubro, nossos planos apresentaram excelentes resultados, impactados diretamente pela alta das ações da CSN e da CSN Mineração e pela queda dos juros longos futuros. Os retornos dos índices de mercado ficaram assim: IBR-X (+21,25%), IMA-B 5+ (+19,19%), CDI (+13,03%), Poupança (+8,04%), CSNA3 (+54,98% com dividendos pagos) e CMIN3 (+119,26% com dividendos pagos).

## Políticas de Investimentos: estratégias focadas no longo prazo

Revisadas anualmente com base no estudo ALM (*Asset Liability Management*), adotado desde 2004, as Políticas de Investimentos da CBS Previdência têm o objetivo de assegurar o equilíbrio econômico-financeiro entre os ativos garantidores (recursos) e os passivos atuariais (compromissos).

Os documentos, que são elaborados pela Diretoria Executiva e aprovados pelos membros do Conselho Deliberativo, trazem temas como limites de alocação, limites de risco e metas de rentabilidade. Em 2023, não fizemos alterações em nossas políticas, pois os limites de alocação já contemplam uma grande possibilidade de investimentos dentro do risco esperado para cada um dos planos de benefícios.

Além de estarem alinhados com as políticas, nossos investimentos seguem as diretrizes estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional (CMN). Confira na tabela os segmentos e limites máximos permitidos para alocação dos recursos garantidores das EFPCs:

SEGMENTOS E LIMITES MÁXIMOS DE APLICAÇÃO	
Segmento	Limite %
Renda Fixa	100
Renda Variável	70
Investimentos Estruturados	20
Investimentos no Exterior	10
Investimentos Imobiliários	20
Operações com Participantes (Empréstimos)	15

Fonte: Resolução CMN 4.994/2022.

Seguimos ainda o Modelo de Gestão de Investimentos Mobiliários baseado em Risco, que estabelece critérios para monitoramento dos riscos de mercado, de crédito e de liquidez.

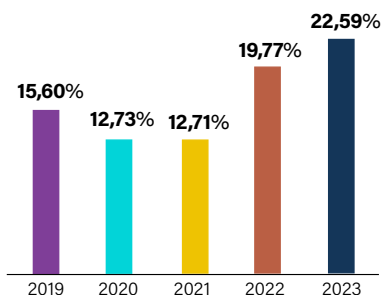
## Operações com participantes

A carteira deste segmento está concentrada nos empréstimos que a CBS Previdência disponibiliza para os seus participantes e beneficiários, que fechou 2023 com saldo de R\$ 133 milhões. Somada à carteira de Financiamento Imobiliário, que tem um montante de R\$ 6 milhões, o segmento de Operações com Participantes totaliza R\$ 139 milhões de recursos alocados, que fecharam 2023 com rentabilidade consolidada de 22,32%.

Confira as quantidades e os valores que foram concedidos nos últimos cinco anos:

	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Valor total da Carteira de Empréstimos - R\$</b>	145.891.728	149.652.986	141.864.034	128.137.214	133.527.680
<b>Quantidade de Empréstimos (Total de contratos da carteira)</b>	12.037	11.481	11.076	10.260	10.284
<b>Concessão de Empréstimos - R\$</b>	52.891.326	48.745.307	40.992.320	34.520.162	42.942.800
<b>Quantidade de Empréstimos concedidos</b>	12.951	10.975	10.553	9.731	11.973

### RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE EMPRÉSTIMOS (ÚLTIMOS 5 ANOS)



Alternativa de crédito com condições favoráveis para os participantes, esse serviço é um investimento de baixo risco e está em linha com o nosso compromisso de fazer uma gestão eficiente e responsável do patrimônio que administramos.

## Investimentos Imobiliários

Em 2023, a rentabilidade dos investimentos imobiliários da CBS Previdência atingiu 8,96%.

### Cuidamos do seu patrimônio

Os imóveis que compõem o patrimônio da CBS Previdência têm finalidade comercial e a maioria está localizada na Vila Santa Cecília, importante centro comercial de Volta Redonda (RJ). Alguns desses imóveis foram construídos entre 1940 e 1970, portanto, precisaram passar por retrofit ou por pequenas reformas para se adequarem às normas de acessibilidade e incêndio, entre outros.

Confira o que fizemos nos últimos anos:

#### EDIFÍCIO CBS "A" (inclui o Vila Business Hotel)

- ✓ Retrofit completo das instalações
- ✓ Instalação de gás natural
- ✓ Gerador



#### EDIFÍCIO CBS "B"

- ✓ Instalação dos sistemas de incêndio e de pânico, entre outros dispositivos de segurança
- ✓ Reforma da portaria
- ✓ Instalação de rampa de acesso para cadeirantes



#### EDIFÍCIO MILÊNIO

- ✓ Portaria eletrônica
- ✓ Instalação de dispositivos de incêndio
- ✓ Instalação do Sistema de CFTV
- ✓ Reforma da fachada
- ✓ Criação de nova loja



#### EDIFÍCIO SANTA CECÍLIA

- ✓ Portaria eletrônica
- ✓ Revisão elétrica
- ✓ Instalação de gás natural
- ✓ Instalação dos sistemas de incêndio e de pânico



Esse trabalho constante nos permite reduzir despesas com manutenção e pessoal terceirizado, traz mais segurança, valoriza o patrimônio e ajuda a manter e a atrair novos locatários para as nossas salas e lojas comerciais.

## Sider Shopping: 34 anos de sucesso

Empreendimento da CBS Previdência, o Sider Shopping está localizado no coração de Volta Redonda (RJ) e oferece uma grande variedade de lojas e opções de entretenimento para os moradores da região.



O Sider Shopping encerrou 2023 com 95,41% dos seus espaços locados. No ranking da Abrasce (Associação Brasileira de Shopping Centers), o complexo possui vacância abaixo da média nacional e o faturamento dos seus lojistas por metro quadrado é superior à média nacional.

Ao longo do ano, também demos continuidade ao seu projeto de expansão. Iniciado no final de 2022, o trabalho prevê renovar a fachada e agregar ao empreendimento mais de 6,5 mil m<sup>2</sup> de área bruta locável. A conclusão da obra está prevista para o início de 2025.

### Foco no meio ambiente

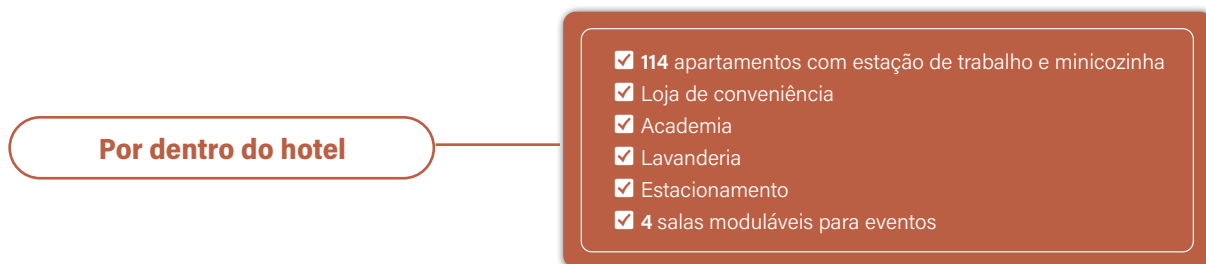
O Sider Shopping utiliza lâmpadas de LED, faz reuso de água para lavagem das calçadas e doca, rega os jardins com a água proveniente da purgação do sistema de ar-condicionado e possui condicionadores de lixo de acordo com o padrão das normas da coleta seletiva.

Além disso, mantém projetos de separação de lixo, reciclagem de óleo e coleta de lâmpadas. No total, em 2023, foram recolhidos:

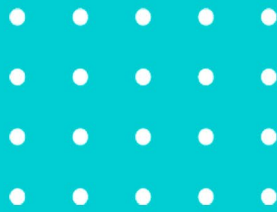
- ✓ 58.500 quilos de lixo reciclável
- ✓ 7.100 litros de óleo
- ✓ 970 lâmpadas

## Vila Business Hotel: hospedagem prática e confortável

Também localizado em Volta Redonda (RJ), o Vila Business Hotel é mais um dos empreendimentos da CBS Previdência. Além de ser uma opção moderna, econômica e confortável de hospedagem, o hotel conta com uma localização privilegiada na área nobre da cidade.

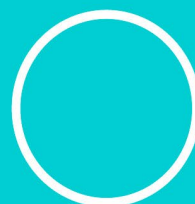


Mais uma vez, o Vila Business Hotel encerrou o ano com resultados positivos, com 23.787 pernóites e 41 eventos realizados. Em 2023, a taxa média de ocupação foi de 55,9%, com diária média em R\$ 306,62. Isso representa um aumento de 13% no valor da diária média em comparação com 2022.



# PLANOS DE BENEFÍCIOS E AVALIAÇÕES ATUARIAIS

Conheça o perfil dos nossos  
participantes e confira detalhes  
sobre os planos de benefícios  
que administramos.





## Você em primeiro lugar

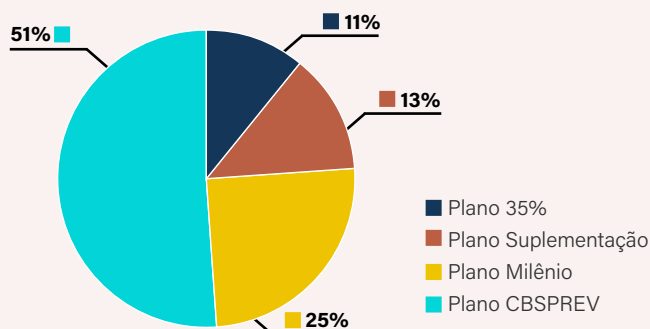
A CBS Previdência trabalha para contribuir com o bem-estar e com a manutenção da qualidade de vida de cada um dos seus participantes e familiares agora e no futuro.

Atualmente, administramos quatro planos de benefícios:

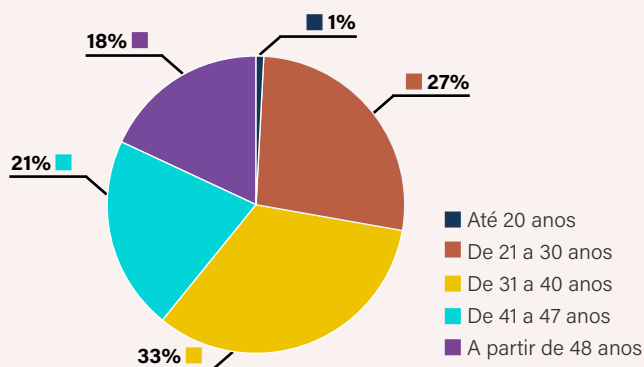
- ✓ 35% da Média Salarial
- ✓ Suplementação da Média Salarial
- ✓ Misto de Benefício Suplementar – Plano Milênio
- ✓ CBSPREV

Em 31 de dezembro de 2023, a CBS contava com 37.549 participantes. Confira mais detalhes sobre essa população.

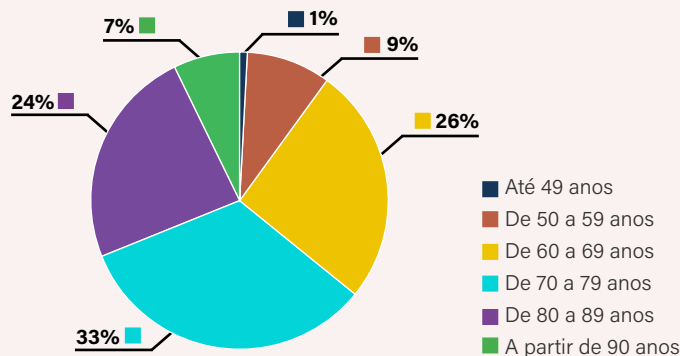
### PLANOS DE BENEFÍCIOS



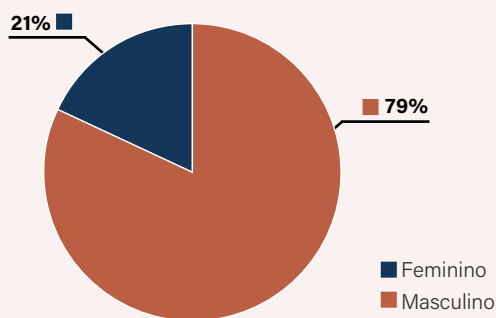
### PARTICIPANTES ATIVOS POR IDADE



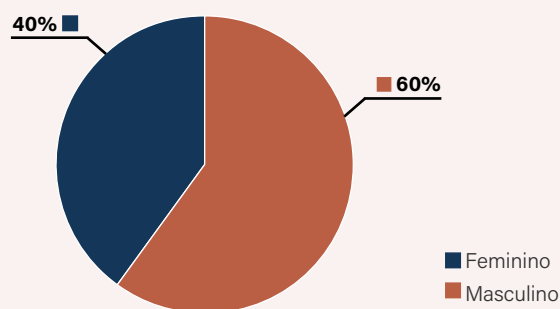
### PARTICIPANTES ASSISTIDOS POR IDADE



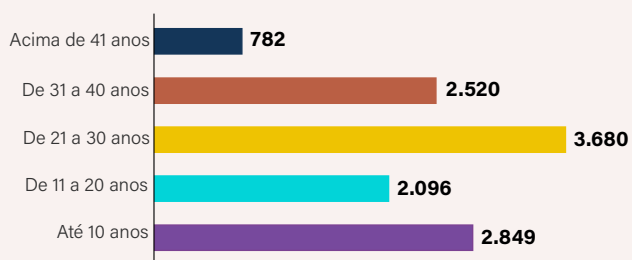
### PARTICIPANTES ATIVOS POR SEXO



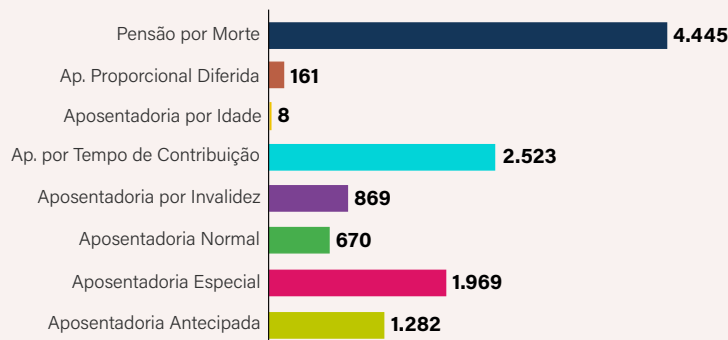
### PARTICIPANTES ASSISTIDOS POR SEXO



### QUANTIDADE DE PARTICIPANTES POR TEMPO DE RECEBIMENTO DE BENEFÍCIO



### DISTRIBUIÇÃO POR TIPO DE BENEFÍCIO





## Estudo de Aderência de Premissas Atuariais

Em atendimento aos artigos previstos na Resolução PREVIC nº 23, de 14 de agosto de 2023, bem como de outros normativos, estudos e guias de boas práticas atuariais que possam subsidiar a adoção de hipóteses atuariais utilizadas em avaliações de passivo atuarial em planos de benefícios, para os planos administrados pela CBS foram realizados estudos que definiram as seguintes hipóteses e premissas a serem utilizadas na Avaliação Atuarial de 31/12/2023<sup>(2)</sup>:

