

RELATÓRIO ANUAL 2022

Plano PREV MOSAIC 1



SUMÁRIO

| | | | |
|----|--|----|---|
| 01 | Parecer dos Auditores Independentes | 12 | Montante dos Investimentos em Gestão Terceirizada |
| 02 | Balço Patrimonial | 13 | Montate dos Investimentos em Gestão Própria |
| 03 | Demonstração da Mutação do Patrimônio Social | 14 | Fluxo Previdencial |
| 04 | Plano de Gestão Administrativa | 15 | Rentabilidade, Alocações e Comentários |
| 05 | Demonstração do Ativo Líquido | 16 | Política de Investimentos 2023 |
| 06 | Demonstração da Mutação do Ativo Líquido | 17 | Alterações Regulamentares |
| 07 | Demonstração das Provisões Técnicas | 18 | Parecer Atuarial |
| 08 | Notas Explicativas | 19 | Parecer do Conselho Deliberativo e Fiscal |
| 09 | Resumo do Demonstrativo de Investimentos | 20 | Parecer do Comitê de Auditoria |
| 10 | Despesas de Investimentos | | |
| 11 | Demonstrativo de Despesas Administrativas | | |



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro
20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Telefone +55 (21) 2207-9400
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis

Aos Conselheiros, Diretores, Patrocinadores e Participantes da
Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - Valia
Rio de Janeiro - RJ

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia (“Entidade” ou “Valia”), que compreendem o balanço patrimonial consolidado (representado pelo somatório de todos os planos de benefícios administrados pela Valia, aqui denominados consolidado, por definição da Resolução CNPC nº 29), a demonstração do ativo líquido e a demonstração das provisões técnicas do plano de benefícios, por plano de benefícios previdencial, em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações da mutação do patrimônio social consolidada, da mutação do ativo líquido por plano de benefícios previdencial, do plano de gestão administrativa consolidada, para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da Valia em 31 de dezembro de 2022, e o desempenho consolidado e por plano de benefícios previdencial 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.

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 dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis consolidadas e individuais por planos de benefício”. 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 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 dos auditores 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.
- Concluimos 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.

- 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.

Rio de Janeiro, 09 de março de 2023

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC SP-014428/O-6 F-RJ

José Claudio Costa
Contador CRC 1SP167720/O-1

Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia
Balço Patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de Reais)

| | Nota | 2022 | 2021 | | Nota | 2022 | 2021 |
|-------------------------------------|----------|-------------------|-------------------|---|-----------|-------------------|-------------------|
| DISPONÍVEL | | 255 | 234 | EXIGÍVEL OPERACIONAL | | 59.122 | 50.856 |
| REALIZÁVEL | | 29.038.850 | 27.649.171 | Gestão Previdencial | 8 | 24.979 | 21.589 |
| Gestão Previdencial | 4 | 272.926 | 296.576 | Gestão Administrativa | 9 | 28.954 | 24.590 |
| Gestão Administrativa | 4 | 55.078 | 49.604 | Investimentos | 10 | 5.189 | 4.677 |
| Investimentos | 5 | 28.710.846 | 27.302.991 | EXIGÍVEL CONTINGENCIAL | 11 | 738.549 | 759.955 |
| Títulos Públicos | | 16.234.419 | 11.367.098 | Gestão Previdencial | 11.1 | 698.161 | 754.942 |
| Ativo Financeiro de Crédito Privado | | 312.301 | 356.842 | Gestão Administrativa | 11.2 | 36.036 | 1.348 |
| Renda Variável | | 2.787 | 7.505 | Investimentos | 11.3 | 4.352 | 3.665 |
| Fundos de Investimento | | 10.108.366 | 13.750.210 | PATRIMÔNIO SOCIAL | | 28.271.435 | 26.863.406 |
| Investimentos em Imóveis | | 1.156.017 | 1.187.469 | Patrimônio de Cobertura do Plano | | 26.783.752 | 25.054.041 |
| Operações com Participantes | | 712.417 | 633.867 | Provisões Matemáticas | 12 | 22.667.561 | 22.180.716 |
| Recursos a Receber - Precatórios | | 184.539 | - | Benefícios Concedidos | | 15.149.564 | 15.417.986 |
| IMOBILIZADO E INTANGÍVEL | 6 | 30.001 | 24.812 | Benefícios a Conceder | | 7.517.997 | 6.762.730 |
| Imobilizado | | 5.107 | 5.835 | Equilíbrio Técnico | | 4.116.191 | 2.873.325 |
| Intangível | | 24.894 | 18.977 | Resultados Realizados | | 4.116.191 | 2.873.325 |
| | | | | Superávit Técnico Acumulado | | 4.116.191 | 2.873.325 |
| | | | | Fundos | 13 | 1.487.683 | 1.809.365 |
| | | | | Fundos Previdenciais | | 1.067.888 | 1.380.281 |
| | | | | Fundos Administrativos | | 414.139 | 425.517 |
| | | | | Fundos para Garantia das Operações | | 5.656 | 3.567 |
| TOTAL DO ATIVO | | 29.069.106 | 27.674.217 | TOTAL DO PASSIVO | | 29.069.106 | 27.674.217 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia
Demonstração da Mutação do Patrimônio Social (DMPS) - Consolidada
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milh res de Reais)

| | 2022 | 2021 | Varia o (%) |
|--|--------------------|--------------------|-----------------|
| A) Patrimônio Social - início do exercício | 26.863.406 | 24.929.249 | 7,76 |
| 1. Adi es | 3.383.030 | 3.770.883 | (10,29) |
| (+) Contribui es Previdenciais | 640.611 | 618.696 | 3,54 |
| (+) Portabilidade | 23.654 | 32.570 | (27,37) |
| (+) Atualiza o de Depósitos Judiciais / Recursais | 609 | 902 | (32,48) |
| (+) Migra o entre Planos | 99 | 609 | (83,74) |
| (+) Compensac es de Fluxos Previdenciais | 853 | - | 100,00 |
| (+) Outras Adi es Previdenciais | 2.581 | 903 | 185,83 |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 2.525.800 | 3.014.953 | (16,22) |
| (+) Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial | 56.782 | - | 100,00 |
| (+) Receitas Administrativas | 85.701 | 86.382 | (0,79) |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Administrativa | 44.250 | 15.690 | 182,03 |
| (+) Constitui o de Fundos para Garantia das Opera es com Participantes | 2.090 | 178 | 1.074,16 |
| 2. Dedu es | (1.827.311) | (1.658.304) | 10,19 |
| (-) Benefícios | (1.516.857) | (1.345.107) | 12,77 |
| (-) Resgates | (63.309) | (82.914) | (23,64) |
| (-) Portabilidades | (14.513) | (24.959) | (41,85) |
| (-) Migra es entre planos | (108) | (658) | (83,59) |
| (-) Compensac es de Fluxos Previdenciais | (853) | - | 100,00 |
| (-) Outras Dedu es | (90.190) | (67.546) | 33,52 |
| (-) Constitui o Líquida de Contingências - Gestão Previdencial | - | (33.222) | (100,00) |
| (-) Despesas Administrativas | (106.792) | (103.659) | 3,02 |
| (-) Constitui o Líquida de Contingências - Gestão Administrativa | (34.689) | (239) | 14.414,23 |
| 3. Acréscimo/Decréscimo no Patrimônio Social (1+2) | 1.555.719 | 2.112.579 | (26,36) |
| (+/-) Provisões Matemáticas | 226.498 | 1.309.353 | (82,70) |
| (+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício | 1.317.287 | 793.702 | 65,97 |
| (+/-) Fundos Previdenciais | 21.375 | 11.171 | 91,34 |
| (+/-) Fundos Administrativos | (11.530) | (1.826) | 531,43 |
| (+/-) Fundos para Garantia das Opera es com Participantes | 2.089 | 179 | 1.067,04 |
| 4. Outros Eventos do Patrimônio Social | (411.185) | (178.422) | (130,46) |
| (+/-) Outros Eventos do Patrimônio Social | (411.185) | (178.422) | (130,46) |
| 5. Opera es Transitórias | 263.495 | - | 100,00 |
| (+/-) Opera es Transitórias | 263.495 | - | 100,00 |
| B) Patrimônio Social - final do exercício (A+3+4+5) | 28.271.435 | 26.863.406 | 5,24 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstra es contábeis.

Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia
Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (DPGA) - Consolidada
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de Reais)

| | 2022 | 2021 | Variação % |
|--|-----------------|----------------|------------------|
| A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior | 425.517 | 427.343 | (0,43) |
| 1. Custeio da Gestão Administrativa | 129.951 | 102.072 | 27,31 |
| 1.1. Receitas | 129.951 | 102.072 | 27,31 |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial | 37.200 | 35.380 | 5,14 |
| Custeio Administrativo dos Investimentos | 42.394 | 46.010 | (7,86) |
| Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos | 4.772 | 4.246 | 12,39 |
| Receitas Diretas | 2 | 5 | (60,00) |
| Atualização de Depósitos Judiciais / Recursais | - | 73 | (100,00) |
| Outras Receitas | 1.333 | 668 | 99,55 |
| Resultado Positivo Líquido dos Investimentos | 44.250 | 15.690 | 182,03 |
| 2. Despesas Administrativas | 106.792 | 103.659 | 3,02 |
| 2.1. Administração dos Planos Previdenciais | 106.681 | 103.474 | 3,10 |
| Pessoal e Encargos | 65.122 | 58.391 | 11,53 |
| Treinamentos/Congressos e Seminários | 471 | 342 | 37,72 |
| Viagens e Estadias | 501 | 37 | 1.254,05 |
| Serviços de Terceiros | 25.609 | 19.805 | 29,31 |
| Despesas Gerais | 4.097 | 4.814 | (14,89) |
| Depreciações e Amortizações | 6.205 | 8.646 | (28,23) |
| Tributos | 2.836 | 1.886 | 50,37 |
| Outras Despesas | 1.840 | 9.553 | (80,74) |
| 2.5. Fomento | 111 | 185 | (40,00) |
| 3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas | 34.689 | 239 | 14.414,23 |
| 6. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5) | (11.530) | (1.826) | 531,43 |
| 7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6) | (11.530) | (1.826) | 531,43 |
| 8. Operações Transitórias | 152 | - | 100,00 |
| B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+7+8) | 414.139 | 425.517 | (2,67) |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia
Demonstração do Ativo Líquido (Prev Mosaic 1)
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de Reais)

| | 2022 | 2021 | Variação % |
|---|----------------|-------------|-------------------|
| 1. Ativos | 208.640 | - | 100,00 |
| Recebíveis Previdencial | 914 | - | 100,00 |
| Investimentos | 207.726 | - | 100,00 |
| Fundos de Investimentos | 207.726 | - | 100,00 |
| 2. Obrigações | 81 | - | 100,00 |
| Operacional | 81 | - | 100,00 |
| 3. Fundos não Previdenciais | 325 | - | 100,00 |
| Fundos Administrativos | 325 | - | 100,00 |
| 5. Ativo Líquido (1-2-3-4) | 208.234 | - | 100,00 |
| Provisões Matemáticas | 196.569 | - | 100,00 |
| Superávit/Déficit Técnico | 10.823 | - | 100,00 |
| Fundos Previdenciais | 842 | - | 100,00 |
| 6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado | | | |
| a) Equilíbrio Técnico | 10.823 | - | 100,00 |
| b) (+/-) Ajuste de Precificação | 8.011 | - | 100,00 |
| c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a + b) | 18.834 | - | 100,00 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia
Demonstração da Mutação do Ativo Líquido (Prev Mosaic 1)
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de Reais)

| | 2022 | 2021 | Variação % |
|--|----------------|-------------|-------------------|
| A) Ativo Líquido - início do exercício | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| 1. Adições | 7.890 | - | 100,00 |
| (+) Contribuições | 1.392 | - | 100,00 |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 6.498 | - | 100,00 |
| 2. Deduções | (1.942) | - | 100,00 |
| (-) Benefícios | (1.788) | - | 100,00 |
| (-) Custeio Administrativo | (154) | - | 100,00 |
| 3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2) | 5.948 | - | 100,00 |
| (+/-) Provisões Matemáticas | (3.373) | - | (100,00) |
| (+/-) Fundos Previdenciais | 18 | - | 100,00 |
| (+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício | 9.303 | - | 100,00 |
| 5. Operações Transitórias | 202.286 | - | 100,00 |
| B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4+5) | 208.234 | - | 100,00 |
| C) Fundos não Previdenciais | 325 | - | 100,00 |
| (+/-) Fundos Administrativos | 325 | - | 100,00 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia
Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios (Prev Mosaic 1)
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de Reais)

| | 2022 | 2021 | Variação % |
|--|----------------|-------------|-------------------|
| Provisões Técnicas (1+2+3+4+5) | 208.315 | - | 100,00 |
| 1. Provisões Matemáticas | 196.569 | - | 100,00 |
| 1.1. Benefícios Concedidos | 63.876 | - | 100,00 |
| Contribuição Definida | 11.841 | - | 100,00 |
| Benefício Definido | 52.035 | - | 100,00 |
| 1.2. Benefício a Conceder | 132.693 | - | 100,00 |
| Contribuição Definida | 88.272 | - | 100,00 |
| Saldo de contas - parcela patrocinador(es)/instituidor(es) | 44.117 | - | 100,00 |
| Saldo de contas - parcela participantes | 44.155 | - | 100,00 |
| Benefício Definido | 44.421 | - | 100,00 |
| 2. Equilíbrio Técnico | 10.823 | - | 100,00 |
| 2.1. Resultados Realizados | 10.823 | - | 100,00 |
| Superávit Técnico Acumulado | 10.823 | - | 100,00 |
| Reserva de Contingência | 9.953 | - | 100,00 |
| Reserva para Revisão de Plano | 870 | - | 100,00 |
| 3. Fundos | 842 | - | 100,00 |
| 3.1. Fundos Previdenciais | 842 | - | 100,00 |
| 4. Exigível Operacional | 81 | - | 100,00 |
| 4.1. Gestão Previdencial | 81 | - | 100,00 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - Valia

Demonstrações contábeis consolidadas e por plano
de benefícios em 31 de dezembro
de 2022 e 2021

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1 Contexto operacional

A Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - VALIA ("Valia", "Fundação" ou "Entidade"), pessoa jurídica de direito privado, instituída pela Vale S.A. ("Vale") em 2 de abril de 1973, é uma entidade fechada de previdência complementar privada, sem fins lucrativos e com autonomia administrativa, patrimonial e financeira, multipatrocinada, com multiplanos, constituída para funcionar por prazo indeterminado, obedecendo às normas expedidas através do Conselho Nacional da Previdência Complementar - CNPC e às Resoluções específicas do Conselho Monetário Nacional.