AVALIAÇÃO ATUARIAL 2023 - PREMISSAS E HIPÓTESES			
	Plano 35%	Plano Suplementação	Plano Milênio
<b>Projeção de crescimento real de salário</b>	Não aplicável	1,00% a.a.	1,00% a.a.
<b>Projeção de crescimento real do maior benefício do INSS</b>	0,00% a.a.	0,00% a.a.	0,00% a.a.
<b>Projeção de crescimento real dos benefícios do plano</b>	0,00% a.a.	0,00% a.a.	0,00% a.a.
<b>Fator de determinação do valor real ao longo do tempo (salários e benefícios)</b>	0,98	0,98	0,98
<b>Hipótese sobre rotatividade</b>	Não aplicável	Não aplicável	5,00% a.a.
<b>Tábua de mortalidade geral</b>	AT-2000 masculina agravada em 15%	AT-2000 segregada por sexo agravada em 10%	AT-2012 básica segregada por sexo sem agravamento
<b>Tábua de mortalidade de inválidos</b>	MI-2006 (-10%) por sexo	Winklevoss (-10%)	AT-71
<b>Tábua de entrada em invalidez</b>	Não aplicável	Não aplicável	Light Fraca <sup>(1)</sup>
<b>Taxa de Juros</b>	4,00%	4,00%	4,20%

<sup>(1)</sup> Ressaltamos que não houve alteração nas hipóteses e premissas atuariais em relação às praticadas no estudo de 2022, com exceção da Tábua de entrada em invalidez, alterada para a Light Fraca, em detrimento a Prudential (-10%).

<sup>(2)</sup> Informações não aplicáveis ao Plano CBSPREV devido às suas características e estrutura.

No quesito econômico-financeiro, em 2023 foi realizado um estudo com o objetivo de verificar a aderência da taxa real de juros utilizada nas projeções atuariais dos nossos planos nas modalidades de Benefício Definido e Contribuição Variável. As taxas de juros anuais dos planos 35%, Suplementação e Milênio não sofreram modificações este ano, pois estes estudos mostraram que as taxas estão aderentes tanto às obrigações quanto às perspectivas de retorno da carteira de investimentos dos planos.

É importante ressaltar que os planos 35% e Suplementação possuem maturidade avançada e, atualmente, não recebem contribuições. Por isso, o patrimônio desses planos é investido em ativos de longo prazo, que atendem às metas atuariais e ao fluxo de pagamento dos benefícios já concedidos.

Já o Plano Milênio conta com arrecadações e com um número crescente de concessão de aposentadorias, o que torna seus investimentos mais desafiadores. Durante o ano de 2023, houve forte pressão de alta na curva de juros futuros. Aproveitando as oportunidades geradas no mercado financeiro, foram efetuadas compras de títulos de longo prazo, que mostravam retornos acima ou em linha com as metas atuariais. Nossa busca tem sido por investimentos que demonstrem sustentabilidade no longo prazo a fim de cumprirmos com nosso dever fiduciário perante os participantes.

O Plano CBSPREV mostra um crescimento vigoroso a cada ano, tendo atingido a marca de R\$ 202 milhões de patrimônio em 2023. Com o aumento do patrimônio e a alta das taxas de juros, a estratégia de investimentos foi a de aproveitar o momento para aumentar a posição de títulos públicos, visando retorno acima da inflação com baixo risco, sempre com foco no longo prazo e na entrega de uma aposentadoria financeiramente saudável para os nossos participantes. Por se tratar de um plano de benefícios na modalidade Contribuição Definida "Puro", não são utilizadas hipóteses na avaliação atuarial.

A revisão periódica do estudo de aderência de premissas atuariais está alinhada com as boas práticas de governança e proporciona mais subsídios para a Diretoria Executiva e para os membros do Conselho Deliberativo avaliarem os resultados e tomarem as decisões necessárias.



## Plano de 35% da Média Salarial

Primeiro a ser oferecido aos participantes da CBS Previdência, o Plano de 35% da Média Salarial foi criado na modalidade de Benefício Definido. Instituído em 1966, foi fechado para novas adesões em 1977.



- ✓ Patrimônio social (R\$ mil): 428.916
- ✓ Contribuições (R\$ mil): -
- ✓ Pagamento de benefícios (R\$ mil): 40.586
- ✓ Rentabilidade líquida em 2023: 11,84%
- ✓ Resultado do exercício (R\$ mil): 14.580

\*O Patrimônio Social corresponde ao total do ativo do plano deduzidas as obrigações.



Em 31 de dezembro de 2023, o plano contava com **4.139** participantes.

- ✓ Ativos: -
- ✓ Aposentados: 1.947
- ✓ Pensionistas: 2.192

### ALOCÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO, ENQUADRAMENTO À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS, RENTABILIDADE BRUTA E BENCHMARK

Segmento	Alocação dos Investimentos		Enquadramento à Política de Investimentos			Rentabilidade		
	R\$ milhão	%	Objetivo <sup>1</sup>	Mínima <sup>2</sup>	Máxima <sup>2</sup>	Plano	Benchmark	
						%	%	
Consolidado <sup>3</sup>	414	100	%	%	%	12,05	8,01	INPC + 4% a.a.
Renda Fixa	364	88	87	70	100	10,61	8,01	INPC + 4% a.a.
Renda Variável	18	4	3	0	10	54,98	7,95	IMAT
Investimentos Estruturados	0	0	0	0	10	-	15,29	CDI + 2% a.a.
Investimentos no Exterior	0	0	0	0	10	-	15,29	CDI + 2% a.a.
Investimentos Imobiliários	26	6	8	0	20	8,92	9,05	INPC + 5% a.a.
Operações com Participantes	6	2	2	0	5	22,19	19,81	CDI + 6% a.a.

<sup>1</sup> Alocação ótima obtida por meio de estudo de gestão integrada de ativos e passivos do plano, contido em sua Política de Investimentos. | <sup>2</sup> Limites estabelecidos na Política de Investimentos do plano. | <sup>3</sup> Corresponde ao total dos recursos investidos.

A tabela a seguir apresenta os valores que compõem os Recursos Garantidores do Plano de 35% da Média Salarial, separados por segmento de aplicação e seus respectivos valores. Nossos investimentos consideram, sempre que possível, os princípios relacionados à sustentabilidade.

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS	
<b>PLANO DE 35% DA MÉDIA SALARIAL</b>	
CNPB: 1998001474	
CNPJ: 48.306.980/0001-81	
<b>CARTEIRA PRÓPRIA</b>	<b>R\$ 413.948.376,10</b>
<b>Renda Variável</b>	
Ações	R\$ 17.816.914,32
<b>Outros</b>	
Empréstimos/Financiamentos	R\$ 5.829.506,02
Carteira Imobiliária	R\$ 26.138.919,68
Valores a Pagar/Receber	R\$ 8.908.736,14
Depósitos	R\$ 21.978,47
Fundos	R\$ 355.232.321,47



FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA PREVIDENCIARIO 35	
CNPJ: 10.820.311/0001-50	
<b>FUNDOS EXCLUSIVOS - RESUMO</b>	<b>R\$ 355.232.321,48</b>
<b>Renda Fixa</b>	
Títulos Públicos	R\$ 285.475.674,04
Operações Compromissadas	R\$ 69.540.578,79
Debêntures	R\$ 223.033,41
<b>Outros</b>	
Valores a Pagar/Receber	R\$ -6.964,76

## Taxas de administração e de carregamento

Utilizada para cobertura das despesas administrativas, em 2023, a taxa de administração do Plano 35% foi de 0,0083% ao mês. Em 2024, essa taxa será de 0,0167% ao mês. Não há cobrança de taxa de carregamento neste plano.

## Situação atuarial

O estudo de aderência, realizado em 2023, mostrou que as premissas biométricas, demográficas e econômico-financeiras estão aderentes à massa de participantes, não sendo necessário qualquer tipo de alteração. Considerando o elevado grau de maturidade do plano (todos os participantes em fase de recebimento de benefícios), os compromissos atuariais tendem a diminuir ao longo do tempo. Isso é visto no exercício de 2023, quando houve uma redução dos compromissos atuariais em 2,834% na comparação com o exercício de 2022.

**Demonstração da Mutação do Ativo Líquido - DMAL do Plano de 35% da Média Salarial**

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(R\$ mil)

	2023	2022	Varia�o (%)
<b>A) Ativo Líquido - início do exercício</b>	<b>396.215</b>	<b>405.481</b>	<b>(2,29)</b>
<b>1. Adi�o�es</b>	<b>44.856</b>	<b>44.221</b>	<b>1,44</b>
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	44.856	44.179	1,53
(+) Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	-	42	(100,00)
<b>2. Destina�o�es</b>	<b>(40.619)</b>	<b>(53.487)</b>	<b>(24,06)</b>
(-) Benefícios	(40.586)	(53.426)	(24,03)
(-) Constitui�o Líquida de Conting�ncias - Gestão Previdencial	(22)	-	100,00
(-) Outras Dedu�o�es	(11)	(61)	(81,97)
<b>3. Acr�scimo/Decr�scimo no Ativo Líquido (1+2)</b>	<b>4.237</b>	<b>(9.266)</b>	<b>(145,73)</b>
(+/-) Provis�o�es Matemáticas	(10.343)	4.945	(309,16)
(+/-) Fundos Previdenciais	-	(12.480)	(100,00)
(+/-) Superávit (D�ficit) T�cnico do Exercício	14.580	(1.731)	(942,29)
<b>4. Outros Eventos do Ativo Líquido</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Opera�o�es Transit�rias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4+5)</b>	<b>400.452</b>	<b>396.215</b>	<b>1,07</b>
<b>C) Fundos não Previdenciais</b>	<b>2.266</b>	<b>767</b>	<b>195,44</b>
(+/-) Fundos Administrativos	1.019	(477)	(313,63)
(+/-) Fundos para Garantia das Opera�o�es com Participantes	1.247	1.244	0,24

A Demonstr o da Muta o do Ativo Líquido (DMAL) por plano de benefícios destina-se a evidenciar a composi o dos elementos que provocaram as altera o es ocorridas no ativo líquido do plano de benefícios, bem como possibilita avaliar a evolu o desses elementos e do próprio ativo líquido. Seus valores estão expressos em moeda das respectivas datas e incluem:

- Saldo do ativo líquido no início do exercício;
- Adi o es do ativo líquido;
- Dedu o es do ativo líquido;
- Acréscimos e decréscimos no ativo líquido;
- Opera o es transitórias;
- Saldo do ativo líquido no final do exercício;
- Valores dos fundos não previdenciais: administrativos e de investimentos.



## Demonstração do Ativo Líquido - DAL do Plano de 35% da Média Salarial

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(R\$ mil)

	2023	2022	Variação (%)
<b>1. Ativos</b>	<b>429.878</b>	<b>424.890</b>	<b>1,17</b>
Disponível	22	27	(18,52)
Recebíveis Previdencial	15.751	14.708	7,09
<b>Investimento</b>	<b>414.105</b>	<b>410.155</b>	<b>0,96</b>
Renda Variável	17.817	13.664	30,39
Fundos de Investimentos	355.232	356.405	(0,33)
Investimentos em Imóveis	26.306	25.947	1,38
Operações com Participantes	5.832	5.885	(0,90)
Depósitos Judiciais/Recurais	61	71	(14,08)
Recursos a Receber - Precatórios	8.857	8.183	8,24
<b>2. Obrigações</b>	<b>962</b>	<b>2.477</b>	<b>(61,16)</b>
Operacional	672	2.211	(69,61)
Contingencial	290	266	9,02
<b>3. Fundos não Previdenciais</b>	<b>28.464</b>	<b>26.198</b>	<b>8,65</b>
Fundos Administrativos	15.466	14.447	7,05
Fundos para Garantia de Operações com Participantes	12.998	11.751	10,61
<b>4. Resultados a Realizar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Ativo Líquido (1-2-3-4)</b>	<b>400.452</b>	<b>396.215</b>	<b>1,07</b>
Provisões Matemáticas	355.378	365.721	(2,83)
Superávit/Déficit Técnico	45.074	30.494	47,81
<b>6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado</b>			
a) Equilíbrio Técnico	45.074	30.494	47,81
b) (+/-) Ajuste de Precificação	16.322	17.503	(6,75)
<b>c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)</b>	<b>61.396</b>	<b>47.997</b>	<b>27,92</b>

O ativo líquido de um plano de benefícios é o valor resultante da subtração de ativo total menos passivo e fundos não previdenciais. Sua apuração tem como objetivo possibilitar a avaliação do grau de cobertura dos compromissos atuariais do plano, representados pelas provisões [reservas] matemáticas e fundos previdenciais, pelo ativo líquido.

A Demonstração do Ativo Líquido (DAL) destina-se a evidenciar esse grau de cobertura e a evolução dos componentes patrimoniais do plano de benefícios. Seus valores estão expressos em moeda das respectivas datas e incluem:

- Saldos dos grupos de contas do ativo;
- Saldos dos grupos de contas do passivo (operacional e contingencial);
- Saldos dos fundos não previdenciais: administrativos e de investimentos;
- Resultado a realizar;
- Saldo do ativo líquido no final do exercício.



## Demonstração do Plano de Gestão Administrativa - DPGA do Plano de 35% da Média Salarial

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(R\$ mil)

	2023	2022	Variação (%)
<b>A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior</b>	<b>14.447</b>	<b>14.924</b>	<b>(3,20)</b>
<b>1. Custeio da Gestão Administrativa</b>	<b>3.128</b>	<b>1.529</b>	<b>104,58</b>
<b>1.1. Receitas</b>	<b>3.128</b>	<b>1.529</b>	<b>104,58</b>
Custeio Administrativo dos Investimentos	410	415	(1,20)
Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos	8	8	-
Receitas Diretas	277	264	4,92
Atualização de Depósitos Judiciais/Recursais	-	4	(100,00)
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	2.433	838	190,33
<b>2. Despesas Administrativas</b>	<b>(1.962)</b>	<b>(1.905)</b>	<b>2,99</b>
<b>2.1. Administração dos Planos Previdenciais</b>	<b>(1.962)</b>	<b>(1.905)</b>	<b>2,99</b>
Pessoal e Encargos	(1.369)	(1.285)	6,54
Treinamentos/Congressos e Seminários	(4)	(19)	(78,95)
Viagens e Estádias	(12)	(7)	71,43
Serviços de Terceiros	(367)	(405)	(9,38)
Despesas Gerais	(167)	(144)	15,97
Depreciações e Amortizações	(3)	(5)	(40,00)
Tributos	(40)	(40)	-
<b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>	<b>(147)</b>	<b>(101)</b>	<b>45,54</b>
<b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Sobre/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)</b>	<b>1.019</b>	<b>(477)</b>	<b>(313,63)</b>
<b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>	<b>1.019</b>	<b>(477)</b>	<b>(313,63)</b>
<b>8. Operações Transitórias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+7+8)</b>	<b>15.466</b>	<b>14.447</b>	<b>7,05</b>



## Demonstração das Provisões Técnicas - DPT do Plano de 35% da Média Salarial

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(R\$ mil)

	2023	2022	Variação (%)
<b>Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)</b>	<b>414.412</b>	<b>410.443</b>	<b>0,97</b>
<b>1. Provisões Matemáticas</b>	<b>355.378</b>	<b>365.721</b>	<b>(2,83)</b>
<b>1.1. Benefícios Concedidos</b>	<b>355.378</b>	<b>365.721</b>	<b>(2,83)</b>
Benefício Definido	355.378	365.721	(2,83)
<b>2. Equilíbrio Técnico</b>	<b>45.074</b>	<b>30.494</b>	<b>47,81</b>
<b>2.1. Resultados Realizados</b>	<b>45.074</b>	<b>30.494</b>	<b>47,81</b>
Superávit técnico acumulado	45.074	30.494	47,81
Reserva de contingência	45.074	30.494	47,81
<b>2.2. Resultados a Realizar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Fundos</b>	<b>12.998</b>	<b>11.751</b>	<b>10,61</b>
3.1. Fundos para Garantia das Operações com Participantes - Gestão Previdencial	12.998	11.751	10,61
<b>4. Exigível Operacional</b>	<b>672</b>	<b>2.211</b>	<b>(69,61)</b>
4.1. Gestão Previdencial	502	2.073	(75,78)
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	170	138	23,19
<b>5. Exigível Contingencial</b>	<b>290</b>	<b>266</b>	<b>9,02</b>
5.1. Gestão Previdencial	281	259	8,49
5.2. Investimentos - Gestão Previdencial	9	7	28,57



## Resultado no exercício

A Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, dispõe sobre as condições e os procedimentos a serem observados pelas entidades fechadas de previdência complementar na apuração do resultado, na destinação e utilização de superávit e no equacionamento de déficit.

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% do valor das provisões matemáticas ou até o limite calculado pela seguinte fórmula, o que for menor:

$$\text{Limite da Reserva de Contingência} = [10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$$

Por sua vez, em caso de déficit técnico, deverá ser elaborado e aprovado o plano de equacionamento de déficit até o final do exercício subsequente, se o déficit for superior ao limite calculado pela seguinte fórmula:

$$\text{Limite de Déficit Técnico Acumulado} = 1\% \times (\text{duração do passivo} - 4) \times \text{Provisão Matemática}$$

Para fins de apuração do resultado, são consideradas as provisões matemáticas atribuíveis aos benefícios cujo valor ou nível seja previamente estabelecido e cujo custeio seja determinado atuarialmente, de forma a assegurar sua concessão e manutenção, bem como àqueles que adquirem característica de benefício definido na fase de concessão, deduzidas das respectivas Provisões Matemáticas a Constituir.

A duração do passivo corresponde à média dos prazos dos fluxos de pagamentos de benefícios do plano, líquidos de eventuais contribuições normais e extraordinárias incidentes sobre esses benefícios, ponderada pelos valores presentes desses fluxos, calculada conforme fórmula apresentada no anexo da Resolução Previc nº 23, de 14 de agosto de 2023.

A duração do passivo do Plano 35% da Média Salarial foi apurada em 7,62 anos, considerando os resultados da avaliação atuarial e a aplicação da fórmula supracitada, logo, o Limite da Reserva de Contingência e o Limite de Déficit Técnico Acumulado é de 17,62% e -3,62% das provisões matemáticas, respectivamente.

A evolução do equilíbrio técnico ajustado, bem como o índice de solvência, está demonstrada a seguir:

		2023	2022
<b>Duration do Passivo</b>		7,62	7,80
<b>Zona de Equilíbrio</b>	<b>Superávit</b>	17,62%	17,80%
	<b>Déficit</b>	3,62%	3,80%

(R\$ mil)


	2023	2022
<b>1. Saldo das Provisões Matemáticas BD</b>	<b>355.378</b>	<b>365.721</b>
<b>2. Cálculo do Limite de Déficit Técnico Acumulado</b>		
2.1. Zona de Equilíbrio de Déficit Técnico	-3,62%	-3,80%
2.2. Limite do Déficit Técnico Acumulado (1 x 2.1)	(12.865)	(13.897)
<b>3. Cálculo do Limite de Superávit Técnico Acumulado</b>		
3.1. Zona de Equilíbrio do Superávit Técnico	17,62%	17,80%
3.2. Limite do Superávit Técnico Acumulado (1 x 3.1)	62.618	65.098
<b>4. Equilíbrio Técnico Contábil</b>	<b>45.074</b>	<b>30.494</b>
<b>5. Ajuste de Precificação Positivo</b>	<b>16.322</b>	<b>17.503</b>
<b>6. Equilíbrio Técnico Ajustado (4 + 5)</b>	<b>61.396</b>	<b>47.997</b>
<b>7. Índice de Solvência (6 ÷ 1)</b>	<b>17,28%</b>	<b>13,12%</b>

No encerramento do exercício de 2023, o Plano 35% da Média Salarial apresenta um resultado técnico de R\$ 45.074, que representa 12,68% das suas respectivas Provisões Matemáticas. Face ao exposto, o plano apresenta situação superavitária dentro dos limites mínimos e máximos estabelecidos pelas regras de solvência vigentes, conforme legislação aplicável, sendo o resultado superavitário integralmente alocado em reserva de contingência.




## Plano de Suplementação da Média Salarial

Criado em 1977 na modalidade de Benefício Definido, o Plano de Suplementação da Média Salarial foi o segundo a ser oferecido aos participantes da CBS e permaneceu aberto para novas adesões até 1995.



- ✓ Patrimônio social (R\$ mil): 2.230.979
- ✓ Contribuições (R\$ mil): -
- ✓ Pagamento de benefícios (R\$ mil): 191.062
- ✓ Rentabilidade líquida em 2023: 14,65%
- ✓ Resultado do exercício (R\$ mil): 118.230

\*O Patrimônio Social corresponde ao total do ativo do plano deduzidas as obrigações.



Em 31 de dezembro de 2023, o plano contava com **4.828** participantes.

- ✓ Ativos<sup>1</sup>: 3
- ✓ Aposentados: 2.905
- ✓ Pensionistas: 1.920

\*Inclui participantes autopatrocinados, vinculados e desligados que não optaram por nenhum dos institutos oferecidos pelos planos.

### ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO, ENQUADRAMENTO À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS, RENTABILIDADE BRUTA E BENCHMARK

Segmento	Alocação dos Investimentos		Enquadramento à Política de Investimentos			Rentabilidade		Benchmark
	R\$ milhão	%	Objetivo <sup>1</sup>	Mínima <sup>2</sup>	Máxima <sup>2</sup>	Plano %	Benchmark %	
Consolidado <sup>3</sup>	2.179	100	%	%	%	14,95	8,01	INPC + 4% a.a.
Renda Fixa	1.879	86	87	70	100	10,82	8,01	INPC + 4% a.a.
Renda Variável	156	7	4	0	10	119,26	7,95	IMAT
Investimentos Estruturados	0	0	0	0	10	-	15,29	CDI + 2% a.a.
Investimentos no Exterior	0	0	0	0	10	-	15,29	CDI + 2% a.a.
Investimentos Imobiliários	120	6	7	0	20	8,92	9,05	INPC + 5% a.a.
Operações com Participantes	24	1	2	0	10	21,40	19,81	CDI + 6% a.a.

<sup>1</sup> Alocação ótima obtida por meio de estudo de gestão integrada de ativos e passivos do plano, contido em sua Política de Investimentos. | <sup>2</sup> Limites estabelecidos na Política de Investimentos do plano. | <sup>3</sup> Corresponde ao total dos recursos investidos.

A tabela a seguir apresenta os valores que compõem os Recursos Garantidores do Plano de Suplementação da Média Salarial, separados por segmento de aplicação e seus respectivos valores. Nossos investimentos consideram, sempre que possível, os princípios relacionados à sustentabilidade.

### DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

#### PLANO DE SUPLEMENTAÇÃO DA MÉDIA SALARIAL

CNPB: 1979005265

CNPJ: 48.306.605/0001-31

CARTEIRA PRÓPRIA	R\$ 2.179.559.187,93
<b>Renda Variável</b>	
Ações	R\$ 156.095.035,47
<b>Outros</b>	
Empréstimos/Financiamentos	R\$ 24.425.124,81
Carteira Imobiliária	R\$ 120.464.002,21
Valores a Pagar/Receber	R\$ 5.797.271,99
Depósitos	R\$ 67.308,98
Fundos	R\$ 1.872.710.444,47



FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA PREVIDENCIARIO SUPLEMENTACAO	
CNPJ: 04.682.806/0001-68	
<b>FUNDOS EXCLUSIVOS - RESUMO</b>	<b>R\$ 1.872.710.444,48</b>
<b>Renda Fixa</b>	
Títulos Públicos	R\$ 1.640.308.474,68
Operações Compromissadas	R\$ 231.238.460,70
Debêntures	R\$ 1.201.337,40
<b>Outros</b>	
Valores a Pagar/Receber	R\$ -37.828,30

## Taxas de administração e de carregamento

Utilizada para cobertura das despesas administrativas, em 2023, a taxa de administração do Plano Suplementação foi de 0,0208% ao mês. O mesmo percentual será mantido para 2024. Não há cobrança de taxa de carregamento neste plano.

## Situação atuarial

O estudo de aderência, realizado em 2023, mostrou que as premissas biométricas, demográficas e econômico-financeiras estão aderentes à massa de participantes. Considerando o elevado grau de maturidade do plano (maior parte dos participantes em fase de recebimento de benefícios), os compromissos atuariais tendem a diminuir ao longo do tempo. Isso é visto no exercício de 2023, quando houve uma redução dos compromissos atuariais em 0,96% na comparação com o exercício de 2022.

**Demonstração da Mutação do Ativo Líquido - DMAL do Plano de Suplementa o da Média Salarial**

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(R\$ mil)

	2023	2022	Vari�o (%)
<b>A) Ativo Líquido - início do exercício</b>	<b>2.069.594</b>	<b>2.098.843</b>	<b>(1,39)</b>
<b>1. Adi�es</b>	<b>291.270</b>	<b>196.105</b>	<b>48,53</b>
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	291.268	196.089	48,54
(+) Outras Adi�es	2	16	(87,50)
<b>2. Destina�es</b>	<b>(191.738)</b>	<b>(225.354)</b>	<b>(14,92)</b>
(-) Benefícios	(191.062)	(225.047)	(15,10)
(-) Constitui�o Líquida de Conting�ncias - Gestão Previdencial	(188)	(294)	(36,05)
(-) Outras Dedu�es	(488)	(13)	3.653,85
<b>3. Acr�scimo/Decr�scimo no Ativo Líquido (1+2)</b>	<b>99.532</b>	<b>(29.249)</b>	<b>(440,29)</b>
(+/-) Provis�es Matemáticas	(18.698)	46.266	(140,41)
(+/-) Fundos Previdenciais	-	(37.829)	(100,00)
(+/-) Superávit (D�ficit) T�cnico do Exercício	118.230	(37.686)	(413,72)
<b>4. Outros Eventos do Ativo Líquido</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Opera�es Transit�rias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4+5)</b>	<b>2.169.126</b>	<b>2.069.594</b>	<b>4,81</b>
<b>C) Fundos não Previdenciais</b>	<b>6.207</b>	<b>1.709</b>	<b>263,19</b>
(+/-) Fundos Administrativos	5.944	1.015	485,62
(+/-) Fundos para Garantia das Opera�es com Participantes	263	694	(62,10)

A Demonstr o da Muta o do Ativo Líquido (DMAL) por plano de benefícios destina-se a evidenciar a composi o dos elementos que provocaram as altera es ocorridas no ativo líquido do plano de benefícios, bem como possibilita avaliar a evolu o desses elementos e do próprio ativo líquido. Seus valores estão expressos em moeda das respectivas datas e incluem:

- Saldo do ativo líquido no início do exercício;
- Adi es do ativo líquido;
- Dedu es do ativo líquido;
- Acréscimos e decréscimos no ativo líquido;
- Opera es transitórias;
- Saldo do ativo líquido no final do exercício;
- Valores dos fundos não previdenciais: administrativos e de investimentos.