Em consonância com as disposições estatutárias e regulamentares, a Entidade tem como finalidade principal conceder benefícios suplementares, ou assemelhados aos da Previdência Social, a que têm direito os participantes e respectivos beneficiários.

Os recursos de que a Fundação dispõe para fazer face aos seus compromissos regulamentares são oriundos das contribuições dos patrocinadores e dos participantes, inclusive assistidos e dos rendimentos resultantes do investimento desses recursos. Os planos de benefícios de natureza previdenciária, administrados pela Fundação, conforme definido nos seus regulamentos e seus respectivos patrocinadores, de acordo com o cadastro no site da Superintendência Nacional de Previdência Complementar ("PREVIC"), posicionado em 31 de dezembro de 2022, são:

Para fins de referência, as informações apresentadas a seguir incluem o nome do plano e CNPB; o nome da patrocinadora; e CNPJ da Patrocinadora.

Plano de Benefícios – Abono Complementação CNPB Nº 2020.0014-38 - Modalidade Benefício Definido

- | | |
|--------------|--------------------------|
| 1. Vale S.A. | CNPJ: 33.592.510/0001-54 |
|--------------|--------------------------|

Plano de Benefício Definido - CNPB Nº 1973.0001-56 - Modalidade Benefício Definido

- | | |
|--|--------------------------|
| 1. Celulose Nipo-Brasileira S.A. - CENIBRA | CNPJ: 42.278.796/0001-99 |
| 2. Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização – HISPANOBRÁS | CNPJ: 27.240.092/0001-33 |
| 3. Companhia Italo-Brasileira de Pelotização – ITABRASCO | CNPJ: 27.063.874/0001-44 |
| 4. Companhia Nipo-Brasileira de Pelotização – NIBRASCO | CNPJ: 27.251.842/0001-72 |
| 5. Florestas Rio Doce S.A. | CNPJ: 17.308.602/0001-03 |
| 6. Fundação Vale | CNPJ: 33.896.291/0001-05 |
| 7. Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – VALIA | CNPJ: 42.271.429/0001-63 |
| 8. LOG-IN Logística Intermodal S.A. | CNPJ: 42.278.291/0001-24 |
| 9. Vale S.A. | CNPJ: 33.592.510/0001-54 |

Plano de Benefícios - Cenibra - CNPB Nº 1995.0023-56 - Modalidade Contribuição Variável

- | | |
|--|--------------------------|
| 1. Celulose Nipo-Brasileira S.A. - CENIBRA | CNPJ: 42.278.796/0001-99 |
|--|--------------------------|

Plano de Benefícios – Mosaic Previdência - CNPB Nº 2020.0002-29

- Modalidade Contribuição Variável

| | |
|---|--------------------------|
| 1. Mosaic Fertilizantes P&K Ltda. | CNPJ: 33.931.486/0014-55 |
| 2. Fospar S.A. | CNPJ: 76.204.130/0001-08 |
| 3. Mosaic Fertilizantes do Brasil Ltda. | CNPJ: 64.156.501/0001-56 |
| 4. Mosaic Potássio Mineração Ltda. | CNPJ: 31.009.644/0001-74 |

Plano de Benefícios – Prev-Mosaic 1 - CNPB Nº 2011.0021-92

- Modalidade Contribuição Variável

| | |
|---|--------------------------|
| 1. Mosaic Fertilizantes P&K Ltda. | CNPJ: 33.931.486/0014-55 |
| 2. Fospar S.A. | CNPJ: 76.204.130/0001-08 |
| 3. Mosaic Fertilizantes do Brasil Ltda. | CNPJ: 64.156.501/0001-56 |
| 4. Mosaic Potássio Mineração Ltda. | CNPJ: 31.009.644/0001-74 |
| 5. Instituto Mosaic | CNPJ: 10.520.129/0001-84 |

Plano de Benefícios – Prev-Mosaic 2 - CNPB Nº 2011.0022-65

- Modalidade Contribuição Definida

| | |
|---|--------------------------|
| 1. Mosaic Fertilizantes P&K Ltda. | CNPJ: 33.931.486/0014-55 |
| 2. Fospar S.A. | CNPJ: 76.204.130/0001-08 |
| 3. Mosaic Fertilizantes do Brasil Ltda. | CNPJ: 64.156.501/0001-56 |
| 4. Mosaic Potássio Mineração Ltda. | CNPJ: 31.009.644/0001-74 |
| 5. Instituto Mosaic | CNPJ: 10.520.129/0001-84 |

Plano Instituído Setorial Prevaler - CNPB Nº 2019.0023-29

- Modalidade Contribuição Definida

| | |
|--|--------------------------|
| 1. Instituidora: Abrapp – Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar | CNPJ: 50.258.623/0001-37 |
|--|--------------------------|

Plano de Benefícios - Vale Fertilizantes - CNPB Nº 2012.0002-74

- Modalidade Contribuição Variável

| | |
|-----------------------------------|--------------------------|
| 1. Mosaic Fertilizantes P&K Ltda. | CNPJ: 33.931.486/0014-55 |
|-----------------------------------|--------------------------|

Plano de Benefícios - Vale Mais - CNPB Nº 1999.0052-11

- Modalidade Contribuição Variável

| | |
|--|--------------------------|
| 1. Aliança Geração de Energia S.A. | CNPJ: 12.009.135/0001-05 |
| 2. Associação Instituto Tecnológico Vale - ITV | CNPJ: 12.308.301/0001-66 |
| 3. Celulose Nipo-Brasileira S.A. – CENIBRA | CNPJ: 42.278.796/0001-99 |
| 4. Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização – HISPANOBRAS | CNPJ: 27.240.092/0001-33 |
| 5. Companhia Italo-Brasileira de Pelotização – ITABRASCO | CNPJ: 27.063.874/0001-44 |
| 6. Companhia Nipo-Brasileira de Pelotização – NIBRASCO | CNPJ: 27.251.842/0001-72 |
| 7. Ferrovia Norte e Sul S.A. | CNPJ: 09.257.877/0001-37 |
| 8. Florestas Rio Doce S.A. | CNPJ: 17.308.602/0001-03 |
| 9. Fundação Vale | CNPJ: 33.896.291/0001-05 |
| 10. Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – VALIA | CNPJ: 42.271.429/0001-63 |
| 11. Hydro Rein Brasil Soluções Renováveis LTDA | CNPJ: 41.522.191/0001-39 |
| 12. Instituto Vale | CNPJ: 35.788.068/0001-61 |
| 13. LOG-IN Logística Intermodal S.A. | CNPJ: 42.278.291/0001-24 |

| | | |
|-----|---|--------------------------|
| 14. | LOG-In Marítima Cabotagem Ltda. | CNPJ: 28.971.936/0001-89 |
| 15. | LOG-IN Navegação Ltda. | CNPJ: 28.001.839/0001-63 |
| 16. | Minerações Brasileiras Reunidas S.A. | CNPJ: 33.417.445/0001-20 |
| 17. | Mineração Paragominas S.A. | CNPJ: 12.094.570/0001-77 |
| 18. | Norsk Hydro Brasil Ltda. | CNPJ: 29.739.851/0001-32 |
| 19. | Norsk Hydro Energia Ltda. | CNPJ: 22.109.465/0001-18 |
| 20. | Salobo Metais S.A. | CNPJ: 33.931.478/0001-94 |
| 21. | Tecnored Desenvolvimento Tecnológico S.A. | CNPJ: 31.605.512/0001-05 |
| 22. | Terminal VLI Porto Franco S.A. | CNPJ: 41.164.426/0001-68 |
| 23. | Ultrafértil S.A. | CNPJ: 02.476.026/0001-36 |
| 24. | Vale Óleo e Gás S.A. | CNPJ: 04.899.355/0001-15 |
| 25. | Vale S.A. | CNPJ: 33.592.510/0001-54 |
| 26. | Vale Soluções em Energia S.A. – VSE | CNPJ: 09.327.793/0001-22 |
| 27. | VLI Multimodal S.A. | CNPJ: 42.276.907/0001-28 |
| 28. | VLI S.A. | CNPJ: 12.563.794/0001-80 |

Plano de Benefícios - Valiaprev - CNPB Nº 2000.0082-83 - Modalidade Contribuição Variável

| | | |
|-----|---|--------------------------|
| 1. | Albrás Alumínio Brasileiro S.A. | CNPJ: 05.053.020/0001-44 |
| 2. | Alunorte Alumina do Norte do Brasil S.A. | CNPJ: 05.848.387/0001-54 |
| 3. | Associação dos Aposentados, Pensionistas e Empregados das Empresas Patrocinadoras da Valia - Aposvale | CNPJ: 29.186.004/0001-98 |
| 4. | Bozel Brasil S.A. | CNPJ: 08.090.788/0002-67 |
| 5. | Companhia Coreano-Brasileira de Pelotização – KOBRASCO | CNPJ: 33.931.494/0001-87 |
| 6. | Companhia Portuária de Baía de Sepetiba | CNPJ: 72.372.998/0001-66 |
| 7. | Ferrovias Centro-Atlântica S.A. | CNPJ: 00.924.429/0001-75 |
| 8. | Floresta Bioflor S.A. | CNPJ: 13.958.783/0001-62 |
| 9. | Fundação Renova | CNPJ: 25.135.507/0001-83 |
| 10. | Instituto Ambiental Vale | CNPJ: 04.151.690/0001-30 |
| 11. | Mineração Corumbaense Reunida S.A. | CNPJ: 03.327.988/0001-96 |
| 12. | Nova Era Silicon S.A. | CNPJ: 19.795.665/0001-67 |
| 13. | PASA Plano de Assistência a Saúde do Aposentado da Vale | CNPJ: 39.419.809/0001-98 |
| 14. | Samarco Mineração S.A. | CNPJ: 16.628.281/0001-61 |
| 15. | Terminal de Vila Velha S.A. – TVV | CNPJ: 02.639.850/0001-60 |
| 16. | Vale Manganês S.A. | CNPJ: 15.144.306/0001-99 |
| 17. | Vale S.A. | CNPJ: 33.592.510/0001-54 |

Adesões e retiradas das Patrocinadoras em andamento

| Processo Autorizativo | Patrocinador | Status | Plano |
|------------------------------|--|--------------------------|--------------|
| Retirada de Patrocínio | Vale Energia S.A. (*) | Finalizado em 09/11/2022 | Vale Mais |
| Retirada de Patrocínio | Aliança Norte Energia Participações S.A. (*) | Finalizado em 09/11/2022 | Vale Mais |

(*) Retirada vazia.

Incorporações

| Patrocinador | CNPJ | Plano | Detalhamento |
|---|--------------------|--------------|--|
| Minas da Serra Geral S.A. | 33.137.654/0001-10 | Vale Mais | CNPJ baixado por Incorporação pela Vale S.A. |
| MSE – Serviços de Operação, Manutenção e Montagem Ltda. | 02.060.042/0001-43 | Valiaprev | CNPJ baixado por Incorporação pela Vale S.A. |
| Valesul Alumínio S.A. | 42.590.364/0001-19 | Valiaprev | CNPJ baixado por Incorporação pela Vale S.A. |
| Cia Paulista de Ferro Ligas | 57.487.142/0001-42 | Valiaprev | CNPJ baixado por Incorporação pela Vale S.A. |

**Fundação Vale do Rio Doce
de Seguridade Social - Valia**
*Demonstrações contábeis consolidadas
e por plano de benefícios em
31 de dezembro de 2022 e 2021*

| Patrocinador | CNPJ | Plano | Detalhamento |
|---|--------------------|-----------|--|
| Centro Tecnológico Soluções Sustentáveis - CTSS | 15.363.867/0001-89 | Vale Mais | CNPJ baixado por Incorporação pela Vale S.A. |
| New Steel | 09.442.144/0001-72 | Vale Mais | CNPJ baixado por Incorporação pela Vale S.A. |

Novos Planos

Em 03 de outubro de 2022, ocorreu a transferência de gerenciamento dos Planos Prev Mosaic 1 e Prev Mosaic 2 para a Valia. Os valores relativos a essa operação estão apresentados nos Demonstrativos Contábeis na rubrica Operações Transitórias.