**Demonstração do Ativo Líquido - DAL do Plano de Suplementação da Média Salarial**

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(R\$ mil)

	2023	2022	Variação (%)
<b>1. Ativos</b>	<b>2.238.847</b>	<b>2.140.726</b>	<b>4,58</b>
Disponível	68	158	(56,96)
Recebíveis Previdencial	58.471	53.158	9,99
<b>Investimento</b>	<b>2.180.308</b>	<b>2.087.410</b>	<b>4,45</b>
Renda Variável	156.095	81.656	91,16
Fundos de Investimentos	1.872.710	1.856.100	0,89
Investimentos em Imóveis	121.232	119.583	1,38
Operações com Participantes	24.430	24.610	(0,73)
Depósitos Judiciais/Recursais	282	326	(13,50)
Recursos a Receber - Precatórios	5.559	5.135	8,26
<b>2. Obrigações</b>	<b>7.868</b>	<b>15.486</b>	<b>(49,19)</b>
Operacional	3.711	11.527	(67,81)
Contingencial	4.157	3.959	5,00
<b>3. Fundos não Previdenciais</b>	<b>61.853</b>	<b>55.646</b>	<b>11,15</b>
Fundos Administrativos	58.253	52.309	11,36
Fundos para Garantia de Operações com Participantes	3.600	3.337	7,88
<b>4. Resultados a Realizar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Ativo Líquido (1-2-3-4)</b>	<b>2.169.126</b>	<b>2.069.594</b>	<b>4,81</b>
Provisões Matemáticas	1.926.385	1.945.083	(0,96)
Superávit/Déficit Técnico	242.741	124.511	94,96
<b>6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado</b>			
a) Equilíbrio Técnico	242.741	124.511	94,96
b) (+/-) Ajuste de Precificação	128.234	133.839	(4,19)
<b>c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a + b)</b>	<b>370.975</b>	<b>258.350</b>	<b>43,59</b>

O ativo líquido de um plano de benefícios é o valor resultante da subtração de ativo total menos passivo e fundos não previdenciais. Sua apuração tem como objetivo possibilitar a avaliação do grau de cobertura dos compromissos atuariais do plano, representados pelas provisões [reservas] matemáticas e fundos previdenciais, pelo ativo líquido.

A Demonstração do Ativo Líquido (DAL) destina-se a evidenciar esse grau de cobertura e a evolução dos componentes patrimoniais do plano de benefícios. Seus valores estão expressos em moeda das respectivas datas e incluem:

- Saldos dos grupos de contas do ativo;
- Saldos dos grupos de contas do passivo (operacional e contingencial);
- Saldos dos fundos não previdenciais: administrativos e de investimentos;
- Resultado a realizar;
- Saldo do ativo líquido no final do exercício.

**Demonstração do Plano de Gestão Administrativa - DPGA do Plano de Suplementação da Média Salarial**

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(R\$ mil)

	2023	2022	Variação (%)
<b>A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior</b>	<b>52.309</b>	<b>51.294</b>	<b>1,98</b>
<b>1. Custeio da Gestão Administrativa</b>	<b>14.912</b>	<b>9.232</b>	<b>61,53</b>
<b>1.1. Receitas</b>	<b>14.912</b>	<b>9.232</b>	<b>61,53</b>
Custeio Administrativo dos Investimentos	5.290	5.268	0,42
Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos	30	31	(3,23)
Receitas Diretas	1.064	942	12,95
Atualização de Depósitos Judiciais/Recursais	-	17	(100,00)
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	8.528	2.974	186,75
<b>2. Despesas Administrativas</b>	<b>(8.271)</b>	<b>(7.696)</b>	<b>7,47</b>
<b>2.1. Administração dos Planos Previdenciais</b>	<b>(8.271)</b>	<b>(7.696)</b>	<b>7,47</b>
Pessoal e Encargos	(5.721)	(5.142)	11,26
Treinamentos/Congressos e Seminários	(19)	(76)	(75,00)
Viagens e Estadias	(49)	(27)	81,48
Serviços de Terceiros	(1.514)	(1.601)	(5,43)
Despesas Gerais	(699)	(571)	22,42
Depreciações e Amortizações	(13)	(22)	(40,91)
Tributos	(256)	(257)	(0,39)
<b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>	<b>(697)</b>	<b>(521)</b>	<b>33,78</b>
<b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)</b>	<b>5.944</b>	<b>1.015</b>	<b>485,62</b>
<b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>	<b>5.944</b>	<b>1.015</b>	<b>485,62</b>
<b>8. Operações Transitórias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+7+8)</b>	<b>58.253</b>	<b>52.309</b>	<b>11,36</b>



## Demonstração das Provisões Técnicas - DPT do Plano de Suplementação da Média Salarial

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(R\$ mil)

	2023	2022	Variação (%)
<b>Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)</b>	<b>2.180.594</b>	<b>2.088.417</b>	<b>4,41</b>
<b>1. Provisões Matemáticas</b>	<b>1.926.385</b>	<b>1.945.083</b>	<b>(0,96)</b>
<b>1.1. Benefícios Concedidos</b>	<b>1.926.263</b>	<b>1.944.944</b>	<b>(0,96)</b>
Benefício Definido	1.926.263	1.944.944	(0,96)
<b>1.2. Benefício a Conceder</b>	<b>122</b>	<b>139</b>	<b>(12,23)</b>
Benefício Definido	122	139	(12,23)
<b>2. Equilíbrio Técnico</b>	<b>242.741</b>	<b>124.511</b>	<b>94,96</b>
<b>2.1. Resultados Realizados</b>	<b>242.741</b>	<b>124.511</b>	<b>94,96</b>
Superávit técnico acumulado	242.741	124.511	94,96
Reserva de contingência	242.741	124.511	94,96
<b>2.2. Resultados a Realizar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Fundos</b>	<b>3.600</b>	<b>3.337</b>	<b>7,88</b>
3.1. Fundos para Garantia das Operações com Participantes - Gestão Previdencial	3.600	3.337	7,88
<b>4. Exigível Operacional</b>	<b>3.711</b>	<b>11.527</b>	<b>(67,81)</b>
4.1. Gestão Previdencial	2.935	10.926	(73,14)
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	776	601	29,12
<b>5. Exigível Contingencial</b>	<b>4.157</b>	<b>3.959</b>	<b>5,00</b>
5.1. Gestão Previdencial	4.116	3.928	4,79
5.2. Investimentos - Gestão Previdencial	41	31	32,26



## Resultado no exercício

A Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, dispõe sobre as condições e os procedimentos a serem observados pelas entidades fechadas de previdência complementar na apuração do resultado, na destinação e utilização de superávit e no equacionamento de déficit.

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% do valor das provisões matemáticas ou até o limite calculado pela seguinte fórmula, o que for menor:

$$\text{Limite da Reserva de Contingência} = [10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$$

Por sua vez, em caso de déficit técnico, deverá ser elaborado e aprovado o plano de equacionamento de déficit até o final do exercício subsequente, se o déficit for superior ao limite calculado pela seguinte fórmula:

$$\text{Limite de Déficit Técnico Acumulado} = 1\% \times (\text{duração do passivo} - 4) \times \text{Provisão Matemática}$$

Para fins de apuração do resultado, são consideradas as provisões matemáticas atribuíveis aos benefícios cujo valor ou nível seja previamente estabelecido e cujo custeio seja determinado atuarialmente, de forma a assegurar sua concessão e manutenção, bem como àqueles que adquirem característica de benefício definido na fase de concessão, deduzidas das respectivas Provisões Matemáticas a Constituir.

A duração do passivo corresponde à média dos prazos dos fluxos de pagamentos de benefícios do plano, líquidos de eventuais contribuições normais e extraordinárias incidentes sobre esses benefícios, ponderada pelos valores presentes desses fluxos, calculada conforme fórmula apresentada no anexo da Resolução Previc nº 23, de 14 de agosto de 2023.

A duração do passivo do Plano de Suplementação da Média Salarial foi apurada em 8,01 anos, considerando os resultados da avaliação atuarial e a aplicação da fórmula supracitada, logo, o Limite da Reserva de Contingência e o Limite de Déficit Técnico Acumulado é de 18,01% e -4,01% das provisões matemáticas, respectivamente.

A evolução do equilíbrio técnico ajustado, bem como o índice de solvência, está demonstrada a seguir:

		2023	2022
<b>Duration do Passivo</b>		8,01	8,23
<b>Zona de Equilíbrio</b>	<b>Superávit</b>	18,01%	18,23%
	<b>Déficit</b>	4,01%	4,23%

(R\$ mil)


	2023	2022
<b>1. Saldo das Provisões Matemáticas BD</b>	<b>1.926.385</b>	<b>1.945.083</b>
<b>2. Cálculo do Limite de Déficit Técnico Acumulado</b>		
2.1. Zona de Equilíbrio de Déficit Técnico	-4,01%	-4,23%
2.2. Limite do Déficit Técnico Acumulado (1 x 2.1)	(77.248)	(82.191)
<b>3. Cálculo do Limite de Superávit Técnico Acumulado</b>		
3.1. Zona de Equilíbrio do Superávit Técnico	18,01%	18,23%
3.2. Limite do Superávit Técnico Acumulado (1 x 3.1)	346.942	354.503
<b>4. Equilíbrio Técnico Contábil</b>	<b>242.741</b>	<b>124.511</b>
<b>5. Ajuste de Precificação Positivo</b>	<b>128.234</b>	<b>133.839</b>
<b>6. Equilíbrio Técnico Ajustado (4 + 5)</b>	<b>370.975</b>	<b>258.350</b>
<b>7. Índice de Solvência (6 ÷ 1)</b>	<b>19,26%</b>	<b>13,28%</b>

No encerramento do exercício de 2023, o Plano de Suplementação da Média Salarial apresenta um resultado técnico de R\$ 242.741, que representa 12,60% das suas respectivas Provisões Matemáticas. Face ao exposto, o plano apresenta situação superavitária dentro dos limites mínimos e máximos estabelecidos pelas regras de solvência vigentes, conforme legislação aplicável, sendo o resultado superavitário integralmente alocado em reserva de contingência.




## Plano Misto de Benefício Suplementar - Plano Milênio

Lançado em 1995, o Plano Misto de Benefício Suplementar – Plano Milênio está fechado para novas adesões desde setembro de 2013. Estruturado sob a forma de Contribuição Variável, oferece benefícios de aposentadoria vitalícia ou em percentual do Fundo Gerador de Benefício (FGB), além dos benefícios de risco (auxílio-doença e recomposição do FGB em caso de invalidez ou morte) durante a carreira ativa.



- ✓ Patrimônio social (R\$ mil): 3.426.751
- ✓ Contribuições (R\$ mil): 51.793
- ✓ Pagamento de benefícios, resgates e portabilidades (R\$ mil): 200.342
- ✓ Rentabilidade líquida em 2023 (Carteira 1): 16,04%
- ✓ Resultado do exercício (R\$ mil): 43.141

\*O Patrimônio Social corresponde ao total do ativo do plano deduzidas as obrigações.



Em 31 de dezembro de 2023, o plano contava com **9.313** participantes.

- ✓ Ativos\*: 6.370
- ✓ Aposentados: 2.612
- ✓ Pensionistas: 331

\*Inclui participantes autopatrocinados, vinculados e desligados que não optaram por nenhum dos institutos oferecidos pelos planos.

### ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO, ENQUADRAMENTO À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS, RENTABILIDADE BRUTA E BENCHMARK (ATIVOS E APOSENTADORIA RENDA FINANCEIRA)

Segmento	Alocação dos Investimentos		Enquadramento à Política de Investimentos			Rentabilidade		
	R\$ milhão	%	Objetivo <sup>1</sup>	Mínima <sup>2</sup>	Máxima <sup>2</sup>	Plano	Benchmark	
						%	%	
Consolidado <sup>3</sup>	2.087	100	%	%	%	16,29	8,22	INPC + 4,20% a.a.
Renda Fixa	1.663	80	68	50	100	12,33	8,22	INPC + 4,20% a.a.
Renda Variável	244	12	9	0	70	56,14	21,25	IBX
Investimentos Estruturados	0	0	5	0	20	-	15,29	CDI + 2% a.a.
Investimentos no Exterior	0	0	5	0	10	-	15,29	CDI + 2% a.a.
Investimentos Imobiliários	114	5	7	0	20	8,82	9,05	INPC + 5% a.a.
Operações com Participantes	66	3	6	0	15	22,83	19,81	CDI + 6% a.a.

<sup>1</sup>Alocação ótima obtida por meio de estudo de gestão voltado para a massa de participantes Ativos e Assistidos optantes pela modalidade de Renda Financeira, contido em sua Política de Investimentos. | <sup>2</sup>Limites estabelecidos na Política de Investimentos do plano. | <sup>3</sup>Corresponde ao total dos recursos investidos.

### ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO, ENQUADRAMENTO À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS, RENTABILIDADE BRUTA E BENCHMARK (APOSENTADORIA RENDA VITALÍCIA)

Segmento	Alocação dos Investimentos		Enquadramento à Política de Investimentos			Rentabilidade		
	R\$ milhão	%	Objetivo <sup>1</sup>	Mínima <sup>2</sup>	Máxima <sup>2</sup>	Plano	Benchmark	
						%	%	
Consolidado <sup>3</sup>	1.254	100	%	%	%	13,74	8,22	INPC + 4,20% a.a.
Renda Fixa	1.124	90	85	70	100	11,22	8,22	INPC + 4,20% a.a.
Renda Variável	59	4	7	0	20	98,87	7,95	IMAT
Investimentos Estruturados	0	0	0	0	10	-	15,29	CDI + 2% a.a.
Investimentos no Exterior	0	0	0	0	10	-	15,29	CDI + 2% a.a.
Investimentos Imobiliários	46	4	6	0	20	9,38	9,05	INPC + 5% a.a.
Operações com Participantes	25	2	2	0	15	21,51	19,81	CDI + 6% a.a.

<sup>1</sup>Alocação ótima obtida por meio de estudo de gestão voltado para a massa de participantes Assistidos optantes pela modalidade de Renda Vitalícia, contido em sua Política de Investimentos. | <sup>2</sup>Limites estabelecidos na Política de Investimentos do plano. | <sup>3</sup>Corresponde ao total dos recursos investidos.

A tabela a seguir apresenta os valores que compõem os Recursos Garantidores do Plano Misto de Benefício Suplementar – Plano Milênio, separados por segmento de aplicação e seus respectivos valores. Nossos investimentos consideram, sempre que possível, os princípios relacionados à sustentabilidade.



DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS	
<b>PLANO MISTO DE BENEFÍCIO SUPLEMENTAR</b>	
CNPB: 1995003956	
CNPJ: 48.306.905/0001-10	
<b>CARTEIRA PRÓPRIA</b>	<b>R\$ 3.341.167.972,48</b>
<b>Renda Variável</b>	
Ações	R\$ 192.952.229,97
<b>Outros</b>	
Empréstimos/Financiamentos	R\$ 90.237.741,76
Carteira Imobiliária	R\$ 160.138.255,10
Valores a Pagar/Receber	R\$ 276.890,88
Depósitos	R\$ 247.569,25
Fundos	R\$ 2.897.315.285,52
<b>FIM PREVIDENCIARIO MILENIO AC</b>	
CNPJ: 04.667.988/0001-06	
<b>FUNDOS EXCLUSIVOS - RESUMO</b>	<b>R\$ 1.750.264.006,04</b>
<b>Renda Fixa</b>	
Títulos Públicos	R\$ 998.670.510,95
Operações Compromissadas	R\$ 648.407.051,74
Debêntures	R\$ 240.087,21
<b>Renda Variável</b>	
Ações	R\$ 102.603.392,73
<b>Outros</b>	
Valores a Pagar/Receber	R\$ 342.963,41
<b>FIM PREVIDENCIARIO MILENIO BC</b>	
CNPJ: 21.377.854/0001-61	
<b>FUNDOS EXCLUSIVOS - RESUMO</b>	<b>R\$ 1.131.495.356,66</b>
<b>Renda Fixa</b>	
Títulos Públicos	R\$ 1.035.707.828,22
Operações Compromissadas	R\$ 88.296.662,53
Debêntures	R\$ 103.801,03
<b>Renda Variável</b>	
Ações	R\$ 7.265.794,50
<b>Outros</b>	
Valores a Pagar/Receber	R\$ 121.570,38
<b>FUNDO DE INVESTIMENTO CBS DI RENDA FIXA</b>	
CNPJ: 19.673.072/0001-28	
<b>FUNDOS EXCLUSIVOS - RESUMO</b>	<b>R\$ 15.555.622,87</b>
<b>Renda Fixa</b>	
Operações Compromissadas	R\$ 15.560.851,64
<b>Outros</b>	
Valores a Pagar/Receber	R\$ -5.228,77

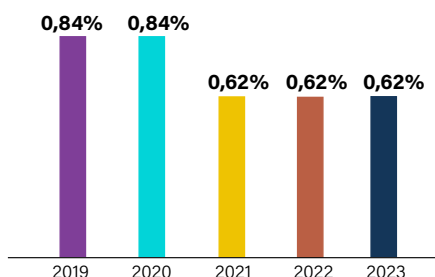


## Taxas de administração, de carregamento e contribuição de risco

Utilizada para cobertura das despesas administrativas, em 2023, a taxa de administração do Plano Milênio foi de 0,0167% ao mês. O mesmo percentual será mantido para 2024. Desde 2017, não há cobrança de taxa de carregamento neste plano.

Para manter o equilíbrio técnico atuarial das reservas utilizadas para pagamento dos benefícios de risco, em 2023, a contribuição mensal para custear estes benefícios foi de 0,31% sobre o salário de participação, sendo que o patrocinador paga o mesmo percentual, que será mantido para 2024.

### CONTRIBUIÇÃO DE RISCO TOTAL (PARTICIPANTE + PATROCINADOR) (ÚLTIMOS 5 ANOS)



## Situação atuarial

Desde 2015, o plano passou a contar com duas carteiras de investimentos, permitindo melhor administração dos recursos ao longo dos anos, identificando a necessidade de cada grupo e os objetivos a serem atingidos:

☑ **Carteira de Investimentos 1:** destinada aos participantes ativos e aposentados optantes pela modalidade Renda Financeira (% FGB). Tem como característica principal a contabilização dos seus ativos de Renda Fixa pelo método de marcação a mercado. Uma parcela dos títulos públicos da carteira foi marcada pela curva do papel enquanto a legislação ainda permitia, com o objetivo de proteger a carteira das fortes oscilações de mercado. Diante do cenário de alta na curva de juros futuros, foram adquiridos títulos públicos de médio prazo com taxas acima da meta atuarial e marcados a mercado, visando garantir retornos acima da inflação com baixo risco.

☑ **Carteira de Investimentos 2:** destinada aos participantes aposentados optantes pela modalidade Renda Mensal Vitalícia (BD). Tem como característica principal a contabilização dos seus ativos de Renda Fixa pelo método de marcação na curva. Isso é possível porque os participantes não possuem saldo de contas atualizado pelo valor da cota, mas, sim, valores predefinidos de benefício a serem recebidos. Sendo assim, o fluxo financeiro torna-se mais previsível, o que permite que os ativos sejam carregados até o vencimento.

Diante do cenário econômico de 2023, as carteiras de investimentos do Plano Milênio apresentaram a seguinte rentabilidade:

DEFINIÇÃO DAS CARTEIRAS	RENTABILIDADE BRUTA DOS INVESTIMENTOS	META ATUARIAL ou META DE RETORNO	CDI
<b>Carteira de Investimentos 1:</b> destinada aos participantes ATIVOS e APOSENTADOS optantes pela modalidade RENDA FINANCEIRA (% FGB).	16,29%	8,22%	13,03%
<b>Carteira de Investimentos 2:</b> destinada aos participantes APOSENTADOS em RENDA MENSAL VITALÍCIA (BD).	13,74%	8,22%	13,03%

Apesar do acompanhamento anual ser importante, ressaltamos que os planos de previdência possuem características de longo prazo, tornando fundamental o acompanhamento do retorno dos investimentos em prazos superiores a cinco anos.

Pelos gráficos a seguir, podemos perceber que a cota do Plano Milênio (carteira 1), a mesma que atualiza o saldo do FGB dos participantes ativos e dos aposentados pela modalidade Renda Financeira, apresentou retorno acumulado de 303,11% no período de 2014 a 2023 e de 162,50% no período de 2019 a 2023.

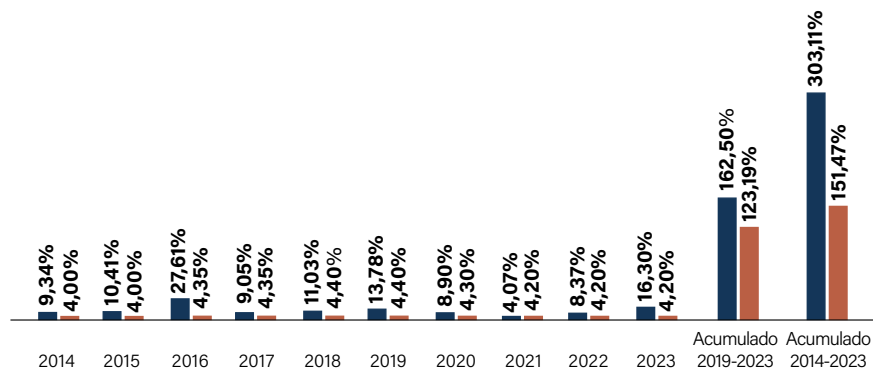
Já a carteira de investimentos voltada para os aposentados em Renda Mensal Vitalícia (carteira 2) apresentou retorno de 306,44% no período de 2014 a 2023 e de 174,59% no período de 2019 a 2023. Em ambas as carteiras foi atingido o objetivo principal que é, por meio de uma



aposentadoria satisfatória, proporcionar melhor qualidade de vida para os nossos participantes, apesar dos enormes desafios observados nas economias nos últimos anos, que trouxeram incertezas e muita volatilidade aos ativos.

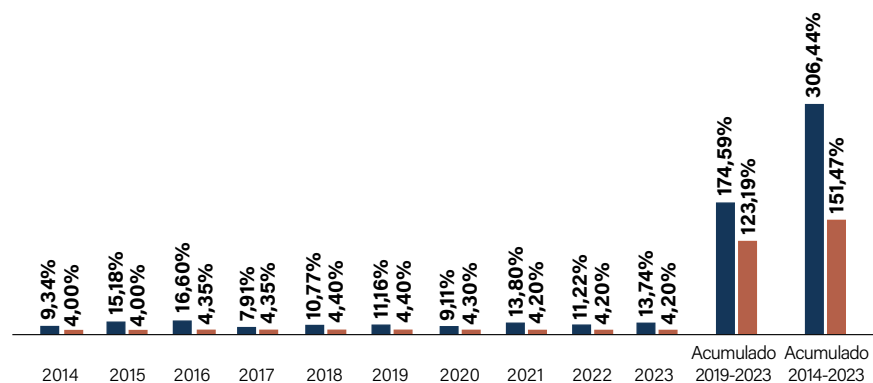
### CARTEIRA 1 (RETORNO X META DE RETORNO)

■ Retorno  
■ Meta de Retorno



### CARTEIRA 2 (RETORNO X META DE RETORNO)

■ Retorno  
■ Meta de Retorno



A Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, introduziu a possibilidade de a CBS utilizar o valor do ajuste de precificação na apuração do resultado anual do plano de benefícios. O valor do ajuste de precificação corresponde à 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 (4,20% a.a.) utilizada na respectiva Avaliação Atuarial, e o valor contábil desses títulos, observados os requisitos previstos no artigo 54 da Resolução Previc nº 23, de 14 de agosto de 2023.

O ajuste de precificação calculado em 31 de dezembro de 2023 é positivo em R\$ 145.770, portanto, deve ser considerado na apuração do equilíbrio técnico ajustado para fins de equacionamento de déficit.

A tabela a seguir apresenta a apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado considerando o valor do ajuste de precificação:

APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO	Valores (R\$ mil)
a) Resultado Realizado	(47.364)
a.1) Superávit Técnico Acumulado	-
a.2) Déficit Técnico Acumulado	(47.364)
b) Ajuste de Precificação	145.770
<b>c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado (a + b)</b>	<b>98.406</b>

**Demonstração da Mutação do Ativo Líquido - DMAL do Plano Misto de Benefício Suplementar**

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(R\$ mil)

	2023	2022	Variacão (%)
<b>A) Ativo Líquido - início do exercício</b>	<b>3.029.073</b>	<b>2.968.698</b>	<b>2,03</b>
<b>1. Adic�es</b>	<b>498.233</b>	<b>315.255</b>	<b>58,04</b>
(+) Contribui�es	51.793	53.801	(3,73)
(+) Portabilidade	724	43	1.583,72
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	445.714	261.393	70,51
(+) Atualiza�o de Dep�sitos Judiciais/Recurrais	1	-	100,00
(+) Reversão Líquida de Conting�ncias - Gestão Previdencial	-	18	(100,00)
(+) Outras Adic�es	1	-	100,00
<b>2. Destina�es</b>	<b>(200.433)</b>	<b>(254.880)</b>	<b>(21,36)</b>
(-) Benefícios	(163.758)	(170.219)	(3,80)
(-) Resgates	(36.413)	(58.765)	(38,04)
(-) Portabilidade	(171)	(1.444)	(88,16)
(-) Desonera�es de Contribui�es de Patrocinador(es)	-	(24.379)	(100,00)
(-) Constitui�o Líquida de Conting�ncias - Gestão Previdencial	(79)	-	100,00
(-) Outras Dedu�es	(12)	(73)	(83,56)
<b>3. Acr�scimo/Decr�scimo no Ativo Líquido (1+2)</b>	<b>297.800</b>	<b>60.375</b>	<b>393,25</b>
(+/-) Provis�es Matemáticas	239.768	87.955	172,60
(+/-) Fundos Previdenciais	14.891	(26.062)	(157,14)
(+/-) Superávit (D�ficit) T�cnico do Exercício	43.141	(1.518)	(2.941,96)
<b>4. Outros Eventos do Ativo Líquido</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Opera�es Transit�rias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4+5)</b>	<b>3.326.873</b>	<b>3.029.073</b>	<b>9,83</b>
<b>C) Fundos não Previdenciais</b>	<b>11.083</b>	<b>6.442</b>	<b>72,04</b>
(+/-) Fundos Administrativos	10.932	6.341	72,40
(+/-) Fundos para Garantia das Opera�es com Participantes	151	101	49,50

A Demonstrac o da Muta o do Ativo Líquido (DMAL) por plano de benefícios destina-se a evidenciar a composi o dos elementos que provocaram as altera es ocorridas no ativo líquido do plano de benefícios, bem como possibilita avaliar a evolu o desses elementos e do próprio ativo líquido. Seus valores estão expressos em moeda das respectivas datas e incluem:

- Saldo do ativo líquido no início do exercício;
- Adic es do ativo líquido;
- Dedu es do ativo líquido;
- Acréscimos e decréscimos no ativo líquido;
- Opera es transitórias;
- Saldo do ativo líquido no final do exercício;
- Valores dos fundos não previdenciais: administrativos e de investimentos.



## Demonstração do Ativo Líquido - DAL do Plano Misto de Benefício Suplementar

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(R\$ mil)

	2023	2022	Variação (%)
<b>1. Ativos</b>	<b>3.431.015</b>	<b>3.122.155</b>	<b>9,89</b>
Disponível	247	272	(9,19)
Recebíveis Previdencial	88.856	77.905	14,06
<b>Investimento</b>	<b>3.341.912</b>	<b>3.043.978</b>	<b>9,79</b>
Renda Variável	192.952	107.806	78,98
Fundos de Investimentos	2.897.316	2.688.047	7,79
Investimentos em Imóveis	161.047	159.193	1,16
Operações com Participantes	90.261	88.541	1,94
Depósitos Judiciais/Recurais	336	391	(14,07)
<b>2. Obrigações</b>	<b>4.264</b>	<b>4.287</b>	<b>(0,54)</b>
Operacional	3.674	3.789	(3,04)
Contingencial	590	498	18,47
<b>3. Fundos não Previdenciais</b>	<b>99.878</b>	<b>88.795</b>	<b>12,48</b>
Fundos Administrativos	88.738	77.806	14,05
Fundos para Garantia de Operações com Participantes	11.140	10.989	1,37
<b>4. Resultados a Realizar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Ativo Líquido (1-2-3-4)</b>	<b>3.326.873</b>	<b>3.029.073</b>	<b>9,83</b>
Provisões Matemáticas	3.275.329	3.035.561	7,90
Superávit/Déficit Técnico	(47.364)	(90.505)	(47,67)
Fundos Previdenciais	98.908	84.017	17,72
<b>6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado</b>			
a) Equilíbrio Técnico	(47.364)	(90.505)	(47,67)
b) (+/-) Ajuste de Precificação	145.770	142.861	2,04
<b>c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a + b)</b>	<b>98.406</b>	<b>52.356</b>	<b>87,96</b>

O ativo líquido de um plano de benefícios é o valor resultante da subtração de ativo total menos passivo e fundos não previdenciais. Sua apuração tem como objetivo possibilitar a avaliação do grau de cobertura dos compromissos atuariais do plano, representados pelas provisões [reservas] matemáticas e fundos previdenciais, pelo ativo líquido.

A Demonstração do Ativo Líquido (DAL) destina-se a evidenciar esse grau de cobertura e a evolução dos componentes patrimoniais do plano de benefícios. Seus valores estão expressos em moeda das respectivas datas e incluem:

- Saldos dos grupos de contas do ativo;
- Saldos dos grupos de contas do passivo (operacional e contingencial);
- Saldos dos fundos não previdenciais: administrativos e de investimentos;
- Resultado a realizar;
- Saldo do ativo líquido no final do exercício.