A Valia possuía, em 31 de dezembro, a seguinte quantidade de participantes:

| Planos | Assistidos | | | | | | | |
|-------------------------|-------------------|----------------|---------------|---------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | Ativos | | Aposentados | | Pensionistas | | Total | |
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Abono Complementação | - | - | 796 | 850 | 917 | 906 | 1.713 | 1.756 |
| Benefício Definido | 3 | 7 | 8.441 | 8.787 | 6.415 | 6.301 | 14.859 | 15.095 |
| Cenibra | - | - | 28 | 28 | 9 | 9 | 37 | 37 |
| Mosaic Mais Previdência | 4.400 | 4.721 | 172 | 160 | 44 | 40 | 4.572 | 4.921 |
| Prev Mosaic 1 | 472 | - | 38 | - | 2 | - | 512 | - |
| Prev Mosaic 2 | 1.482 | - | 3 | - | - | - | 1.485 | - |
| Prevaler | 7.203 | 5.631 | - | - | - | - | 7.203 | 5.631 |
| Vale Fertilizantes | 401 | 417 | 81 | 77 | - | - | 482 | 494 |
| Vale Mais | 74.740 | 73.782 | 6.838 | 6.481 | 1.171 | 1.105 | 82.749 | 81.368 |
| Valiaprev | 18.204 | 18.390 | 680 | 649 | 186 | 179 | 19.070 | 19.218 |
| | 106.905 | 102.948 | 17.077 | 17.032 | 8.744 | 8.540 | 132.682 | 128.520 |

Com as seguintes características populacionais em 31 de dezembro:

| Planos | Idade Média (em anos) | | | |
|-------------------------|------------------------------|------------|--------|------------|
| | 2022 | | 2021 | |
| | Ativos | Assistidos | Ativos | Assistidos |
| Abono Complementação | - | 79 | - | 78 |
| Benefício Definido | 58 | 74 | 58 | 74 |
| Cenibra | - | 72 | - | 71 |
| Mosaic Mais Previdência | 41 | 56 | 40 | 55 |
| Prev Mosaic 1 | 48 | 67 | - | - |
| Prev Mosaic 2 | 36 | 59 | - | - |
| Prevaler | 28 | - | 27 | - |
| Vale Fertilizantes | 49 | 63 | 48 | 63 |
| Vale Mais | 38 | 60 | 38 | 60 |
| Valiaprev | 40 | 58 | 40 | 58 |

2 Apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis são de responsabilidade da administração da VALIA e foram elaboradas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar - CNPC, que incluem as disposições legais dos órgãos normativos e reguladores das atividades das entidades fechadas de previdência complementar e Resoluções do Conselho Federal de Contabilidade.

A emissão destas demonstrações contábeis foi autorizada pelo Conselho Deliberativo em 09 de março de 2023.

3 Sumário das principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis adotadas pela Valia são apresentadas a seguir:

a. Registros contábeis

Os registros contábeis são realizados separadamente, por plano de benefícios, gerando balancetes contábeis individualizados, bem como o plano de gestão administrativa, em consonância com normas contábeis estabelecidas pela Previc e Conselho Federal de Contabilidade.

b. Investimentos

Os rendimentos gerados pelos investimentos são contabilizados diretamente no resultado do período, independentemente da categoria em que estão classificados.

Quando julga necessário é constituída provisão para cobrir possíveis perdas nesses investimentos, sendo esses ativos demonstrados líquidos das respectivas provisões para perdas.

b.1 Títulos públicos, créditos privados e depósitos

As operações com créditos privados e depósitos assim como os fundos de Investimentos, inclusive os constantes nas carteiras dos fundos de investimento exclusivos da Fundação são classificados nas seguintes categorias:

- (i) Títulos para negociação: São títulos adquiridos com o propósito de serem negociados, independentemente do prazo a decorrer até a data de vencimento e estão ajustados pelo valor de mercado.
- (ii) Títulos mantidos até o vencimento: São títulos para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para sua manutenção até o vencimento e estão avaliados pelo respectivo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços.

Conforme a legislação vigente, poderá ocorrer a reavaliação quanto a classificação dos títulos e valores mobiliários desde que atendidos os requisitos (nota explicativa 5.3).

b.2 Fundos de investimentos

Os fundos de renda fixa, de ações, em participações, multimercado e investimentos no exterior estão avaliados pelo valor da quota, calculados pelos respectivos gestores, tomando por base as variações de mercado.

b.3 Investimentos imobiliários

Os investimentos imobiliários são registrados por meio de valor justo e anualmente reavaliados por laudo de avaliação independente (nota explicativa 5.7). A receita de aluguéis é registrada no resultado do exercício, na rubrica de receitas de investimentos imobiliários, na gestão de investimentos.

b.4 Empréstimos e financiamentos

Os Empréstimos e financiamentos concedidos aos participantes estão apresentados pelo valor do principal acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço, deduzidos das amortizações mensais.

c. Imobilizado e intangível

Os ativos imobilizados e intangíveis estão demonstrados ao custo de aquisição e são depreciados/amortizados de acordo com a vida útil econômica estimada na sua aquisição e revisitada regularmente, considerando as suas características em operação (nota explicativa 6).

d. Exigível operacional

Representa as obrigações decorrentes de direitos a benefícios dos participantes, salários dos empregados da entidade, prestação de serviços por terceiros, obrigações fiscais, de investimentos e de operações com participantes.

e. Exigível contingencial

Registra as ações judiciais contra a entidade classificadas entre gestão previdencial, administrativa e de investimento, de acordo com sua natureza, que serão objeto de decisão futura e poderão ter ou não impacto na situação econômico-financeira da entidade.

A entidade avalia e classifica a probabilidade de perda com base na avaliação entre provável, possível e remota de acordo com as Normas Brasileiras de Contabilidade.

f. Patrimônio social

Patrimônio de cobertura do plano

O Patrimônio de cobertura do plano é constituído pelas Provisões Matemáticas e pelo Equilíbrio Técnico.

As provisões matemáticas dos planos de benefícios são constituídas para fazer face aos compromissos relativos aos benefícios concedidos e a conceder aos participantes e seus beneficiários.

No Equilíbrio Técnico, estão registrados os resultados acumulados obtidos pelos planos de benefícios previdenciais.

Fundos

Os fundos são constituídos por recursos para finalidades específicas, não tendo comunicação entre si. A Valia consignou em seu balanço fundos no segmento Previdencial, Administrativo e Investimento (nota explicativa 13).

g. Uso de estimativas

A elaboração das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar - CNPC requer que a Administração use de julgamento na determinação e no registro de estimativas contábeis.

As provisões para perdas em investimentos (nota explicativa 5.8), as contingências (nota explicativa 11), as provisões matemáticas (nota explicativa 12) e os fundos (nota explicativa 13) são alguns dos itens que estão sujeitos a essas estimativas e premissas. Informações adicionais sobre as premissas utilizadas na mensuração destas estimativas estão incluídas nas referidas notas.

A liquidação dos valores envolvidos nestas provisões poderá ser efetuada por valores diferentes dos estimados devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A administração revisa essas estimativas e suas premissas periodicamente.

h. Apuração do resultado

O resultado de cada plano de benefícios e do plano de gestão administrativa é apurado mensalmente de acordo com o princípio da competência, salvo as exceções previstas em lei, tais como as contribuições dos autopatrocinados e contribuições esporádicas.

i. Ajuste de precificação

Nas informações complementares da Demonstração do Ativo Líquido por plano de benefícios, é apresentado o Equilíbrio Técnico Ajustado. Este ajuste é resultante da diferença positiva ou negativa entre os títulos públicos federais atrelados a índices de preços, classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculados considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial de cada plano e o valor contábil destes mesmos títulos. O detalhamento do ajuste de precificação dos títulos é observado na nota explicativa 5.5.

j. Novas práticas contábeis ainda não adotadas

A Resolução Previc nº 18, de 22 de dezembro de 2022, que dispõe sobre os procedimentos contábeis, o plano contábil padrão, a função e o funcionamento das contas e a forma, o meio e a periodicidade de envio das demonstrações contábeis das entidades fechadas de previdência complementar, com efeitos a partir de 01 de janeiro de 2023, unificou algumas resoluções e instruções contábeis e implementou algumas alterações tais como: (i) a não mais obrigatória reavaliação anual dos empreendimentos imobiliários, (ii) removeu o trecho sobre o reconhecimento da atualização dos depósitos judiciais somente por ocasião do seu levantamento, entre outros. A Valia está revisitando seus padrões e processos, para quando do encerramento de 2023, contemplar as regras implementadas pela Resolução.

Adicionalmente encontra-se em implementação a Resolução CNPC nº 46, que define o cadastramento de CNPJ por Planos de Benefícios, a qual teve seu prazo de implementação postergado pela Resolução CNPC nº 56, para 30 de junho de 2023.

4 Realizável Gestão Previdencial e Gestão Administrativa

A composição do Realizável da Gestão Previdencial pode ser assim demonstrada:

| | 2022 | 2021 | Var (%) |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Recursos a receber | 42.833 | 37.136 | 15,34 |
| Adiantamentos | 54 | 27 | 100 |
| Depósitos Judiciais/Recurais | 230.038 | 259.371 | (11,31) |
| Outros Realizáveis | <u>1</u> | <u>42</u> | <u>(97,62)</u> |
| | <u>272.926</u> | <u>296.576</u> | <u>(7,97)</u> |

No quadro abaixo, segue a composição do Realizável da Gestão Administrativa:

| | 2022 | 2021 | Var (%) |
|-------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Contas a receber | 3.195 | 3.105 | 2,90 |
| Despesas antecipadas | 21 | 24 | (12,50) |
| Depósitos judiciais/recursais | 51.857 | 45.909 | 12,96 |
| Tributos a compensar | <u>5</u> | <u>567</u> | <u>(99,12)</u> |
| | <u>55.078</u> | <u>49.605</u> | <u>11,03</u> |

Os Recursos a Receber da gestão previdencial, bem como os valores na rubrica Contas a Receber da gestão administrativa, referem-se preponderantemente ao repasse das contribuições normais e custeio administrativo respectivamente do mês de dezembro de 2022, que são recebidas no mês subsequente.

Os adiantamentos da gestão previdencial referem-se a recursos adiantados aos aposentados ao longo do exercício e regularizados nas folhas de pagamento subsequentes.

Na gestão previdencial os valores referentes aos Depósitos Judiciais/Recurais referem-se às contingências passivas segregados entre os objetos Artigo 58, Ganho Real e Outros e na gestão administrativa referem-se às contingências passivas de origem tributária, tais como Pis e Cofins sobre a Receita Administrativa.

Os valores dos depósitos estão atualizados até o exercício de 2020 pela variação da TR + 0,5% a.m e são vinculados aos planos benefícios na gestão previdencial e ao plano de gestão administrativa na gestão administrativa. A partir de 2021, por força do normativo vigente, o registro da atualização se dá somente no momento de levantamento do alvará. Com as alterações promovidas pela Resolução Previc nº 18, de 22 de dezembro de 2022, a atualização dos depósitos judiciais voltará a ser registrada a partir de 2023. Para fins informativos e gerenciais tais depósitos atualizados, posicionados em dezembro de 2022, estariam acrescidos de R\$ 33.985.

Não existem contratos de dívidas de patrocinadores.

5 Carteira de investimentos

A Valia mantém seus investimentos segregados por plano e sua carteira consolidada em 31 de dezembro está assim representada:

| | 2022 | 2021 | Var (%) |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------|
| Renda fixa | | | |
| Títulos Públicos Federais | 16.234.419 | 11.367.098 | 42,82 |
| Créditos Privados e Depósitos | 312.301 | 356.842 | (12,48) |
| Debêntures Vale | 154.244 | 204.518 | (24,58) |
| Debêntures Rota das Bandeiras | 91.221 | 82.910 | 10,02 |
| Debêntures Localiza | 66.836 | 69.414 | (3,71) |
| Fundos de investimento em renda fixa | 6.805.536 | 9.764.389 | (30,30) |
| | <u>23.352.256</u> | <u>21.488.329</u> | <u>8,67</u> |
| Renda variável | | | |
| Ações | 2.787 | 7.505 | (62,86) |
| Estarpar ON | 2.787 | 7.505 | (62,86) |
| Fundos de investimento em renda variável | 1.687.319 | 1.845.416 | (8,57) |
| Fic Valor (16.569.908/0001-50) | 1.092.452 | 1.345.016 | (18,78) |
| Fia Index (09.296.055/0001-65) | 594.867 | 500.400 | 18,88 |
| | <u>1.690.106</u> | <u>1.852.921</u> | <u>(8,79)</u> |
| Investimentos estruturados | | | |
| Fundos de investimentos estruturados | 1.472.612 | 1.585.175 | (7,10) |
| Macro Fic Fim (32.760.026/0001-24) | 1.080.634 | 987.597 | 9,42 |
| Steps Exitus BD FICM (41.881.531/0001-18) | 341.470 | 515.918 | (33,81) |
| Steps Exitus VM BP FICM (42.102.159/0001-67) | 36.711 | 57.496 | (36,15) |
| Pátria Real Estate III FICFIP (18.563.785/0001-76) | 13.797 | 24.164 | (42,90) |
| | <u>1.472.612</u> | <u>1.585.175</u> | <u>(7,10)</u> |
| Investimentos no Exterior | | | |
| Fundo de investimento no Exterior | 142.899 | 555.230 | (74,26) |
| Global FIC FIM IE (35.600.762/0001-03) | 142.899 | 555.230 | (74,26) |
| | <u>142.899</u> | <u>555.230</u> | <u>(74,26)</u> |
| Investimentos imobiliários | | | |
| Aluguéis e Renda | 1.158.085 | 1.189.336 | (2,63) |
| Uso Próprio | 14.736 | 20.550 | (28,29) |
| Locados a Terceiros | 1.143.349 | 1.168.785 | (2,18) |
| (-) Perdas Estimadas (Nota 5.8) | (2.068) | (1.866) | 10,71 |
| | <u>1.156.017</u> | <u>1.187.469</u> | <u>(2,65)</u> |
| Operações com Participantes | | | |
| Empréstimos a participantes | 712.417 | 633.867 | 12,39 |
| Empréstimos | 719.573 | 643.591 | 11,81 |
| (-) Perdas Estimadas (Nota 5.8) | (7.156) | (9.724) | (26,41) |
| | <u>712.417</u> | <u>633.867</u> | <u>12,39</u> |
| Recursos a Receber – Precatórios | | | |
| OFND | 184.538 | - | 100,00 |
| Total | <u>28.710.846</u> | <u>27.302.991</u> | <u>5,16</u> |

No segmento de Renda Fixa, a Valia mantém grande parte de seus investimentos alocados em títulos públicos de longo prazo contabilizados a vencimento e atrelados à inflação, tanto de forma direta como por meio de fundos de investimento, oferecendo rendimento estável e acima das metas atuariais. Os títulos de alguns fundos foram resgatados em ativos para a carteira própria, reduzindo o somatório dessa linha.