**Demonstração do Plano de Gestão Administrativa - DPGA do Plano Misto de Benefício Suplementar**

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(R\$ mil)

	2023	2022	Variação (%)
<b>A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior</b>	<b>77.806</b>	<b>71.465</b>	<b>8,87</b>
<b>1. Custeio da Gestão Administrativa</b>	<b>19.523</b>	<b>14.225</b>	<b>37,24</b>
<b>1.1. Receitas</b>	<b>19.523</b>	<b>14.225</b>	<b>37,24</b>
Custeio Administrativo dos Investimentos	6.325	8.991	(29,65)
Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos	122	92	32,61
Receitas Diretas	614	464	32,33
Atualização de Depósitos Judiciais/Recursais	-	16	(100,00)
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	12.462	4.662	167,31
<b>2. Despesas Administrativas</b>	<b>(7.683)</b>	<b>(7.118)</b>	<b>7,94</b>
<b>2.1. Administração dos Planos Previdenciais</b>	<b>(7.683)</b>	<b>(7.118)</b>	<b>7,94</b>
Pessoal e Encargos	(5.306)	(4.741)	11,92
Treinamentos/Congressos e Seminários	(18)	(71)	(74,65)
Viagens e Estadias	(45)	(25)	80,00
Serviços de Terceiros	(1.399)	(1.470)	(4,83)
Despesas Gerais	(648)	(535)	21,12
Depreciações e Amortizações	(12)	(20)	(40,00)
Tributos	(255)	(256)	(0,39)
<b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>	<b>(908)</b>	<b>(766)</b>	<b>18,54</b>
<b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Sobre/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)</b>	<b>10.932</b>	<b>6.341</b>	<b>72,40</b>
<b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>	<b>10.932</b>	<b>6.341</b>	<b>72,40</b>
<b>8. Operações Transitórias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+7+8)</b>	<b>88.738</b>	<b>77.806</b>	<b>14,05</b>

**Demonstração das Provisões Técnicas - DPT do Plano Misto de Benefício Suplementar**

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(R\$ mil)

	2023	2022	Variação (%)
<b>Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)</b>	<b>3.342.277</b>	<b>3.044.349</b>	<b>9,79</b>
<b>1. Provisões Matemáticas</b>	<b>3.275.329</b>	<b>3.035.561</b>	<b>7,90</b>
<b>1.1. Benefícios Concedidos</b>	<b>2.064.268</b>	<b>1.973.099</b>	<b>4,62</b>
Contribuição Definida	734.880	668.524	9,93
Benefício Definido	1.329.388	1.304.575	1,90
<b>1.2. Benefício a Conceder</b>	<b>1.241.735</b>	<b>1.096.212</b>	<b>13,28</b>
Contribuição Definida	1.241.735	1.096.212	13,28
Saldo de contas - parcela patrocinador(es)/instituidor(es)	539.937	475.003	13,67
Saldo de contas - parcela participantes	701.798	621.209	12,97
<b>1.3. (-) Provisões matemáticas a constituir</b>	<b>(30.674)</b>	<b>(33.750)</b>	<b>(9,11)</b>
(-) Equacionamento de déficit a integralizar	(30.674)	(33.750)	(9,11)
(-) Patrocinador(es)	(15.337)	(16.875)	(9,11)
(-) Assistidos	(15.337)	(16.875)	(9,11)
<b>2. Equilíbrio Técnico</b>	<b>(47.364)</b>	<b>(90.505)</b>	<b>(47,67)</b>
<b>2.1. Resultados Realizados</b>	<b>(47.364)</b>	<b>(90.505)</b>	<b>(47,67)</b>
(-) Déficit técnico acumulado	(47.364)	(90.505)	(47,67)
<b>2.2. Resultados a Realizar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Fundos</b>	<b>110.048</b>	<b>95.006</b>	<b>15,83</b>
3.1. Fundos Previdenciais	98.908	84.017	17,72
3.2. Fundos para Garantia das Operações com Participantes - Gestão Previdencial	11.140	10.989	1,37
<b>4. Exigível Operacional</b>	<b>3.674</b>	<b>3.789</b>	<b>(3,04)</b>
4.1. Gestão Previdencial	2.732	3.073	(11,10)
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	942	716	31,56
<b>5. Exigível Contingencial</b>	<b>590</b>	<b>498</b>	<b>18,47</b>
5.1. Gestão Previdencial	541	462	17,10
5.2. Investimentos - Gestão Previdencial	49	36	36,11



## Resultado no exercício

A Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, dispõe sobre as condições e os procedimentos a serem observados pelas entidades fechadas de previdência complementar na apuração do resultado, na destinação e utilização de superávit e no equacionamento de déficit.

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% do valor das provisões matemáticas ou até o limite calculado pela seguinte fórmula, o que for menor:

$$\text{Limite da Reserva de Contingência} = [10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$$

Por sua vez, em caso de déficit técnico, deverá ser elaborado e aprovado o plano de equacionamento de déficit até o final do exercício subsequente, se o déficit for superior ao limite calculado pela seguinte fórmula:

$$\text{Limite de Déficit Técnico Acumulado} = 1\% \times (\text{duração do passivo} - 4) \times \text{Provisão Matemática}$$

Para fins de apuração do resultado, são consideradas as provisões matemáticas atribuíveis aos benefícios cujo valor ou nível seja previamente estabelecido e cujo custeio seja determinado atuarialmente, de forma a assegurar sua concessão e manutenção, bem como àqueles que adquirem característica de benefício definido na fase de concessão, deduzidas das respectivas Provisões Matemáticas a Constituir.

A duração do passivo corresponde à média dos prazos dos fluxos de pagamentos de benefícios do plano, líquidos de eventuais contribuições normais e extraordinárias incidentes sobre esses benefícios, ponderada pelos valores presentes desses fluxos, calculada conforme fórmula apresentada no anexo da Resolução Previc nº 23, de 14 de agosto de 2023.

A duração do passivo do Plano Misto de Benefício Suplementar foi apurada em 11,34 anos, considerando os resultados da avaliação atuarial e a aplicação da fórmula supracitada, logo, o Limite da Reserva de Contingência e o Limite de Déficit Técnico Acumulado é de 21,34% e -7,34% das provisões matemáticas, respectivamente.

A evolução do equilíbrio técnico ajustado, bem como o índice de solvência, está a seguir demonstrada:

		2023	2022
<b>Duration do Passivo</b>		11,34	11,60
<b>Zona de Equilíbrio</b>	<b>Superávit</b>	21,34%	21,60%
	<b>Déficit</b>	7,34%	7,60%

(R\$ mil)


	2023	2022
<b>1. Saldo das Provisões Matemáticas BD</b>	<b>1.298.714</b>	<b>1.270.825</b>
<b>2. Cálculo do Limite de Déficit Técnico Acumulado</b>		
2.1. Zona de Equilíbrio de Déficit Técnico	-7,34%	-7,60%
2.2. Limite do Déficit Técnico Acumulado (1 x 2.1)	(95.326)	(96.520)
<b>3. Cálculo do Limite de Superávit Técnico Acumulado</b>		
3.1. Zona de Equilíbrio do Superávit Técnico	21,34%	21,60%
3.2. Limite do Superávit Técnico Acumulado (1 x 3.1)	277.146	274.436
<b>4. Equilíbrio Técnico Contábil</b>	<b>(47.364)</b>	<b>(90.505)</b>
<b>5. Ajuste de Precificação Positivo</b>	<b>145.770</b>	<b>142.861</b>
<b>6. Equilíbrio Técnico Ajustado (4 + 5)</b>	<b>98.406</b>	<b>52.356</b>
<b>7. Índice de Solvência (6 ÷ 1)</b>	<b>7,58%</b>	<b>4,12%</b>

A situação financeiro-atuarial apresentou em 31 de dezembro 2023 um Equilíbrio Técnico Ajustado positivo de R\$ 98.406 equivalente a 7,58% das provisões matemáticas de benefício definido ("BD"). Com isso, não há imposição legal de realizar-se uma ação imediata para equacionamento do déficit, devendo ser acompanhado o resultado durante o exercício de 2024.




## Plano CBSPREV

O Plano CBSPREV foi estruturado sob a forma de Contribuição Definida e, atualmente, é o único aberto para novas adesões. Em setembro de 2023, o plano completou 10 anos de funcionamento.



- ✓ Patrimônio social (R\$ mil): 289.011
- ✓ Contribuições (R\$ mil): 56.239
- ✓ Pagamento de benefícios, resgates e portabilidades (R\$ mil): 16.760
- ✓ Rentabilidade líquida em 2023: 15,64%
- ✓ Resultado do exercício (R\$ mil): -

<sup>1</sup>O Patrimônio Social corresponde ao total do ativo do plano deduzidas as obrigações.



Em 31 de dezembro de 2023, o plano contava com **19.269** participantes.

- ✓ Ativos<sup>\*</sup>: 19.249
- ✓ Aposentados: 18
- ✓ Pensionistas: 2

<sup>\*</sup>Inclui participantes autopatrocinados, vinculados e desligados que não optaram por nenhum dos institutos oferecidos pelos planos.

### ALOCÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO, ENQUADRAMENTO À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS, RENTABILIDADE BRUTA E BENCHMARK

Segmento	Alocação dos Investimentos		Enquadramento à Política de Investimentos			Rentabilidade		
	R\$ milhão	%	Objetivo <sup>1</sup>	Mínima <sup>2</sup>	Máxima <sup>2</sup>	Plano	Benchmark	
						%	%	
Consolidado <sup>3</sup>	276	100	%	%	%	16,09	8,80	IPCA + 4% a.a.
Renda Fixa	233	85	73	50	100	13,68	14,33	110% SELIC
Renda Variável	23	8	10	0	30	37,07	21,25	IBX
Investimentos Estruturados	0	0	5	0	15	-	15,29	CDI + 2% a.a.
Investimentos no Exterior	0	0	5	0	10	-	15,29	CDI + 2% a.a.
Investimentos Imobiliários	0	0	0	0	20	-	9,05	IPCA + 5% a.a.
Operações com Participantes	20	7	7	0	15	22,57	19,81	CDI + 6% a.a.

<sup>1</sup> Alocação ótima obtida por meio de estudo de gestão integrada de ativos e passivos do plano, contido em sua Política de Investimentos. | <sup>2</sup> Limites estabelecidos na Política de Investimentos do plano. | <sup>3</sup> Corresponde ao total dos recursos investidos.

A tabela a seguir apresenta os valores que compõem os Recursos Garantidores do Plano CBSPREV, separados por segmento de aplicação e seus respectivos valores. Nossos investimentos consideram, sempre que possível, os princípios relacionados à sustentabilidade.

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS	
<b>PLANO CBSPREV</b>	
CNPB: 2013001411	
CNPJ: 48.307.567/0001-31	
<b>CARTEIRA PRÓPRIA</b>	
	<b>R\$ 275.638.063,55</b>
<b>Renda Variável</b>	
Ações	R\$ 11.271.726,78
<b>Outros</b>	
Empréstimos/Financiamentos	R\$ 19.440.911,67
Valores a Pagar/Receber	R\$ -3.982,98
Depósitos	R\$ 57.963,35
Fundos	R\$ 244.871.444,73



FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO INVESTPREV	
CNPJ: 26.355.036/0001-81	
<b>FUNDOS EXCLUSIVOS - RESUMO</b>	<b>R\$ 244.871.444,83</b>
<b>Renda Fixa</b>	
Títulos Públicos	R\$ 109.948.636,90
Operações Compromissadas	R\$ 123.433.192,97
<b>Renda Variável</b>	
Ações	R\$ 11.499.615,66
<b>Outros</b>	
Valores a Pagar/Receber	R\$ -10.000,70

## Taxas de administração e de carregamento

Utilizada para cobertura das despesas, em 2023, a taxa de administração do Plano CBSPREV foi de 0,0300% ao mês. O mesmo percentual será mantido para 2024.

A taxa de carregamento em 2023 era de 1% e, para o ano de 2024, será zerada, resultado da busca constante pela eficiência no gerenciamento das despesas administrativas.

## Situação atuarial

Devido às características do plano, não há déficit ou superávit contabilizados e a evolução da Provisão Matemática foi reflexo do aumento da massa de participantes e da rentabilidade dos ativos, repassada diretamente ao Saldo de Conta dos participantes.

## Hipóteses atuariais

Por se tratar de um Plano CD "Puro", ressaltamos que as hipóteses atuariais não são utilizadas para apuração das obrigações do plano junto aos seus participantes.



## Demonstração da Mutação do Ativo Líquido - DMAL do Plano CBSPREV

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(R\$ mil)

	2023	2022	Varia�o (%)
<b>A) Ativo Líquido - início do exercício</b>	<b>201.489</b>	<b>161.728</b>	<b>24,59</b>
<b>1. Adi�o�es</b>	<b>90.570</b>	<b>58.808</b>	<b>54,01</b>
(+) Contribui�o�es	56.239	47.323	18,84
(+) Portabilidade	272	522	(47,89)
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	33.825	10.944	209,07
(+) Outras Adi�o�es	234	19	1.131,58
<b>2. Destina�o�es</b>	<b>(17.261)</b>	<b>(19.047)</b>	<b>(9,38)</b>
(-) Benefícios	(845)	(1.026)	(17,64)
(-) Resgates	(14.602)	(17.187)	(15,04)
(-) Portabilidade	(1.313)	-	100,00
(-) Custeio Administrativo	(501)	(834)	(39,93)
(-) Outras Dedu�o�es	-	-	-
<b>3. Acr�scimo/Decr�scimo no Ativo Líquido (1+2)</b>	<b>73.309</b>	<b>39.761</b>	<b>84,37</b>
(+/-) Provis�o�es Matemáticas	66.298	33.509	97,85
(+/-) Fundos Previdenciais	7.011	6.252	12,14
<b>4. Outros Eventos do Ativo Líquido</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Opera�o�es Transit�rias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4+5)</b>	<b>274.798</b>	<b>201.489</b>	<b>36,38</b>
<b>C) Fundos não Previdenciais</b>	<b>2.234</b>	<b>1.499</b>	<b>49,03</b>
(+/-) Fundos Administrativos	2.355	1.502	56,79
(+/-) Fundos para Garantia das Opera�o�es com Participantes	(121)	(3)	3.933,33

A Demonstrac o da Muta o do Ativo Líquido (DMAL) por plano de benefícios destina-se a evidenciar a composi o dos elementos que provocaram as altera o es ocorridas no ativo líquido do plano de benefícios, bem como possibilita avaliar a evolu o desses elementos e do próprio ativo líquido. Seus valores estão expressos em moeda das respectivas datas e incluem:

- Saldo do ativo líquido no início do exercício;
- Adi o es do ativo líquido;
- Dedu o es do ativo líquido;
- Acréscimos e decréscimos no ativo líquido;
- Opera o es transitórias;
- Saldo do ativo líquido no final do exercício;
- Valores dos fundos não previdenciais: administrativos e de investimentos.



## Demonstração do Ativo Líquido - DAL do Plano CBSPREV

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(R\$ mil)

	2023	2022	Variação (%)
<b>1. Ativos</b>	<b>289.799</b>	<b>214.201</b>	<b>35,29</b>
Disponível	58	25	132,00
Recebíveis Previdencial	14.152	11.798	19,95
<b>Investimento</b>	<b>275.589</b>	<b>202.378</b>	<b>36,18</b>
Renda Variável	11.272	8.645	30,39
Fundos de Investimentos	244.872	179.077	36,74
Operações com Participantes	19.445	14.656	32,68
<b>2. Obrigações</b>	<b>788</b>	<b>733</b>	<b>7,50</b>
Operacional	788	733	7,50
<b>3. Fundos não Previdenciais</b>	<b>14.213</b>	<b>11.979</b>	<b>18,65</b>
Fundos Administrativos	14.149	11.794	19,97
Fundos para Garantia de Operações com Participantes	64	185	(65,41)
<b>4. Resultados a Realizar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Ativo Líquido (1-2-3-4)</b>	<b>274.798</b>	<b>201.489</b>	<b>36,38</b>
Provisões Matemáticas	258.320	192.022	34,53
Fundos Previdenciais	16.478	9.467	74,06
<b>6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Equilíbrio Técnico	-	-	-
b) (+/-) Ajuste de Precificação	-	-	-
<b>c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+ b)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

O ativo líquido de um plano de benefícios é o valor resultante da subtração de ativo total menos passivo e fundos não previdenciais. Sua apuração tem como objetivo possibilitar a avaliação do grau de cobertura dos compromissos atuariais do plano, representados pelas provisões [reservas] matemáticas e fundos previdenciais, pelo ativo líquido.

A Demonstração do Ativo Líquido (DAL) destina-se a evidenciar esse grau de cobertura e a evolução dos componentes patrimoniais do plano de benefícios.

Seus valores estão expressos em moeda das respectivas datas e incluem:

- Saldos dos grupos de contas do ativo;
- Saldos dos grupos de contas do passivo (operacional e contingencial);
- Saldos dos fundos não previdenciais: administrativos e de investimentos;
- Resultado a realizar;
- Saldo do ativo líquido no final do exercício.



## Demonstração do Plano de Gestão Administrativa - DPGA do Plano CBSPREV

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(R\$ mil)

	2023	2022	Variação (%)
<b>A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior</b>	<b>11.794</b>	<b>10.292</b>	<b>14,59</b>
<b>1. Custeio da Gestão Administrativa</b>	<b>3.334</b>	<b>2.314</b>	<b>44,08</b>
<b>1.1. Receitas</b>	<b>3.334</b>	<b>2.314</b>	<b>44,08</b>
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	500	834	(40,05)
Custeio Administrativo dos Investimentos	829	642	29,13
Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos	56	43	30,23
Receitas Diretas	65	37	75,68
Atualização de Depósitos Judiciais/Rekursais	-	1	(100,00)
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	1.884	757	148,88
<b>2. Despesas Administrativas</b>	<b>(825)</b>	<b>(693)</b>	<b>19,05</b>
<b>2.1. Administração dos Planos Previdenciais</b>	<b>(825)</b>	<b>(693)</b>	<b>19,05</b>
Pessoal e Encargos	(575)	(450)	27,78
Treinamentos/Congressos e Seminários	(2)	(7)	(71,43)
Viagens e Estadias	(5)	(2)	150,00
Serviços de Terceiros	(151)	(139)	8,63
Despesas Gerais	(70)	(81)	(13,58)
Depreciações e Amortizações	(1)	(2)	(50,00)
Tributos	(21)	(12)	75,00
<b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>	<b>(154)</b>	<b>(119)</b>	<b>29,41</b>
<b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Sobre/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)</b>	<b>2.355</b>	<b>1.502</b>	<b>56,79</b>
<b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>	<b>2.355</b>	<b>1.502</b>	<b>56,79</b>
<b>8. Operações Transitórias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+7+8)</b>	<b>14.149</b>	<b>11.794</b>	<b>19,97</b>



## Demonstração das Provisões Técnicas - DPT do Plano CBSPREV

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(R\$ mil)

	2023	2022	Variação (%)
<b>Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)</b>	<b>275.650</b>	<b>202.407</b>	<b>36,19</b>
<b>1. Provisões Matemáticas</b>	<b>258.320</b>	<b>192.022</b>	<b>34,53</b>
<b>1.1. Benefícios Concedidos</b>	<b>2.312</b>	<b>1.085</b>	<b>113,09</b>
Contribuição Definida	2.312	1.085	113,09
<b>1.2. Benefício a Conceder</b>	<b>256.008</b>	<b>190.937</b>	<b>34,08</b>
Contribuição Definida	256.008	190.937	34,08
Saldo de contas - parcela patrocinador(es)/instituidor(es)	109.193	80.842	35,07
Saldo de contas - parcela participantes	146.815	110.095	33,35
<b>2. Equilíbrio Técnico</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2.1. Resultados Realizados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Fundos</b>	<b>16.542</b>	<b>9.652</b>	<b>71,38</b>
3.1. Fundos Previdenciais	16.478	9.467	74,06
3.2. Fundos para Garantia das Operações com Participantes - Gestão Previdencial	64	185	(65,41)
<b>4. Exigível Operacional</b>	<b>788</b>	<b>733</b>	<b>7,50</b>
4.1. Gestão Previdencial	779	725	7,45
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	9	8	12,50



## CBS Previdência: informações contábeis

### Balanco Patrimonial Consolidado

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(R\$ mil)

ATIVO	2023	2022
<b>DISPONÍVEL</b>	<b>419</b>	<b>551</b>
<b>REALIZÁVEL</b>	<b>6.419.450</b>	<b>5.929.520</b>
Gestão Previdencial	608	1.190
Gestão Administrativa	25.845	24.082
<b>Investimentos</b>	<b>6.392.997</b>	<b>5.904.248</b>
Renda Variável	389.408	220.416
Fundos de Investimentos	5.539.962	5.231.329
Investimentos em Imóveis	308.564	304.705
Operações com Participantes	139.968	133.692
Depósitos Judiciais/Recurais	679	788
Recursos a Receber - Precatórios	14.416	13.318
<b>IMOBILIZADO E INTANGÍVEL</b>	<b>9</b>	<b>38</b>
Imobilizado	9	38
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>6.419.878</b>	<b>5.930.109</b>



## Balanço Patrimonial Consolidado

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(R\$ mil)

PASSIVO	2023	2022
<b>EXIGÍVEL OPERACIONAL</b>	<b>14.024</b>	<b>23.141</b>
Gestão Previdencial	6.865	16.664
Gestão Administrativa	5.286	5.025
Investimentos	1.873	1.452
<b>EXIGÍVEL CONTINGENCIAL</b>	<b>30.197</b>	<b>27.979</b>
Gestão Previdencial	4.938	4.649
Gestão Administrativa	25.160	23.256
Investimentos	99	74
<b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>	<b>6.375.657</b>	<b>5.878.989</b>
<b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>	<b>6.055.863</b>	<b>5.602.887</b>
Provisões Matemáticas	5.815.412	5.538.387
Benefícios Concedidos	4.348.221	4.284.849
Benefícios a Conceder	1.497.865	1.287.288
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	(30.674)	(33.750)
Equilíbrio Técnico	240.451	64.500
Resultados Realizados	240.451	64.500
Superávit Técnico Acumulado	287.815	155.005
(-) Déficit Técnico Acumulado	(47.364)	(90.505)
<b>Fundos</b>	<b>319.794</b>	<b>276.102</b>
Fundos Previdenciais	115.386	93.484
Fundos Administrativos	176.606	156.356
Fundos para Garantia das operações com participantes	27.802	26.262
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>6.419.878</b>	<b>5.930.109</b>



## Demonstração da Mutação do Patrimônio Social - DMPS

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(R\$ mil)

	2023	2022	Variação (%)
<b>A) Patrimônio Social - início do exercício</b>	<b>5.878.989</b>	<b>5.806.951</b>	<b>1,24</b>
<b>1. Adições</b>	<b>966.865</b>	<b>642.831</b>	<b>50,41</b>
(+) Contribuições Previdenciais	107.531	100.290	7,22
(+) Portabilidade	996	565	76,28
(+) Atualização de Depósitos Judiciais/Recursais	1	-	100,00
(+) Outras Adições Previdenciais	237	35	577,14
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	815.663	512.605	59,12
(+) Receitas Administrativas	15.590	18.069	(13,72)
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Administrativa	25.307	9.231	174,15
(+) Constituição de Fundos para Garantia das Operações com Participantes	1.540	2.036	(24,36)
<b>2. Destinações</b>	<b>(470.197)</b>	<b>(570.793)</b>	<b>(17,62)</b>
(-) Benefícios	(396.251)	(449.718)	(11,89)
(-) Resgates	(51.015)	(75.952)	(32,83)
(-) Portabilidades	(1.484)	(1.444)	2,77
(-) Desoneração de Contribuições de Patrocinador(es)	-	(24.379)	(100,00)
(-) Outras Deduções	(511)	(147)	247,62
(-) Constituição Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	(289)	(234)	23,50
(-) Despesas Administrativas	(18.741)	(17.412)	7,63
(-) Constituição Líquida de Contingências - Gestão Administrativa	(1.906)	(1.507)	26,48
<b>3. Acréscimo/Decréscimo no Patrimônio Social (1+2)</b>	<b>496.668</b>	<b>72.038</b>	<b>589,45</b>
(+/-) Provisões Matemáticas	277.025	172.675	60,43
(+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	175.951	(40.935)	(529,83)
(+/-) Fundos Previdenciais	21.902	(70.119)	(131,24)
(+/-) Fundos Administrativos	20.250	8.381	141,62
(+/-) Fundos para Garantia das Operações com Participantes	1.540	2.036	(24,36)
<b>4. Outros Eventos do Patrimônio Social</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Operações Transitórias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) Patrimônio Social - final do exercício (A+3+4+5)</b>	<b>6.375.657</b>	<b>5.878.989</b>	<b>8,45</b>



## Demonstração do Plano de Gestão Administrativa - DPGA (Consolidada)

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(R\$ mil)

	2023	2022	Variação (%)
<b>A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior</b>	<b>156.356</b>	<b>147.975</b>	<b>5,66</b>
<b>1. Custeio da Gestão Administrativa</b>	<b>40.897</b>	<b>27.300</b>	<b>49,81</b>
<b>1.1. Receitas</b>	<b>40.897</b>	<b>27.300</b>	<b>49,81</b>
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	500	834	(40,05)
Custeio Administrativo dos Investimentos	12.854	15.316	(16,07)
Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos	216	174	24,14
Receitas Diretas	2.020	1.707	18,34
Atualização de Depósitos Judiciais/Recursais	-	38	(100,00)
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	25.307	9.231	174,15
<b>2. Despesas Administrativas</b>	<b>(18.741)</b>	<b>(17.412)</b>	<b>7,63</b>
<b>2.1. Administração dos Planos Previdenciais</b>	<b>(18.741)</b>	<b>(17.412)</b>	<b>7,63</b>
Pessoal e Encargos	(12.971)	(11.618)	11,65
Treinamentos/Congressos e Seminários	(43)	(173)	(75,14)
Viagens e Estadias	(111)	(61)	81,97
Serviços de Terceiros	(3.431)	(3.615)	(5,09)
Despesas Gerais	(1.584)	(1.331)	19,01
Depreciações e Amortizações	(29)	(49)	(40,82)
Tributos	(572)	(565)	1,24
<b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>	<b>(1.906)</b>	<b>(1.507)</b>	<b>26,48</b>
<b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Sobre/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)</b>	<b>20.250</b>	<b>8.381</b>	<b>141,62</b>
<b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>	<b>20.250</b>	<b>8.381</b>	<b>141,62</b>
<b>8. Operações Transitórias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+7+8)</b>	<b>176.606</b>	<b>156.356</b>	<b>12,95</b>



## Custos incorridos com a administração dos ativos de investimentos

(R\$)

	EXERCÍCIO DE 2023				
	Plano 35%	Plano Suplementação	Plano Milênio		Plano CBSPREV
			Carteira 1 (I)	Carteira 2 (II)	
<b>Despesas administrativas diretas dos investimentos</b>	<b>2.461.428</b>	<b>11.137.008</b>	<b>9.211.872</b>	<b>4.025.465</b>	<b>98.667</b>
Contingência	2.184	10.064	8.140	3.816	-
Despesas de Imóveis (IPTU, Manutenção, Taxa Adm e Outras)	2.295.516	10.574.050	8.685.734	3.844.696	-
Taxa BOVESPA/CBLC	594	3.852	6.821	1.320	1.270
Taxa de Administração/Custódia e Controladoria	30.288	154.644	109.008	58.608	768
Auditoria Externa	11.670	11.670	23.684	11.670	5.835
Taxa de Fiscalização da CVM	40.477	56.921	64.036	50.597	30.358
SELIC e CETIP	75.146	319.540	306.045	47.769	55.968
Outras Despesas debitadas nos Fundos de Investimentos	5.553	6.267	8.404	6.990	4.467

(I) Carteira 1: composta pelos participantes Ativos e Aposentados optantes pela modalidade Renda Financeira (% FGB).

(II) Carteira 2: composta pelos participantes Aposentados optantes pela modalidade Renda Mensal Vitalícia (BD).

## Rentabilidade Líquida de cada um dos segmentos de aplicação dos planos de benefícios

RETORNO DOS INVESTIMENTOS LÍQUIDO POR SEGMENTO	Plano 35%	Plano Suplementação	Plano Milênio		Plano CBSPREV
			Carteira 1 (I)	Carteira 2 (II)	
Renda Fixa	10,39%	10,48%	12,07%	10,96%	12,67%
Renda Variável	55,66%	118,09%	55,98%	98,83%	90,53%
Investimentos Imobiliários	8,92%	8,73%	8,71%	9,29%	0,00%
Operações com Participantes	22,40%	21,23%	22,27%	20,84%	22,44%
Outros Investimentos	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Rentabilidade dos Investimentos Líquida - Consolidado</b>	<b>11,84%</b>	<b>14,65%</b>	<b>16,04%</b>	<b>13,49%</b>	<b>15,64%</b>

Meta Atuarial/Índice de Referência	Plano 35%	Plano Suplementação	Plano Milênio		Plano CBSPREV
			Carteira 1 (I)	Carteira 2 (II)	
	8,01%	8,01%	8,21%	8,21%	8,80%
	(INPC + 4,00% aa.)	(INPC + 4,00% aa.)	(INPC + 4,20% aa.)	(INPC + 4,20% aa.)	(IPCA + 4,00% aa.)