No segmento de Renda Variável, a redução do saldo adveio, principalmente, de uma postura mais conservadora frente à incerteza para o mercado acionário à frente, e realocação em outras classes de ativos. Ademais, houve aumento da proporção de gestão passiva (FIA Index) na carteira.

No segmento Estruturado, os fundos Stepstone Exitus BD e Stepstone Exitus VM BP tiveram desvalorização e amortização de cotas, levando a uma redução do saldo. Ademais, houve elevação do saldo de fundos multimercado, ocasionada pela rentabilidade positiva dessa modalidade.

No segmento Exterior, houve resgates significativos, aliados à forte desvalorização de ações globais no período.

No segmento de Investimentos Imobiliários, houve redução do valor patrimonial dos ativos decorrentes do contexto econômico do país com redução da atividade econômica em consequência dos efeitos da pandemia da COVID19, principalmente pela adoção do teletrabalho no segmento corporativo, o que reduziu a demanda por escritórios mesmo após o período pandemia. Além disso, houve a alienação de unidades imobiliárias na ordem de R\$ 20 Milhões, contribuindo também para a redução do valor patrimonial da carteira imobiliária

No segmento de Operações com Participantes, observou-se a manutenção da demanda por empréstimos pelos participantes e assistidos em 2022, demonstrando a estabilização da demanda em relação ao comportamento observado em 2021. Sobre a redução do valor da provisão, a variação foi consequência da execução de iniciativas para recuperação financeira de dívidas.

Em março de 2022, a Valia recebeu precatório em decorrência do acordo homologado entre a União e as EFPC e Abrapp (substituta processual dos autores), quanto aos expurgos inflacionários das OFNDs. Até o exercício anterior, antes do acordo firmado, a Valia tratava estes valores como ativos contingentes, conforme previsto na NBC TG 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes. Para fins de registro dos ativos a valor justo, avaliamos o modelo mais justo de precificação de marcação deste título pelo valor que efetivamente será recebido pela Valia quando do seu pagamento. Desta forma, visando manter o preço alinhado com o montante a ser percebido pelos Planos no momento do pagamento do precatório pela União, em sua metodologia foram considerados, o valor de face de emissão do título e sua correção por meio de seu indexador. Adicionalmente, a Valia declara que tem a intenção de manter os respectivos títulos até a data do seu respectivo recebimento.

5.1 Demonstrativo de Investimento por plano

Os investimentos por plano em 31 de dezembro de 2022 estão assim alocados por segmento, conforme estrutura da Resolução CMN nº 4.994 de 24 de março de 2022:

| Descrição | Abono Compl. | Benefício Definido | Cenibra | Mosaic Mais Previdência | Prev Mosaic 1 | Prev Mosaic 2 | Prevaler | Vale Fertilizantes | Vale Mais | Valiaprev | PGA | Consolidado |
|---|------------------|-----------------------|---------------|-------------------------------|------------------|------------------|---------------|-----------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Renda Fixa | 1.867.638 | 9.882.095 | 35.196 | 257.296 | 196.633 | 57.902 | 39.451 | 50.041 | 9.745.081 | 830.318 | 390.605 | 23.352.256 |
| Títulos Públicos | 1.609.777 | 8.875.837 | 22.011 | 111.510 | - | 1.357 | - | - | 5.333.258 | 280.669 | - | 16.234.419 |
| Ativos Financ. Créd. Privado | 23.199 | 242.555 | 438 | 360 | - | - | - | - | 45.563 | 186 | - | 312.301 |
| Fundos de Investimento | 234.662 | 763.703 | 12.747 | 145.426 | 196.633 | 56.545 | 39.451 | 50.041 | 4.366.260 | 549.463 | 390.605 | 6.805.536 |
| Renda Variável | - | 216.722 | - | 34.564 | 11.093 | 5.958 | 13.114 | 5.771 | 1.250.995 | 151.889 | - | 1.690.106 |
| Ações | - | 2.462 | - | - | - | - | - | - | 325 | - | - | 2.787 |
| Fundos de Investimento | - | 214.260 | - | 34.564 | 11.093 | 5.958 | 13.114 | 5.771 | 1.250.670 | 151.889 | - | 1.687.319 |
| Invest. Estruturados | - | 354.689 | - | 31.274 | - | - | 8.550 | 9.045 | 944.456 | 124.598 | - | 1.472.612 |
| Fundos de Investimento | - | 354.689 | - | 31.274 | - | - | 8.550 | 9.045 | 944.456 | 124.598 | - | 1.472.612 |
| Invest. no Exterior | - | - | - | 3.735 | - | - | 1.390 | 638 | 120.392 | 16.744 | - | 142.899 |
| Fundos de Investimento | - | - | - | 3.735 | - | - | 1.390 | 638 | 120.392 | 16.744 | - | 142.899 |
| Invest. em Imóveis | - | 944.265 | - | - | - | - | - | - | 211.752 | - | - | 1.156.017 |
| Oper. c/Participantes | - | 216.404 | - | 10.311 | - | - | - | - | 449.985 | 35.717 | - | 712.417 |
| Recursos a Receber - Precatórios | - | 172.901 | - | - | - | - | - | - | 11.638 | - | - | 184.539 |
| Total | 1.867.638 | 11.787.076 | 35.196 | 337.180 | 207.726 | 63.860 | 62.505 | 65.495 | 12.734.299 | 1.159.266 | 390.605 | 28.710.846 |

*Fundação Vale do Rio Doce
de Seguridade Social - Valia
Demonstrações contábeis consolidadas
e por plano de benefícios em
31 de dezembro de 2022 e 2021*

Em 31 de dezembro de 2021 estavam assim alocados:

| Descrição | Abono Compl. | Benefício Definido | Cenibra | Mosaic Mais Previdência | Prevaler | Vale Fertilizantes | Vale Mais | Valiaprev | PGA | Consolidado |
|---------------------------------|------------------|-----------------------|---------------|-------------------------------|---------------|-----------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Renda Fixa | 1.861.625 | 9.634.507 | 37.255 | 229.931 | 20.838 | 47.693 | 8.533.227 | 749.580 | 373.672 | 21.488.328 |
| Títulos Públicos | 1.537.260 | 7.074.386 | 15.660 | 41.211 | - | - | 2.586.241 | 112.339 | - | 11.367.097 |
| Ativos Financ. Créd. Privado | 21.085 | 286.533 | 398 | 380 | - | - | 48.276 | 169 | - | 356.841 |
| Fundos de Investimento | 303.280 | 2.273.588 | 21.197 | 188.340 | 20.838 | 47.693 | 5.898.710 | 637.072 | 373.672 | 9.764.390 |
| Renda Variável | - | 476.645 | - | 30.843 | 7.762 | 4.656 | 1.210.401 | 122.616 | - | 1.852.923 |
| Ações | - | 6.630 | - | - | - | - | 876 | - | - | 7.506 |
| Fundos de Investimento | - | 470.015 | - | 30.843 | 7.762 | 4.656 | 1.209.525 | 122.616 | - | 1.845.417 |
| Invest. Estruturados | - | 539.069 | - | 29.354 | 4.999 | 8.662 | 889.440 | 113.651 | - | 1.585.175 |
| Fundos de Investimento | - | 539.069 | - | 29.354 | 4.999 | 8.662 | 889.440 | 113.651 | - | 1.585.175 |
| Invest. no Exterior | - | - | - | 9.188 | 2.139 | 1.357 | 507.956 | 34.590 | - | 555.230 |
| Fundos de Investimento | - | - | - | 9.188 | 2.139 | 1.357 | 507.956 | 34.590 | - | 555.230 |
| Invest. em Imóveis | - | 970.730 | - | - | - | - | 216.739 | - | - | 1.187.469 |
| Oper. c/Participantes | - | 233.088 | - | 10.458 | - | - | 362.420 | 27.900 | - | 633.867 |
| Total | 1.861.625 | 11.854.039 | 37.255 | 309.774 | 35.738 | 62.368 | 11.720.183 | 1.048.337 | 373.672 | 27.302.991 |

5.2 Títulos e valores mobiliários classificados para negociação e mantidos até o vencimento

Em consonância com a Resolução CNPC nº 43 de 6 de agosto de 2021, são demonstrados abaixo os títulos classificados nas categorias mantidos até o vencimento e os marcados a mercado, da carteira própria e fundos investidos pela Valia, de forma consolidada e por plano de benefícios, detalhados por tipo e prazo, posicionados em 31 de dezembro de cada exercício.

Consolidado Valia

| Papel | 2022 | | | 2021 | | |
|--------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|
| | Mantidos até o vencimento | | Negociação | Mantidos até o vencimento | | Negociação |
| | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) |
| Títulos Federais | | | | | | |
| NTN – Série B | 14.976.384 | 16.006.499 | - | 12.843.810 | 12.844.170 | 393.557 |
| NTN – Série C | 311.708 | 277.715 | 383.072 | 596.450 | 501.590 | 390.798 |
| LTN | - | - | 701.129 | - | - | 25.901 |
| LFT | - | - | 264.496 | - | - | 207.002 |
| Total Títulos Públicos | 15.288.092 | 16.284.214 | 1.348.697 | 13.440.260 | 13.345.760 | 1.017.258 |
| Títulos privados | | | | | | |
| Debêntures | 97.370 | 98.370 | 301.178 | 105.379 | 89.407 | 355.923 |
| Compromissadas (i) | - | - | 4.220.531 | - | - | 6.067.101 |
| LF subordinada | - | - | 1.099.426 | - | - | 612.881 |
| Total Títulos Privados | 97.370 | 98.370 | 5.621.135 | 105.379 | 89.407 | 7.035.905 |
| | 15.385.462 | 16.382.585 | 6.969.832 | 13.545.639 | 13.435.167 | 8.053.162 |
| Por prazo de vencimento | | | | | | |
| A vencer em 360 dias | 350.521 | 349.953 | 4.917.506 | 512.113 | 510.249 | 6.252.145 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 554.379 | 557.017 | 774.670 | 870.460 | 855.504 | 993.257 |
| A vencer a partir de 1081 dias | 14.480.562 | 15.475.615 | 1.277.656 | 12.163.066 | 12.069.414 | 807.763 |
| | 15.385.462 | 16.382.585 | 6.969.832 | 13.545.639 | 13.435.167 | 8.053.164 |
| Total Contábil (A + B) | | | 23.352.417 | | | 21.488.331 |
| Caixa/provisões fundos | | | (159) | | | (2) |
| Total Renda Fixa | | | 23.352.258 | | | 21.488.329 |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos em fundos de renda fixa; os saldos dessas operações compromissadas operados por meio dos fundos de investimento em ações não foram apresentados nessa tabela.

Plano Abono Complementação

| Papel | 2022 | | | 2021 | | |
|--------------------------------|---------------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|
| | Mantidos até o vencimento | | Negociação | Mantidos até o vencimento | | Negociação |
| | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) |
| Títulos Federais | | | | | | |
| NTN – Série B | 1.067.851 | 1.214.943 | - | 1.056.289 | 1.148.154 | - |
| NTN – Série C | 265.851 | 236.859 | 157.975 | 271.213 | 227.945 | 161.161 |
| Total Títulos Públicos | 1.333.702 | 1.451.802 | 157.975 | 1.327.502 | 1.376.099 | 161.161 |
| Títulos privados | | | | | | |
| Debêntures | 22.963 | 23.199 | - | 24.857 | 21.085 | - |
| Compromissadas (i) | - | - | 234.665 | - | - | 303.280 |
| Total Títulos Privados | 22.963 | 23.199 | 234.665 | 24.857 | 21.085 | 303.280 |
| | 1.356.664 | 1.475.001 | 392.640 | 1.352.359 | 1.397.184 | 464.441 |
| Por prazo de vencimento | | | | | | |
| A vencer em 360 dias | 60.399 | 60.919 | 234.665 | 35.503 | 35.394 | 303.280 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 120.645 | 122.212 | - | 174.360 | 174.921 | - |
| A vencer a partir de 1081 dias | 1.175.620 | 1.291.869 | 157.975 | 1.142.496 | 1.186.869 | 161.161 |
| | 1.356.664 | 1.475.001 | 392.640 | 1.352.359 | 1.397.184 | 464.441 |
| Total Contábil (A + B) | | | 1.867.641 | | | 1.861.625 |
| Caixa/provisões fundos | | | (3) | | | - |
| Total Renda Fixa | | | 1.867.638 | | | 1.753.339 |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos em fundos de renda fixa; os saldos dessas operações compromissadas operados por meio dos fundos de investimento em ações não foram apresentados nessa tabela.

Plano Benefício Definido

| Papel | 2022 | | | 2021 | | |
|-------------------------------|---------------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|
| | Mantidos até o vencimento | | Negociação | Mantidos até o vencimento | | Negociação |
| | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) |
| Títulos Federais | | | | | | |
| NTN – Série B | 8.245.201 | 8.713.429 | - | 6.743.580 | 6.674.377 | 309 |
| NTN – Série C | - | - | 162.408 | 278.805 | 234.326 | 165.683 |
| LTN | - | - | 1.776 | - | - | 15.355 |
| LFT | - | - | 156.668 | - | - | 122.726 |
| Total Títulos Públicos | 8.245.201 | 8.713.429 | 320.851 | 7.022.385 | 6.908.703 | 304.073 |
| Títulos privados | | | | | | |
| Debêntures | 52.721 | 53.262 | 189.293 | 57.070 | 48.409 | 238.124 |
| Compromissadas (i) | - | - | 605.307 | - | - | 2.105.427 |
| LF subordinada | - | - | - | - | - | 29.771 |
| Total Títulos Privados | 52.721 | 53.262 | 794.600 | 57.070 | 48.409 | 2.373.323 |
| | 8.297.921 | 8.766.691 | 1.115.451 | 7.079.456 | 6.957.112 | 2.677.395 |

*Fundação Vale do Rio Doce de
Seguridade Social - Valia
Demonstrações contábeis consolidadas
e por plano de benefícios em
31 de dezembro de 2022 e 2021*

| Papel | 2022 | | | 2021 | | |
|--------------------------------|---------------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|
| | Mantidos até o vencimento | | Negociação | Mantidos até o vencimento | | Negociação |
| | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) |
| Por prazo de vencimento | | | | | | |
| A vencer em 360 dias | 163.078 | 162.463 | 767.800 | 361.396 | 359.902 | 2.128.038 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 399.457 | 400.345 | 111.135 | 542.272 | 529.494 | 109.363 |
| A vencer a partir de 1081 dias | 7.735.386 | 8.203.883 | 236.516 | 6.175.787 | 6.067.717 | 439.995 |
| | 8.297.921 | 8.766.691 | 1.115.451 | 7.079.456 | 6.957.112 | 2.677.395 |
| Total Contábil (A + B) | | | 9.882.143 | | | 9.634.508 |
| Caixa/provisões fundos | | | (47) | | | - |
| Total Renda Fixa | | | 9.882.096 | | | 9.634.508 |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos em fundos de renda fixa; os saldos dessas operações compromissadas operados por meio dos fundos de investimento em ações não foram apresentados nessa tabela.

Plano Cenibra

| Papel | 2022 | | | 2021 | | |
|--------------------------------|---------------------------|---------------|---------------|---------------------------|---------------|---------------|
| | Mantidos até o vencimento | | Negociação | Mantidos até o vencimento | | Negociação |
| | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) |
| Títulos Federais | | | | | | |
| NTN – Série B | 13.666 | 14.564 | - | 8.476 | 8.321 | - |
| NTN – Série C | 5.022 | 4.474 | 2.973 | 5.123 | 4.306 | 3.033 |
| Total Títulos Públicos | 18.687 | 19.038 | 2.973 | 13.599 | 12.627 | 3.033 |
| Títulos privados | | | | | | |
| Debêntures | 434 | 438 | - | 470 | 398 | - |
| Compromissadas (i) | - | - | 12.747 | - | - | 21.197 |
| Total Títulos Privados | 434 | 438 | 12.747 | 470 | 398 | 21.197 |
| | 19.121 | 19.476 | 15.720 | 14.069 | 13.025 | 24.230 |
| Por prazo de vencimento | | | | | | |
| A vencer em 360 dias | - | - | 12.747 | 665 | 663 | 21.197 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 1.511 | 1.492 | - | 1.466 | 1.394 | - |
| A vencer a partir de 1081 dias | 17.610 | 17.985 | 2.973 | 11.938 | 10.968 | 3.033 |
| | 19.121 | 19.476 | 15.720 | 14.069 | 13.025 | 24.230 |
| Total Contábil (A + B) | | | 35.196 | | | 37.255 |
| Total Renda Fixa | | | 35.196 | | | 37.255 |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos em fundos de renda fixa; os saldos dessas operações compromissadas operados por meio dos fundos de investimento em ações não foram apresentados nessa tabela.

Plano Mosaic Mais Previdência

| Papel | 2022 | | | 2021 | | |
|--------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|---------------------------|----------------|----------------|
| | Mantidos até o vencimento | | Negociação | Mantidos até o vencimento | | Negociação |
| | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) |
| Títulos Federais | | | | | | |
| NTN – Série B | 108.456 | 116.856 | - | 107.359 | 106.828 | 12.293 |
| NTN – Série C | 406 | 362 | 1.311 | 414 | 348 | 1.377 |
| LTN | - | - | 21.080 | - | - | 19 |
| LFT | - | - | - | - | - | 144 |
| Total Títulos Públicos | 108.862 | 117.217 | 22.391 | 107.773 | 107.176 | 13.833 |
| Títulos privados | | | | | | |
| Debêntures | 281 | 284 | 2.662 | 304 | 258 | 2.839 |
| Compromissadas (i) | - | - | 82.963 | - | - | 88.403 |
| LF subordinada | - | - | 31.782 | - | - | 17.426 |
| Total Títulos Privados | 281 | 284 | 117.407 | 304 | 258 | 108.667 |
| | 109.142 | 117.501 | 139.798 | 108.077 | 107.434 | 122.500 |
| Por prazo de vencimento | | | | | | |
| A vencer em 360 dias | 2.292 | 2.284 | 97.849 | 1.528 | 1.525 | 92.960 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 276 | 277 | 16.970 | 2.443 | 2.400 | 25.279 |
| A vencer a partir de 1081 dias | 106.575 | 114.941 | 24.979 | 104.105 | 103.509 | 4.261 |
| | 109.142 | 117.501 | 139.798 | 108.077 | 107.434 | 122.500 |
| Total Contábil (A + B) | | | 257.299 | | | 229.934 |
| Caixa/provisões fundos | | | (2) | | | (3) |
| Total Renda Fixa | | | 257.297 | | | 229.931 |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos em fundos de renda fixa; os saldos dessas operações compromissadas operados por meio dos fundos de investimento em ações não foram apresentados nessa tabela.

Plano Prev Mosaic 1

| Papel | 2022 | | | 2021 | | |
|-------------------------------|---------------------------|---------------|----------------|---------------------------|-----------|-------------|
| | Mantidos até o vencimento | | Negociação | Mantidos até o vencimento | | Negociação |
| | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) |
| Títulos Federais | | | | | | |
| NTN – Série B | 91.007 | 96.082 | - | - | - | - |
| Total Títulos Públicos | 91.007 | 96.082 | - | - | - | - |
| Títulos privados | | | | | | |
| Compromissadas (i) | - | - | 92.182 | - | - | - |
| LF subordinada | - | - | 8.373 | - | - | - |
| Total Títulos Privados | - | - | 100.555 | - | - | - |
| | 91.007 | 96.082 | 100.555 | - | - | - |

*Fundação Vale do Rio Doce de
Seguridade Social - Valia
Demonstrações contábeis consolidadas
e por plano de benefícios em
31 de dezembro de 2022 e 2021*

Por prazo de vencimento

| | | | | | | |
|--------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------|----------|----------|
| A vencer em 360 dias | - | - | 96.084 | - | - | - |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 91.007 | 96.082 | 4.471 | - | - | - |
| | <u>91.007</u> | <u>96.082</u> | <u>100.555</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

Total Contábil (A + B)

Caixa/provisões fundos 196.637 -

Total Renda Fixa 196.633 -

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos em fundos de renda fixa; os saldos dessas operações compromissadas operados por meio dos fundos de investimento em ações não foram apresentados nessa tabela.

Plano Prev Mosaic 2

| Papel | 2022 | | | 2021 | | |
|--------------------------------|---------------------------|--------------|---------------|---------------------------|-----------|-------------|
| | Mantidos até o vencimento | | Negociação | Mantidos até o vencimento | | Negociação |
| | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) |
| Títulos Federais | | | | | | |
| NTN – Série B | 1.349 | 1.357 | - | - | - | - |
| Total Títulos Públicos | <u>1.349</u> | <u>1.357</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Títulos privados | | | | | | |
| Compromissadas (i) | - | - | 51.536 | - | - | - |
| LF subordinada | - | - | 5.011 | - | - | - |
| Total Títulos Privados | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>56.546</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Por prazo de vencimento | | | | | | |
| A vencer em 360 dias | - | - | 53.871 | - | - | - |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | - | - | 2.675 | - | - | - |
| A vencer a partir de 1081 dias | 1.349 | 1.357 | - | - | - | - |
| | <u>1.349</u> | <u>1.357</u> | <u>56.546</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total Contábil (A + B) | | | <u>57.903</u> | | | <u>-</u> |
| Caixa/provisões fundos | | | (1) | | | - |
| Total Renda Fixa | | | <u>57.902</u> | | | <u>-</u> |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos em fundos de renda fixa; os saldos dessas operações compromissadas operados por meio dos fundos de investimento em ações não foram apresentados nessa tabela.

Plano Prevaler

| Papel | 2022 | | | 2021 | | |
|--------------------------------|---------------------------|-----------|---------------|---------------------------|-----------|---------------|
| | Mantidos até o vencimento | | Negociação | Mantidos até o vencimento | | Negociação |
| | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) |
| Títulos Federais | | | | | | |
| NTN – Série B | - | - | - | - | - | 2.177 |
| NTN – Série C | - | - | 327 | - | - | 200 |
| LTN | - | - | 6.435 | - | - | - |
| LFT | - | - | - | - | - | - |
| Total Títulos Públicos | - | - | 6.762 | - | - | 2.377 |
| Títulos privados | | | | | | |
| Debêntures | - | - | 738 | - | - | 454 |
| Compromissadas (i) | - | - | 22.972 | - | - | 15.070 |
| LF subordinada | - | - | 8.978 | - | - | 2.936 |
| Total Títulos Privados | - | - | 32.688 | - | - | 18.461 |
| | - | - | 39.450 | - | - | 20.838 |
| Por prazo de vencimento | | | | | | |
| A vencer em 360 dias | - | - | 27.156 | - | - | 15.837 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | - | - | 4.794 | - | - | 4.346 |
| A vencer a partir de 1081 dias | - | - | 7.500 | - | - | 654 |
| | - | - | 39.450 | - | - | 20.838 |
| Total Contábil (A + B) | | | 39.450 | | | 20.838 |
| Caixa/provisões fundos | | | (1) | | | - |
| Total Renda Fixa | | | 39.449 | | | 20.838 |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos em fundos de renda fixa; os saldos dessas operações compromissadas operados por meio dos fundos de investimento em ações não foram apresentados nessa tabela.

Plano Vale Fertilizantes

| Papel | 2022 | | | 2021 | | |
|-------------------------------|---------------------------|--------------|---------------|---------------------------|--------------|---------------|
| | Mantidos até o vencimento | | Negociação | Mantidos até o vencimento | | Negociação |
| | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) |
| Títulos Federais | | | | | | |
| NTN – Série B | 1.195 | 1.206 | - | 1.269 | 1.174 | 4.992 |
| NTN – Série C | 264 | 236 | 580 | 270 | 227 | 620 |
| LTN | - | - | 8.326 | - | - | - |
| Total Títulos Públicos | 1.460 | 1.441 | 8.906 | 1.539 | 1.400 | 5.612 |
| Títulos privados | | | | | | |
| Debêntures | 23 | 23 | 955 | 25 | 21 | 1.041 |
| Compromissadas (i) | - | - | 27.139 | - | - | 32.885 |
| LF subordinada | - | - | 11.577 | - | - | 6.734 |
| Total Títulos Privados | 23 | 23 | 39.671 | 25 | 21 | 40.660 |
| | 1.482 | 1.464 | 48.578 | 1.564 | 1.421 | 46.272 |

*Fundação Vale do Rio Doce de
Seguridade Social - Valia
Demonstrações contábeis consolidadas
e por plano de benefícios em
31 de dezembro de 2022 e 2021*

| Papel | 2022 | | | 2021 | | |
|--------------------------------|---------------------------|--------------|---------------|---------------------------|--------------|---------------|
| | Mantidos até o vencimento | | Negociação | Mantidos até o vencimento | | Negociação |
| | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) |
| Por prazo de vencimento | | | | | | |
| A vencer em 360 dias | - | - | 32.534 | 35 | 35 | 34.643 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 80 | 79 | 6.182 | 77 | 74 | 9.968 |
| A vencer a partir de 1081 dias | 1.403 | 1.385 | 9.862 | 1.451 | 1.313 | 1.661 |
| | 1.482 | 1.464 | 48.578 | 1.564 | 1.421 | 46.272 |
| Total Contábil (A + B) | | | 50.042 | | | 47.693 |
| Caixa/provisões fundos | | | (1) | | | - |
| Total Renda Fixa | | | 50.041 | | | 47.693 |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos em fundos de renda fixa; os saldos dessas operações compromissadas operados por meio dos fundos de investimento em ações não foram apresentados nessa tabela.