(I) Carteira 1: composta pelos participantes Ativos e Aposentados optantes pela modalidade Renda Financeira (% FGB).

(II) Carteira 2: composta pelos participantes Aposentados optantes pela modalidade Renda Mensal Vitalícia (BD).

As Notas Explicativas estão disponíveis no site da CBS Previdência ([www.cbsprev.com.br](http://www.cbsprev.com.br)).



## Despesas Administrativas

### Demonstração das Fontes de Custeio, das Despesas Administrativas e da Evolução do Fundo Administrativo

(R\$ mil)

	2023	2022	Variação (%)
<b>A) Saldo do Fundo Administrativo Inicial</b>	<b>156.356</b>	<b>147.975</b>	<b>5,66</b>
<b>1. Fontes de Custeio Administrativo</b>	<b>40.897</b>	<b>27.300</b>	<b>49,81</b>
Taxa de Carregamento sobre as Contribuições Básicas do Plano CBSPREV	500	834	(40,05)
Taxa de Administração sobre os Recursos Garantidores do Pl. 35% MS	410	415	(1,20)
Taxa de Administração sobre os Recursos Garantidores do Pl. Supl. MS	5.290	5.268	0,42
Taxa de Administração sobre os Recursos Garantidores do Pl. Milênio	6.325	8.991	(29,65)
Taxa de Administração sobre os Recursos Garantidores do Pl. CBSPREV	829	642	29,13
Taxa de Administração de Empréstimos do Pl. 35% MS	8	8	-
Taxa de Administração de Empréstimos do Pl. Supl. MS	30	31	(3,23)
Taxa de Administração de Empréstimos do Pl. Milênio	122	92	32,61
Taxa de Administração de Empréstimos do Pl. CBSPREV	56	43	30,23
Receitas Diretas	2.020	1.707	18,34
Atualização de Depósitos Judiciais/Recursais	-	38	(100,00)
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	25.307	9.231	174,15
<b>2. Despesas Administrativas Incorridas</b>	<b>(18.741)</b>	<b>(17.412)</b>	<b>7,63</b>
Pessoal e Encargos	(12.971)	(11.618)	11,65
Treinamentos/Congressos e Seminários	(43)	(173)	(75,14)
Viagens e Estadias	(111)	(61)	81,97
Serviços de Terceiros	(3.431)	(3.615)	(5,09)
Despesas Gerais	(1.584)	(1.331)	19,01
Depreciações e Amortizações	(29)	(49)	(40,82)
Tributos	(572)	(565)	1,24
<b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>	<b>(1.906)</b>	<b>(1.507)</b>	<b>26,48</b>
<b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (1-2-3-4)</b>	<b>20.250</b>	<b>8.381</b>	<b>141,62</b>
<b>B) Saldo do Fundo Administrativo Final (A+5)</b>	<b>176.606</b>	<b>156.356</b>	<b>12,95</b>



## Indicadores de 2023

### ☑ TAXA DE ADMINISTRAÇÃO LIM. LEGAL: 0,22% a.a.

Percentual dos recursos garantidores dos planos de benefícios que é transferido ao PGA.

**Cálculo:** Custeio administrativo Previdencial e de Investimento ÷ Montante dos recursos garantidores dos planos de benefícios.

### ☑ TAXA DE ADMINISTRAÇÃO EFETIVA: 0,21% a.a.

Percentual calculado sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios para transferência ao PGA.

**Cálculo:** Custeio administrativo de Investimento ÷ Montante dos recursos garantidores dos planos de benefícios.

### ☑ TAXA DE CARREGAMENTO LIM. LEGAL: 2,69% a.a.

Percentual sobre a soma das contribuições e dos benefícios dos planos que é transferido ao PGA.

**Cálculo:** Custeio administrativo Previdencial e de Investimento ÷ (contribuições + benefícios).

### ☑ TAXA DE CARREGAMENTO EFETIVA: 0,53% a.a.

Percentual incidente sobre a soma das contribuições normais/básicas para o custeio administrativo.

**Cálculo:** Custeio administrativo previdencial ÷ (contribuições normais/básicas).

### ☑ DESPESA PER CAPITA: R\$ 499,15 no ano

Total das despesas administrativas em relação ao número de participantes.

**Cálculo:** Despesas Administrativas ÷ nº total de participantes.

### ☑ DESPESA ADMINISTRATIVA EM RELAÇÃO AOS RECURSOS GARANTIDORES DOS PLANOS: 0,30% a.a.

Despesas administrativas em relação aos Recursos Garantidores dos planos de benefícios.

**Cálculo:** Despesas Administrativas ÷ Montante dos recursos garantidores dos Planos de Benefícios.

### ☑ DESPESA ADMINISTRATIVA SOBRE O ATIVO TOTAL: 0,29% a.a.

Despesas administrativas em relação ao Ativo total.

**Cálculo:** Despesa Administrativa ÷ Ativo total.

### ☑ ÍNDICE DE COBERTURA DAS RECEITAS ADMINISTRATIVAS SOBRE AS DESPESAS ADMINISTRATIVAS: 0,83 no ano

Custeio administrativo total em relação às despesas administrativas.

**Cálculo:** Custeio Administrativo ÷ Despesas Administrativas.

### ☑ DESPESA ADMINISTRATIVA EM RELAÇÃO AO FUNDO ADMINISTRATIVO: 0,11 no ano

Despesas administrativas em relação ao Fundo Administrativo.

**Cálculo:** Despesa Administrativa ÷ Fundo Administrativo.

### ☑ ÍNDICE DE TERCEIRIZAÇÃO: 65,02% no ano

Despesa de Pessoal Próprio em relação às despesas administrativas.

**Cálculo:** Despesas Administrativas com Pessoal Próprio ÷ Despesas Administrativas totais.



# Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Grant Thornton Auditores  
Independentes Ltda.

Av. Eng. Luiz Carlos Berrini, 105 -  
12º andar Itaim Bibi, São Paulo (SP)  
Brasil

T +55 11 3886-5100

Aos Diretores e Participantes da  
**Caixa Beneficente dos Empregados da Companhia Siderúrgica Nacional – CBS**  
São Paulo - SP

## Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Caixa Beneficente dos Empregados da Companhia Siderúrgica Nacional – CBS (“CBS” ou “Entidade”), que compreendem o balanço patrimonial consolidado (representado pelo somatório de todos os planos de benefícios administrados pela Entidade, aqui denominados de consolidado, por definição da Resolução Previc nº 23/2023 em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações consolidadas da mutação do patrimônio social e do plano de gestão administrativa e as demonstrações individuais por plano de benefício que compreendem a demonstração do ativo líquido, da mutação do ativo líquido, do plano de gestão administrativa e das provisões técnicas do plano para o exercício findo nesta data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da CBS e individual por plano de benefício em 31 de dezembro de 2023 e o desempenho consolidado e por plano de benefício de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPc) e pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc).

## Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”. Somos independentes em relação à Entidade, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.



## Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPc) e pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Entidade continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Entidade ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Entidade são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

## Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria, realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Entidade;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração;
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Entidade. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Entidade a não mais se manter em continuidade operacional; e
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.



Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 22 de março de 2024

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP-025.583/O-1

Leonardo Mesquita Dantas  
Contador CRC 1SP-263.110/O-7



DocuSign Envelope ID: A09D3D75-33EA-453F-901B-15D015D7C332

## PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal da Caixa Beneficente dos Empregados da Companhia Siderúrgica Nacional – CBS, no exercício de suas atribuições e em cumprimento ao que estabelece o Inciso II do Artigo 44 do Estatuto, examinou as Demonstrações Contábeis consolidadas e individuais (Balanço Patrimonial Consolidado, Demonstração da Mutação do Patrimônio Social – DMPS, de forma consolidada, Demonstrac o do Plano de Gestão Administrativa – DPGA, de forma consolidada e por plano, Demonstrac o do Ativo Líquido – DAL, por plano de benefícios previdencial, Demonstrac o da Mutação do Ativo Líquido – DMAL, por plano de benefícios previdencial e Demonstrac o das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios – DPT, por plano de benefícios previdencial e Notas Explicativas) relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e os Pareceres do Atu rio externo relativos a cada plano de benefícios, e após explicações apresentadas pela Diretoria Executiva da CBS, concluíram, por unanimidade, que a documentac o apresentada representa adequadamente a posição patrimonial e financeira da entidade.

Diante disso e, considerando ainda, a minuta do Relatório dos Auditores Independentes, o Conselho Fiscal emite parecer favorável   aprovação das referidas Demonstrações Contábeis.

São Paulo, 21 de març o de 2024.

DocuSigned by:  
*Alberto Senna*  
5F7C659F7F55429...  
Alberto de Senna Santos

DocuSigned by:  
*HELENA OLÍMPIA DE ALMEIDA BRENNAND GUERRA*  
1749982E8B0F411...  
Helena Olímpia de Almeida Brennand Guerra

DocuSigned by:  
*Sebastião José da Cruz*  
C70036B498B9431...  
Sebastião José da Cruz



DocuSign Envelope ID: E580226F-18B8-4CF7-B78C-D5DDF391D3D6

## MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO

O Conselho Deliberativo da Caixa Beneficente dos Empregados da Companhia Siderúrgica Nacional - CBS, no cumprimento de suas atribuições legais e estatutárias e após ter examinado as Demonstrações Contábeis: Balanço Patrimonial Consolidado; Demonstração da Mutação do Patrimônio Social – DMPS (consolidada); Demonstrac o do Plano de Gestão Administrativa – DPGA (consolidada e por plano de benefícios); Demonstrac o do Ativo Líquido - DAL (por plano de benefício); Demonstrac o da Mutação do Ativo Líquido - DMAL (por plano de benefício); Demonstrac o das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios – DPT (por plano de benefício); e Notas Explicativas, todos os documentos relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023 em comparação ao exercício anterior, devidamente acompanhados dos Pareceres Atuariais dos planos de benefícios, do Relatório dos Auditores Independentes da Grant Thornton Auditores Independentes e do Parecer do Conselho Fiscal, aprova, por unanimidade, as Demonstrações Contábeis do exercício de 2023 e os documentos que as acompanham, conforme registrado na ata da 343.ª Reunião do Conselho Deliberativo.

São Paulo, 26 de març o de 2024.

DocuSigned by:  
*Marcelo Cunha Ribeiro*  
432E353556CA4A5...  
MARCELO CUNHA RIBEIRO  
CPF 829.510.041-68

DocuSigned by:  
*Claudia Maria Sarti*  
657B91C95150454...  
CLAUDIA MARIA SARTI  
CPF 107.412.978-41

DocuSigned by:  
*Fanny Solange Busato Batista*  
36D6BF394B72418...  
FANNY SOLANGE BUSATO BATISTA  
CPF 709.556.709-34

DocuSigned by:  
*Joaquim Braz de Oliveira*  
F73EB64F03A0433...  
JOAQUIM BRAZ DE OLIVEIRA  
CPF 200.033.156-49

DocuSigned by:  
*Luis Fernando Barbosa Martinez*  
F3895C6B6D48465...  
LUIZ FERNANDO BARBOSA MARTINEZ  
CPF 055.978.608-52

DocuSigned by:  
*Luz Carlos Gomes Beato Sobrinho*  
5D50A5A136BE47A...  
LUIZ CARLOS GOMES BEATO SOBRINHO  
CPF 332.471.456-72

DocuSigned by:  
*Luiz Paulo Teles Ferreira Barreto*  
0D6B7CB959FF47D...  
LUIZ PAULO TELES FERREIRA BARRETO  
CPF 318.800.881-34

DocuSigned by:  
*Maria Eliane de Souza Pereira*  
F045C2B2BC0B462...  
MARIA ELIANE DE SOUZA PEREIRA  
CPF 153.381.178-43

DocuSigned by:  
*Nuno Francisco Bruno Saramago*  
8CCEBF3162D848A...  
NUNO FRANCISCO BRUNO SARAMAGO  
CPF 006.483.439-52

DocuSigned by:  
*Rinder Jose Givisiez Junior*  
061F3FACCF5458...  
RINDER JOSÉ GIVISIEZ JÚNIOR  
CPF 090.502.497-44

DocuSigned by:  
*Victoria Steinbruch*  
19C0BE04D10043F...  
VICTORIA STEINBRUCH  
CPF 228.138.758-56



# DOCUMENTOS DISPONÍVEIS

Saiba onde encontrar mais informações  
relativas ao exercício de 2023.



## Documentos disponíveis no site

Todos os documentos listados a seguir, relativos ao exercício de 2023, estão disponíveis para consulta no site da CBS Previdência ([www.cbsprev.com.br](http://www.cbsprev.com.br)):

- ✓ Demonstrações Contábeis
- ✓ Políticas de Investimentos
- ✓ Demonstrativo de Investimentos
- ✓ Pareceres Atuariais
- ✓ Pareceres dos Auditores Independentes, do Conselho Fiscal e do Conselho Deliberativo

A versão impressa de qualquer um desses documentos pode ser solicitada pelo e-mail [cbsatendimento@cbsprev.com.br](mailto:cbsatendimento@cbsprev.com.br) ou pela nossa Central de Atendimento Telefônico (0800 026 81 81), que funciona de segunda a sexta-feira, das 8h às 17h.

Estamos sempre à sua disposição!



# CBS PREVIDÊNCIA RELATÓRIO ANUAL 2023

**COORDENAÇÃO GERAL**  
CBS Previdência

**DIRETORIA EXECUTIVA**

**Presidente**  
Monica Garcia Fogazza Rego

**Diretor de Investimentos**  
Bruno Tetner

**Diretora de Administração e Seguridade**  
Ana Lucia Barboza Seabra de Oliveira

**CRÉDITOS RELATÓRIO ANUAL  
DE INFORMAÇÕES 2023**

**Produção de texto, diagramação e revisão**  
CBS Previdência

**Coordenadora de Comunicação**  
Monica Storino – MTB 45.058

**Emissão**  
Abril de 2024