Plano Vale Mais

| Papel | 2022 | | | 2021 | | |
|--------------------------------|---------------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|
| | Mantidos até o vencimento | | Negociação | Mantidos até o vencimento | | Negociação |
| | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) |
| Títulos Federais | | | | | | |
| NTN – Série B | 5.170.530 | 5.548.826 | - | 4.649.332 | 4.629.797 | 327.753 |
| NTN – Série C | 38.017 | 33.871 | 52.119 | 38.783 | 32.596 | 53.204 |
| LTN | - | - | 581.516 | - | - | - |
| Total Títulos Públicos | 5.208.547 | 5.582.697 | 633.635 | 4.688.115 | 4.662.393 | 380.957 |
| Títulos privados | | | | | | |
| Debêntures | 20.104 | 20.310 | 98.262 | 21.762 | 18.460 | 103.906 |
| Compromissadas (i) | - | - | 2.500.660 | - | - | 2.875.897 |
| LF subordinada | - | - | 909.580 | - | - | 491.614 |
| Total Títulos Privados | 20.104 | 20.310 | 3.508.502 | 21.762 | 18.460 | 3.471.417 |
| | 5.288.651 | 5.603.007 | 4.142.137 | 4.709.877 | 4.680.853 | 3.852.374 |
| Por prazo de vencimento | | | | | | |
| A vencer em 360 dias | 116.608 | 116.173 | 2.934.216 | 109.375 | 109.123 | 3.004.260 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 31.766 | 31.976 | 485.677 | 141.515 | 139.026 | 691.004 |
| A vencer a partir de 1081 dias | 5.080.277 | 5.454.858 | 722.245 | 4.458.987 | 4.432.704 | 157.110 |
| | 5.228.651 | 5.603.007 | 4.142.137 | 4.709.877 | 4.460.853 | 3.852.374 |
| Total Contábil (A + B) | | | 9.745.144 | | | 8.533.227 |
| Caixa/provisões fundos | | | (64) | | | - |
| Total Renda Fixa | | | 9.745.081 | | | 8.533.227 |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos em fundos de renda fixa; os saldos dessas operações compromissadas operados por meio dos fundos de investimento em ações não foram apresentados nessa tabela.

Plano Valiaprev

| Papel | 2022 | | | 2021 | | |
|--------------------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Mantidos até o vencimento | | Negociação | Mantidos até o vencimento | | Negociação |
| | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) | Valor de Mercado | Curva (A) | Mercado (B) |
| Títulos Federais | | | | | | |
| NTN – Série B | 277.130 | 299.237 | - | 277.505 | 275.519 | 45.821 |
| NTN – Série C | 2.148 | 1.914 | 5.380 | 1.842 | 1.842 | 5.521 |
| LTN | - | - | 80.773 | - | - | - |
| Total Títulos Públicos | <u>279.278</u> | <u>301.151</u> | <u>86.153</u> | <u>279.347</u> | <u>277.361</u> | <u>51.342</u> |
| Títulos privados | | | | | | |
| Debêntures | 846 | 854 | 9.267 | 891 | 776 | 9.559 |
| Compromissadas (i) | - | - | 308.776 | - | - | 349.144 |
| LF subordinada | - | - | 124.125 | - | - | 64.399 |
| Total Títulos Privados | <u>846</u> | <u>854</u> | <u>442.169</u> | <u>891</u> | <u>776</u> | <u>420.102</u> |
| | <u>280.124</u> | <u>302.005</u> | <u>528.321</u> | <u>280.238</u> | <u>278.137</u> | <u>471.443</u> |
| Por prazo de vencimento | | | | | | |
| A vencer em 360 dias | 8.144 | 8.114 | 366.624 | 3.610 | 3.608 | 362.959 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 644 | 636 | 66.277 | 8.326 | 8.195 | 93.406 |
| A vencer a partir de 1081 dias | <u>271.336</u> | <u>293.255</u> | <u>95.420</u> | <u>268.301</u> | <u>266.334</u> | <u>15.076</u> |
| | <u>280.124</u> | <u>302.005</u> | <u>528.321</u> | <u>280.238</u> | <u>278.137</u> | <u>471.443</u> |
| Total Contábil (A + B) | | | <u>830.326</u> | | | <u>749.580</u> |
| Caixa/provisões fundos | | | (7) | | | - |
| Total Renda Fixa | | | <u>830.319</u> | | | <u>749.580</u> |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos em fundos de renda fixa; os saldos dessas operações compromissadas operados por meio dos fundos de investimento em ações não foram apresentados nessa tabela.

A Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – VALIA tem capacidade financeira e a intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria “mantidos até o vencimento”.

5.3 Reclassificação de títulos públicos de “mantidos até o vencimento” para “negociação”

Foi realizada a alteração da marcação de alguns títulos públicos de “títulos mantidos até o vencimento” para “títulos para negociação”, conforme aprovação do Conselho Deliberativo em 12 de dezembro de 2022. A seguir, os detalhes da operação são detalhados:

a. Plano Prev Mosaic 1

Considerando (i) a aprovação pelo Conselho Deliberativo em para redução da taxa de juro atuarial do Plano Prev Mosaic 1 de 5,00% para 4,86%; (ii) a previsão legal de reclassificação de títulos públicos com a finalidade de compensar os efeitos consequentes da redução da meta atuarial e da longevidade no passivo dos planos de obrigação BD; e (iii) a previsão de substituir, em momento oportuno, os títulos reclassificados por outros mais aderentes ao fluxo do passivo; foram reclassificados os seguintes títulos públicos:

| Papel | Quantidade | Vencimento | Valor antes da remarcação | Valor depois da remarcação | Resultado da Remarcação |
|--------------|------------|------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------|
| NTN-B | 3.200 | 15/05/2055 | 10.780 | 12.174 | 1.394 |
| Total | | | 10.780 | 12.174 | 1.394 |

Tal reclassificação gerou um efeito positivo no resultado de R\$ 1.394 no plano Prev Mosaic 1.

5.4 Rolagem de títulos públicos classificados na categoria “mantidos até o vencimento”

Considerando que a Resolução CNPC 43/2021 prevê que as operações de alienação de títulos públicos federais, classificados como "títulos mantidos até o vencimento", realizadas em até trinta dias da aquisição de novos títulos da mesma natureza, com prazo de vencimento superior e em montante igual ou superior aos dos títulos alienados, não descaracterizam a intenção da entidade quando da classificação dos mesmos na referida categoria e (v) que a compra concomitante de títulos mais longos otimizam o casamento do fluxo de caixa de ativos e passivos do plano foram alienados, na troca por títulos mais longos, os seguintes títulos públicos:

a. Plano Benefício Definido

| Data de Negociação | Quantidade | Valor da Negociação | Efeito no Resultado |
|--------------------|------------|---------------------|---------------------|
| 28/12/2022 | 50.150 | 353.009 | 33.838 |
| Total | | 353.009 | 33.838 |

b. Plano Mosaic Mais Previdência

| Data de Negociação | Quantidade | Valor da Negociação | Efeito no Resultado |
|--------------------|------------|---------------------|---------------------|
| 14/03/2022 | 591 | 2.350 | 31 |
| Total | | 2.350 | 31 |

c. Plano Vale Mais

| Data de Negociação | Quantidade | Valor da Negociação | Efeito no Resultado |
|--------------------|------------|---------------------|---------------------|
| 14/03/2022 | 24.745 | 98.380 | 1.289 |
| Total | | 98.380 | 1.289 |

d. Plano Valiaprev

| Data de Negociação | Quantidade | Valor da Negociação | Efeito no Resultado |
|---------------------------|-------------------|----------------------------|----------------------------|
| 14/03/2022 | 3.324 | 13.215 | 172 |
| Total | | 13.215 | 172 |

5.5 Acompanhamento contábil e financeiro dos títulos objetos dos ajustes de precificação

Os normativos vigentes determinam a apuração do ajuste de precificação, ajuste este que se caracteriza pela diferença entre o valor dos títulos públicos federais mantidos até o vencimento com suas respectivas taxas comparado a estes mesmos títulos precificados às taxas de juros do passivo de cada um dos Planos administrados pela Valia.

Na apuração do ajuste de precificação de 2022 e 2021, foram calculadas diferenças positivas, ou seja, o valor dos títulos na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculados a taxa do passivo dos planos é superior aos valores contabilizados, os quais não são passíveis de utilização para fins de destinação de superávit, conforme previsto na referida Instrução.

Abaixo são demonstrados os títulos objetos dos ajustes de precificação, apresentados na Demonstração do Ativo Líquido dos planos de benefícios. Estes títulos estão agrupados por faixas de vencimento, respeitando a participação, por plano de benefício, nos fundos de investimento que possuem estes ativos em suas carteiras:

| <i>Abono Complementação</i> | Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 4,68% | Ajuste de precificação |
|---|-----------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
| Faixas de vencimento | | | | | |
| A vencer em 360 dias (2023) | NTN-B | 15.000 | 60.927 | 60.674 | (253) |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2024/2025) | NTN-B | 29.773 | 122.239 | 123.971 | 1.733 |
| A vencer a partir de 1081 dias (2026 em diante) | NTN-B e NTN-C | 241.185 | 1.217.932 | 1.239.958 | 22.027 |
| | | 285.958 | 1.401.098 | 1.424.604 | 23.507 |
| <i>Plano Benefício Definido</i> | Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 5,05% | Ajuste de precificação |
| Faixas de vencimento | | | | | |
| A vencer em 360 dias (2023) | NTN-B | 40.500 | 162.463 | 163.583 | 1.119 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2024/2025) | NTN-B | 98.579 | 400.345 | 408.185 | 7.840 |
| A vencer a partir de 1081 dias (2026 em diante) | NTN-B e NTN-C | 1.553.700 | 6.720.964 | 6.889.502 | 168.538 |
| | | 1.692.779 | 7.283.772 | 7.461.270 | 177.498 |
| <i>Cenibra</i> | Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 3,8% | Ajuste de precificação |
| Faixas de vencimento | | | | | |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2024/2025) | NTN-B | 373 | 1.492 | 1.573 | 81 |
| A vencer a partir de 1081 dias (2026 em diante) | NTN-B e NTN-C | 2.364 | 12.282 | 14.877 | 2.596 |
| | | 2.737 | 13.774 | 16.451 | 2.677 |
| <i>Mosaic Mais Previdência</i> | Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 4,75% | Ajuste de precificação |
| Faixas de vencimento | | | | | |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2024/2025) | NTN-B | 1.647 | 292 | 299 | 7 |
| A vencer a partir de 1081 dias (2026 em diante) | NTN-B e NTN-C | 28.573 | 54.751 | 57.160 | 2.409 |
| | | 30.220 | 55.044 | 57.459 | 2.415 |
| <i>Prev Mosaic 1</i> | Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 4,68% | Ajuste de precificação |
| Faixas de vencimento | | | | | |
| A vencer a partir de 1081 dias (2026 em diante) | NTN-B e NTN-C | 18.744 | 79.249 | 87.259 | 8.010 |
| | | 18.744 | 79.249 | 87.259 | 8.010 |

**Fundação Vale do Rio Doce de
Seguridade Social - Valia**
*Demonstrações contábeis consolidadas
e por plano de benefícios em
31 de dezembro de 2022 e 2021*

| <i>Prev Mosaic 2</i> | Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 4,00% | Ajuste de precificação |
|---|-----------------------|-------------------|-----------------------|--|-----------------------------------|
| Faixas de vencimento | | | | | |
| A vencer a partir de 1081 dias (2026 em diante) | NTN-B e NTN-C | 335 | 1.337 | 1.771 | 433 |
| | | 335 | 1.337 | 1.771 | 433 |
| <i>Vale Fertilizantes</i> | Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 4,75% | Ajuste de precificação |
| Faixas de vencimento | | | | | |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2024/2025) | NTN-B | 1.591 | 64 | 66 | 3 |
| A vencer a partir de 1081 dias (2026 em diante) | NTN-B e NTN-C | 6.085 | 338 | 400 | 61 |
| | | 7.676 | 402 | 466 | 64 |
| <i>Vale Mais</i> | Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 4,75% | Ajuste de precificação |
| Faixas de vencimento | | | | | |
| A vencer em 360 dias (2023) | NTN-B | 31.444 | 116.204 | 117.111 | 906 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2024/2025) | NTN-B | 7.871 | 31.984 | 32.609 | 625 |
| A vencer a partir de 1081 dias (2026 em diante) | NTN-B e NTN-C | 995.671 | 4.354.826 | 4.639.602 | 284.776 |
| | | 1.034.986 | 4.503.014 | 4.789.321 | 286.307 |
| <i>Valiaprev</i> | Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 4,75% | Ajuste de precificação |
| Faixas de vencimento | | | | | |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2024/2025) | NTN-B | 147 | 588 | 611 | 23 |
| A vencer a partir de 1081 dias (2026 em diante) | NTN-B e NTN-C | 51.018 | 172.444 | 182.247 | 9.803 |
| | | 51.165 | 173.032 | 182.858 | 9.826 |

Em 31 de dezembro, os ajustes de precificação totalizam os seguintes valores:

| | 2022 | 2021 |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Abono Complementação | 23.507 | 33.664 |
| Benefício Definido | 177.498 | 793.983 |
| Cenibra | 2.677 | 2.077 |
| Mosaic Mais Previdência | 2.415 | 9.632 |
| Prev Mosaic 1 | 8.011 | - |
| Prev Mosaic 2 | 433 | - |
| Vale Fertilizantes | 64 | 91 |
| Vale Mais | 286.307 | 464.184 |
| Valiaprev | 9.826 | 26.488 |

5.6 Rentabilidade Planos e Opções de Investimento

| Plano | Investimentos | | Rentabilidade | |
|-------------------------|-------------------|-------------------|---------------|--------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 - % | 2021 - % |
| Abono Complementação | 1.867.638 | 1.861.625 | 10,46 | 15,67 |
| Benefício Definido | 11.787.076 | 11.854.039 | 10,36 | 17,38 |
| Cenibra | 35.196 | 37.255 | 11,57 | 19,54 |
| Mosaic Mais Previdência | 337.180 | 309.774 | 9,67 | 6,87 |
| Prev Mosaic 1 | 207.726 | - | 3,04 | - |
| Prev Mosaic 2 | 63.860 | - | 2,33 | - |
| Prevaler | 62.505 | 35.738 | 6,71 | 0,38 |
| Vale Fertilizantes | 65.495 | 62.368 | 10,46 | 2,93 |
| Vale Mais | 12.734.299 | 11.720.183 | 8,91 | 8,21 |
| Valiaprev | 1.159.266 | 1.048.337 | 9,25 | 5,81 |
| PGA | 390.605 | 373.672 | 12,35 | 4,32 |
| Consolidado | 28.710.846 | 27.302.991 | 9,74 | 12,40 |

Os planos Abono Complementação, Benefício Definido e Cenibra possuem parte majoritária de suas carteiras alocada em títulos atrelados à inflação. Dessa forma, o menor retorno dos índices em 2022 reduziu a rentabilidade e o patrimônio dessas carteiras.

Os planos Prevaler e Vale Fertilizantes possuem majoritariamente uma alocação diversificada em ativos marcados a mercado. Dessa forma, com a rentabilidade positiva tanto de índices de renda variável (Ibovespa) quanto de renda fixa (CDI), houve elevação da rentabilidade em 2022.

Os planos Vale Mais, Valiaprev e Mosaic Mais Previdência possuem obrigações alocadas em renda fixa atrelada à inflação e obrigações em carteiras diversificadas a mercado, com a rentabilidade consolidada sendo a ponderação destas carteiras.

Os planos Vale Mais, Valiaprev, Mosaic Mais Previdência e Prevaler possuem elevado percentual de participantes ativos, com as contribuições influenciando o aumento de patrimônio.

A Valia oferece Opções de Investimento aos participantes dos planos Mosaic Mais Previdência, Prevaler, Vale Mais e Valiaprev conforme apresentado abaixo:

Opções de investimento - Plano Mosaic Mais Previdência - CNPB 2020.0002-29

| Tipo de opção | Qtde de participantes (Ativos) 2022 | Qtde de participantes (Ativos) 2021 | Volume de recursos 2022 | Volume de recursos 2021 | Rentabilidade 2022 (%) | Rentabilidade 2021 (%) |
|----------------------|--|--|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Mosaic Mais DI | 10 | 4 | 1.307 | 186 | 12,53 | 4,36 |
| Mosaic Mais Mix | 419 | 421 | 35.708 | 28.094 | 13,54 | 4,48 |
| Mosaic Mais Mix 20 | 4.296 | 4.117 | 135.965 | 128.570 | 8,49 | 2,39 |
| Mosaic Mais Mix 40 | 137 | 174 | 24.306 | 30.890 | 3,28 | 0,22 |
| Mosaic Mais Mix 60 | 4 | 6 | 917 | 835 | (0,53) | (10,23) |

Opções de investimento - Plano Prev Mosaic 1 - CNPB 2011.0021-92

| Tipo de opção | Qtde de participantes (Ativos) 2022 | Qtde de participantes (Ativos) 2021 | Volume de recursos 2022 | Volume de recursos 2021 | Rentabilidade 2022 (%) | Rentabilidade 2021(%) |
|------------------------|--|--|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Prev Mosaic 1 - 0% RV | 395 | - | 53.090 | - | 11,57 | - |
| Prev Mosaic 1 - 10% RV | 17 | - | 5.495 | - | 11,64 | - |
| Prev Mosaic 1 - 20% RV | 35 | - | 24.584 | - | 11,13 | - |
| Prev Mosaic 1 - 35% RV | 37 | - | 15.750 | - | 10,21 | - |

Opções de investimento - Plano Prev Mosaic 2 - CNPB 2011.0022-65

| Tipo de opção | Qtde de participantes (Ativos) 2022 | Qtde de participantes (Ativos) 2021 | Volume de recursos 2022 | Volume de recursos 2021 | Rentabilidade 2022 (%) | Rentabilidade 2021(%) |
|------------------------|--|--|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Prev Mosaic 2 - 0% RV | 1.476 | - | 35.689 | - | 12,24 | - |
| Prev Mosaic 2 - 10% RV | 141 | - | 7.623 | - | 11,39 | - |
| Prev Mosaic 2 - 20% RV | 143 | - | 10.327 | - | 10,39 | - |
| Prev Mosaic 2 - 35% RV | 82 | - | 8.725 | - | 8,78 | - |

Opções de investimento - Plano Prevaler - CNPB 2019.0023-29

| Tipo de opção | Qtde de participantes (Ativos) 2022 | Qtde de participantes (Ativos) 2021 | Volume de recursos 2022 | Volume de recursos 2021 | Rentabilidade 2022 (%) | Rentabilidade 2021(%) |
|----------------------|--|--|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Base | 356 | 238 | 2.283 | 845 | 11,78 | 3,85 |
| Moderado | 1.022 | 607 | 14.556 | 4.703 | 12,74 | 3,38 |
| Multi | 3.002 | 2.052 | 21.766 | 12.766 | 7,69 | 1,29 |
| Ative | 2.593 | 2.531 | 21.422 | 15.568 | 2,73 | (0,81) |
| Intense | 278 | 203 | 2.477 | 1.856 | (1,01) | (10,67) |

Opções de investimento - Plano Vale Mais - CNPB 1999.0052-11

| Tipo de opção | Qtde de participantes (Ativos) 2022 | Qtde de participantes (Ativos) 2021 | Volume de recursos 2022 | Volume de recursos 2021 | Rentabilidade 2022 (%) | Rentabilidade 2021 (%) |
|----------------------|--|--|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Vale Mais DI | 245 | 116 | 86.277 | 34.075 | 12,34 | 4,35 |
| Vale Mais Mix | 3.877 | 3.229 | 840.842 | 539.451 | 13,51 | 4,53 |
| Vale Mais Mix 20 | 54.113 | 51.921 | 3.702.545 | 3.464.224 | 8,45 | 2,44 |
| Vale Mais Mix 40 | 4.529 | 5.329 | 870.423 | 1.007.155 | 3,46 | 0,28 |
| Vale Mais Mix 60 | 235 | 185 | 23.674 | 20.807 | (0,18) | (10,18) |

Fundação Vale do Rio Doce
de Seguridade Social - Valia
Demonstrações contábeis consolidadas
e por plano de benefícios em
31 de dezembro de 2022 e 2021

| Tipo de opção | Qtde de participantes (Ativos) 2022 | Qtde de participantes (Ativos) 2021 | Volume de recursos 2022 | Volume de recursos 2021 | Rentabilidade 2022 (%) | Rentabilidade 2021 (%) |
|----------------------|--|--|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Ciclo 2020 | 1 | - | 1.006 | - | 0,89 | - |
| Ciclo 2025 | 91 | 93 | 7.255 | 18.779 | 4,49 | 0,20 |
| Ciclo 2030 | 192 | 140 | 34.219 | 23.171 | 3,51 | (0,92) |
| Ciclo 2035 | 463 | 380 | 27.885 | 24.217 | 2,60 | (1,66) |
| Ciclo 2040 | 1.048 | 824 | 29.249 | 27.580 | 2,04 | (2,22) |
| Ciclo 2045 | 2.280 | 1.751 | 42.452 | 28.702 | 0,86 | (3,39) |
| Ciclo 2050 | 3.363 | 2.466 | 32.886 | 22.589 | (0,27) | (4,60) |
| Ciclo 2055 | 3.919 | 2.725 | 20.637 | 10.691 | (1,43) | (5,66) |
| Ciclo 2060 | 7.334 | 4.812 | 12.413 | 6.834 | (1,79) | (5,85) |

Opções de investimento - Plano Valiaprev - CNPB 2000.0082-83

| Tipo de opção | Qtde de participantes (Ativos) 2022 | Qtde de participantes (Ativos) 2021 | Volume de recursos 2022 | Volume de recursos 2021 | Rentabilidade 2022 (%) | Rentabilidade 2021(%) |
|----------------------|--|--|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Valiaprev DI | 30 | 13 | 6.147 | 1.230 | 12,33 | 4,36 |
| Valiaprev Mix | 682 | 559 | 73.594 | 46.838 | 13,46 | 4,25 |
| Valiaprev Mix 20 | 16.250 | 15.106 | 590.414 | 537.207 | 8,41 | 2,18 |
| Valiaprev Mix 40 | 663 | 770 | 88.424 | 96.256 | 3,47 | 0,06 |
| Valiaprev Mix 60 | 37 | 36 | 4.670 | 5.006 | (0,22) | (10,27) |
| Ciclo 2020 | 1 | - | 420 | - | 0,31 | - |
| Ciclo 2025 | 17 | 12 | 947 | 2.120 | 4,54 | 0,20 |
| Ciclo 2030 | 50 | 30 | 2.973 | 1.310 | 3,50 | (0,93) |
| Ciclo 2035 | 112 | 75 | 2.662 | 1.561 | 2,68 | (1,63) |
| Ciclo 2040 | 235 | 156 | 3.528 | 2.121 | 2,09 | (2,14) |
| Ciclo 2045 | 521 | 325 | 5.322 | 4.169 | 0,98 | (3,38) |
| Ciclo 2050 | 671 | 432 | 4.425 | 2.384 | (0,13) | (4,51) |
| Ciclo 2055 | 639 | 371 | 1.963 | 1.052 | (1,21) | (5,66) |
| Ciclo 2060 | 984 | 554 | 2.112 | 2.421 | (1,73) | (5,86) |

5.7 Reavaliação dos imóveis

A Fundação realiza anualmente a reavaliação da sua carteira imobiliária. A reavaliação de 2022 foi realizada pela empresa EMBRAP/PRAXIS Avaliação Patrimonial Ltda. – CAU A 3598-0. A reavaliação de 2021 foi realizada pela Urbano Métrica Pesquisa e Desenvolvimento de Projetos Ltda. – CAU 9252-5.

Os quadros a seguir apresentam os valores das reavaliações dos investimentos imobiliários da Valia.

Posição da carteira imobiliária em 31 de dezembro de 2022:

| | Data-base do Laudo | Valor do Imóvel | Vida útil Remanescente (anos) | Efeito no Resultado |
|--------------------------------|-------------------------------|----------------------------|--|--------------------------------|
| Carteira Imobiliária | | | | |
| América Business Park | 28/11/2022 | 55.546 | 40 | (7.067) |
| Centro Empresarial Cidade Nova | 09/12/2022 | 212.347 | 40 | (4.484) |
| Centro Empresarial Mourisco | 29/11/2022 | 40.979 | 38 | 799 |
| Cidade Jardim Corporate Center | 05/12/2022 | 285.910 | 44 | 9.076 |
| Ed. Sede de Empresas | 22/11/2022 | 21.014 | 45 | 464 |
| Edifício Barão de Mauá | 07/12/2022 | 302.607 | 48 | (2.563) |
| Edifício Candelária Corporate | 30/11/2022 | 51.035 | 50 | (2.163) |
| Rio Office Tower | 25/10/2022 | <u>176.205</u> | 50 | <u>(4.880)</u> |
| Aluguéis e taxas a receber (*) | | <u>10.374</u> | | <u>-</u> |
| | | <u>1.156.017</u> | | <u>(10.819)</u> |

Posição da carteira imobiliária em 31 de dezembro de 2021:

| | Data-base do Laudo | Valor do Imóvel | Vida útil Remanescente (anos) | Efeito no Resultado |
|--------------------------------|-------------------------------|----------------------------|--|--------------------------------|
| Carteira Imobiliária | | | | |
| América Business Park | 10/12/2021 | 62.613 | 39 | (4.747) |
| Centro Empresarial Cidade Nova | 10/12/2021 | 216.831 | 40 | (41.397) |
| Centro Empresarial Mourisco | 10/12/2021 | 40.180 | 44 | (4.420) |
| Cidade Jardim Corporate Center | 10/12/2021 | 297.388 | 51 | (33.463) |
| Ed. Sede de Empresas | 10/12/2021 | 20.550 | 47 | (1.810) |
| Edifício Barão de Mauá | 10/12/2021 | 305.170 | 59 | (1.823) |
| Edifício Candelária Corporate | 10/12/2021 | 53.198 | 45 | (4.227) |
| Rio Office Tower | 10/12/2021 | <u>181.085</u> | 51 | <u>(49.670)</u> |
| Aluguéis e taxas a receber (*) | | <u>10.454</u> | | <u>-</u> |
| | | <u>1.187.469</u> | | <u>(141.557)</u> |

(*) Valores considerando Perdas Estimadas.

O resultado da reavaliação foi negativo em R\$ 10.819 em 2022 (negativo em R\$ 141.557 em 2021), conforme detalhado a seguir:

| Imóvel | Impacto no resultado do exercício | |
|------------------------|--|-------------|
| | 2022 | 2021 |
| Imóveis de Uso Próprio | 325 | (1.810) |
| Locados a Terceiros | (11.144) | (139.747) |
| | (10.819) | (141.557) |

5.8 Provisão para perdas

Provisão de direitos creditórios de liquidação duvidosa

Em conformidade os normativos vigentes, a Valia adotou para fins de constituição de provisão para perda os seguintes percentuais sobre os valores dos créditos vencidos e vincendos:

- (i) Provisão mínima de 1% para atraso entre 31 e 60 dias;
- (ii) Provisão mínima de 5%, para atraso entre 61 e 90 dias;
- (iii) Provisão mínima de 10%, para atraso entre 91 e 120 dias;
- (iv) Provisão mínima de 25%, para atraso entre 121 e 180 dias;
- (v) Provisão mínima de 50%, para atraso entre 181 e 240 dias;
- (vi) Provisão mínima de 75%, para atraso entre 241 e 360 dias; e
- (vii) Provisão de 100% para atraso superior a 360 dias.

No que tange à carteira de empréstimos, o valor da provisão é de R\$ 7.156 em 31 de dezembro de 2022 (R\$ 9.724 - em 31 de dezembro de 2021) nos planos Benefício Definido, Mosaic Mais Previdência, Vale Mais e Valiaprev. A redução do valor da provisão deveu-se principalmente pelos fatores: (i) recuperação de créditos inadimplentes, (ii) manutenção da restrição nas condições dos empréstimos ofertados conforme público e (iii) ajustes necessários para aderência aos critérios dispostos na instrução normativa nº42 da PREVIC de 11 de outubro de 2021, que passa a vigorar em 01 de janeiro de 2023.

Com relação à inadimplência referente aos aluguéis e outros direitos a receber da carteira imobiliária, em 31 de dezembro 2022 o valor total da provisão é de R\$ 2.068 nos planos Benefício Definido e Vale Mais (R\$ 1.866 em 31 de dezembro de 2021). A variação ocorrida entre os exercícios foi fruto do acúmulo dos encargos financeiros de um antigo locatário, cuja situação já está judicializada.

Provisão para perdas de investimento

Desde 2016, a Administradora do FIP Sondas, alegando cumprir o dever de ajustar a avaliação dos ativos componentes da carteira do Fundo sempre que tenha havido indicação de perdas prováveis na realização do seu valor, registrou na carteira do Fundo provisão para perdas (*impairment*) de 100% do valor do investimento realizado na Sete Brasil Participações S.A. Tal provisão continua sendo praticada.

A Valia, conforme determinação do seu Conselho Deliberativo, está tomando todas as medidas cabíveis na defesa dos interesses da Fundação em relação ao investimento feito no FIP Sondas, sem renunciar a qualquer direito que tenha em relação ao tema, inclusive buscando reparação indenizatória nas esferas pertinentes.

Em 2020, foi oferecida denúncia, pelo Ministério Público Federal, em face de três dirigentes, que foi recebida pelo Juízo competente, subsidiada, unicamente, em Auto de Infração lavrado pela Previc em 2019 por suposta aplicação de recursos garantidores das reservas técnicas, provisões e fundos dos planos de benefício em desacordo com as diretrizes do Conselho Monetário Nacional. Destaca-se que: (i) o Auto de Infração encontra-se em fase de recurso perante a Câmara de Recursos da Previdência Complementar (CRPC) face à decisão da Diretoria Colegiada da PREVIC, proferida no final de 2022; e (ii) o processo criminal ainda se encontra em fase inicial.

Importante salientar que a Valia submeteu o investimento à avaliação de uma independente Comissão de Apuração de Responsabilidades, que concluiu pela inexistência de responsabilidade civil dos profissionais da Fundação envolvidos no investimento. A Fundação continuará apoiando seus profissionais e defendendo seu processo de investimento.

6 Imobilizado e Intangível

A Valia realiza anualmente o inventário físico dos bens patrimoniais compatibilizando os controles individuais com os registros contábeis, em consonância com a Resolução CNPC nº 43 de 6 de agosto de 2021. O grupo Imobilizado e Intangível está registrado no Plano de Gestão Administrativa, conforme quadro a seguir:

| | 2022 | 2021 | Var (%) |
|-------------|---------------|---------------|----------------|
| Imobilizado | 5.107 | 5.835 | (12,48) |
| Intangível | <u>24.894</u> | <u>18.977</u> | <u>31,18</u> |
| | <u>30.001</u> | <u>24.812</u> | <u>20,91</u> |

No subgrupo Imobilizado, os registros estão subdivididos em itens como: Móveis e Utensílios, Equipamentos de Informática, Máquinas e Equipamentos e Instalações. No subgrupo Intangível, estão alocados os sistemas de informática em uso pela Fundação e os sistemas em fase de implantação.

São utilizados os seguintes percentuais de depreciação e amortização:

| Grupo | Vida útil (anos) | % depreciação/ amortização (ao ano) |
|-----------------------------|-------------------------|--|
| Móveis e Utensílios | 10 | 10 |
| Equipamentos de Informática | 5 | 20 |
| Máquinas e equipamentos | 10 | 10 |
| Instalações | 10 | 10 |
| Softwares | 5 | 20 |
| Sistemas em uso | 5 | 20 |

7 Custeio Administrativo

Para apuração do saldo do Fundo Administrativo de cada plano são utilizados os seguintes critérios:

Fluxo Administrativo Específico: Identificação dos planos na origem

Fluxo Administrativo Comum: o critério de rateio do fluxo administrativo comum entre os planos de benefícios utiliza metodologia aprovada pelo Conselho Deliberativo, que pondera o orçamento administrativo das áreas da Valia com as principais características dos planos tais como: patrimônio de investimento gerido, por modalidade de investimento, volume financeiro previdencial, volume de atendimento receptivo aos participantes e número de patrocinadores.

Abaixo o detalhamento dos principais grupos de despesas administrativas:

7.1 Despesas com Pessoal e Encargos

| Despesas com Pessoal e Encargos | 2022 | 2021 | Var (%) |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Dirigentes | 6.409 | 5.849 | 9,57 |
| Pessoal Próprio | 58.197 | 52.146 | 11,60 |
| Estagiários | 293 | 190 | 54,41 |
| Comitê de Auditoria | <u>223</u> | <u>206</u> | <u>8,25</u> |
| | <u>65,122</u> | <u>58.391</u> | <u>11,53</u> |

Neste grupo, registram-se as despesas com pessoal e encargos da Fundação. A Valia, por ser uma Entidade Sistemicamente Importante (ESI) possui um Comitê de Auditoria composto por dois membros independentes e um indicado pelo patrocinador Vale S.A., este último não remunerado. A variação entre os exercícios decorre preponderantemente dos reajustes previstos no Acordo Coletivo de Trabalho, utilização de assistência médica pelos funcionários e reposição parcial de vagas em aberto.

7.2 Despesas com serviços de terceiros

| | 2022 | 2021 | Var (%) |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Serviços de Terceiros | | | |
| Serviços Atuariais | 437 | 414 | 5,56 |
| Serviços Jurídicos | 2.663 | 2.465 | 8,03 |
| Recursos Humanos | 1.144 | 710 | 61,13 |
| Informática | 14.631 | 11.362 | 28,78 |
| Gestão / Planejamento Estratégico | 2.013 | 1.081 | 86,22 |
| Auditoria Contábil | 388 | 350 | 10,86 |
| Serviços e Consultoria de Investimentos | 287 | 434 | (33,87) |
| Serviços de Conservação e Manutenção | 732 | 563 | 30,02 |
| Outras | 3.314 | 2.427 | 36,55 |
| Serviço de Guarda e Gestão Documental | 412 | 754 | (45,36) |
| Serviço de Comunicação/Marketing e Educação Previdenciária | 1.252 | 863 | 45,08 |
| Outras despesas | 1.650 | 810 | 103,7 |
| | <u>25.609</u> | <u>19.806</u> | <u>29,31</u> |

A variação nas rubricas deve-se ao reajuste contratual e adequações no escopo do trabalho, conforme previsto no orçamento anual.

7.3 Custeio Administrativo - Investimento

Além do valor arrecadado de taxa carregamento sobre às contribuições, a Valia pode utilizar para cobertura das despesas administrativas a taxa de administração sobre os demais investimentos, conforme plano de custeio anual aprovado pelo Conselho Deliberativo. O total do custeio administrativo dos investimentos é detalhado abaixo:

| Plano | 2022 | 2021 | Var (%) |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Benefício Definido | 43.102 | 47.219 | (8,72) |
| Mosaic Mais Previdência | 91 | 68 | 33,82 |
| Prev Mosaic 1 | 47 | - | 100,00 |
| Prev Mosaic 2 | 19 | - | 100,00 |
| Prevaler | 247 | 121 | 104,13 |
| Vale Fertilizantes | 205 | 215 | (4,65) |
| Vale Mais | 3.201 | 2.444 | 30,97 |
| Valiaprev | 254 | 189 | 34,39 |
| Total | <u>47.166</u> | <u>50.257</u> | <u>(6,15)</u> |

7.4 Despesas com Fomento

Em janeiro de 2019, conforme aprovação do Conselho Deliberativo, foi transferido o montante de R\$ 2.000 para o Fundo Administrativo para Fomento. Este fundo vem sendo consumido pelos gastos com o novo plano instituído da Valia – Plano Prevaler. Ao longo de 2022, os gastos com implantação e funcionamento do plano totalizaram R\$ 111 (R\$ 185 em 2021).

8 Exigível operacional da gestão previdencial

| | 2022 | 2021 | Var (%) |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| Benefícios a pagar | 1.440 | 5.622 | (74,39) |
| Retenções a recolher | 13.082 | 10.486 | 24,76 |
| Recursos antecipados | 4.828 | 4.828 | 0,00 |
| Outras exigibilidades | <u>5.629</u> | <u>652</u> | <u>763,34</u> |
| Valores em trânsito | 24 | 215 | (88,84) |
| Valores a Identificar | 5.605 | 4.037 | 118,62 |
| | <u>24.979</u> | <u>21.588</u> | <u>15,71</u> |

A variação na rubrica Benefícios a pagar refere-se preponderantemente aos valores de reserva de participantes desligados do plano Benefício Definido com eventual direito ao resgate, mas que pela data de desligamento, anterior ao ano de 2000, não foi conseguido o contato. No grupo Outras exigibilidades registram-se os valores recebidos, preponderantemente de repasse dos patrocinadores, que serão regularizados no mês subsequente.

9 Exigível operacional da gestão administrativa

Apresenta os valores a pagar relacionados a pessoal e encargos, retenções a recolher e fornecedores, no valor de R\$ 28.954 em 31 de dezembro de 2022 (R\$ 24.590 em 2021).

10 Exigível operacional dos investimentos

Apresenta os valores a pagar relacionados aos fundos de investimento, investimentos em imóvel e operações com participantes no valor de R\$ 5.189 em 31 de dezembro de 2022 (R\$ 4.677 em 2021).

11 Contingências

As contingências são incertezas que, dependendo de eventos futuros, poderão ter impacto na situação econômico-financeira da entidade. A Valia provisiona contabilmente todas as ações cujos prognósticos de perda são considerados, pela área jurídica, como perda provável, em decorrência das decisões judiciais proferidas em cada processo e a jurisprudência relativa às teses em discussão. Os valores atribuídos aos processos são determinados conforme cálculo das áreas técnicas da Valia e/ou pelos peritos judiciais contábeis levando em consideração os objetos das contendas judiciais, e, mensalmente, são atualizados pelos índices de correção aplicáveis e acrescidos dos juros legais.

Esta rubrica contempla os processos judiciais de natureza previdenciária, administrativa e de investimentos conforme detalhamento a seguir. Em 2022, houve uma redução de R\$ 21.406 na provisão explicada com mais detalhes nas notas a seguir:

| | 2022 | 2021 | Var (%) |
|-----------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Exigível Contingencial | | | |
| Gestão previdencial (Nota 11.1) | 698.161 | 754.942 | (7,52) |
| Gestão administrativa (Nota 11.2) | 36.036 | 1.348 | 2.573,29 |
| Investimentos (Nota 11.3) | <u>4.352</u> | <u>3.665</u> | <u>18,74</u> |
| | <u>738.549</u> | <u>759.955</u> | <u>(2,82)</u> |

Abaixo os principais componentes da variação apresentada:

| | |
|--|----------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2021 | 759.955 |
| Juros e Correção Monetária | 58.835 |
| Alteração de Prognóstico | 35.091 |
| Encerramento de processos | (41.097) |
| Quitação | (74.235) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 738.549 |

11.1 Exigível contingencial da gestão previdencial

Os processos de natureza previdencial são basicamente ações de assistidos, cujos principais objetos são as diferenças decorrentes de atualização monetária de suas reservas de poupança e equivalência dos benefícios ao salário-mínimo (artigo 58 do Ato Declaratório das Disposições Constitucionais Transitórias), bem como aplicação de ganhos reais aos benefícios. Existem ainda os processos com objeto Expurgos Inflacionários, que se referem a ações em que assistidos e exparticipantes (que já efetuaram o resgate da reserva de poupança) requerem a aplicação dos expurgos inflacionários ao benefício ou à reserva de poupança resgatada. Quanto ao contido na linha “Outros”, cabe ressaltar que a Valia possui outras ações relacionadas a questionamentos previdenciais diversos, cuja classificação dada pelos advogados é de perda provável:

| Gestão previdencial | 2022 | 2021 | Var (%) |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Artigo 58 | 359.823 | 416.524 | (13,61) |
| Ganho real | 91.307 | 91.449 | (0,16) |
| Expurgos inflacionários | 180.657 | 182.165 | (0,83) |
| Outros | <u>66.374</u> | <u>64.804</u> | <u>2,42</u> |
| | <u>698.161</u> | <u>754.942</u> | <u>(7,52)</u> |

Destaca-se que a redução do saldo das provisões do Exigível Contingencial da Gestão Previdencial, no montante de R\$ 56.781, se deu não apenas pela dinâmica do contencioso, com encerramento de processos e alterações de prognóstico, mas também pela implementação de novo fluxo do Contencioso, disposto em procedimento operacional interno, sobre o tema “solicitação de pagamento de garantia do juízo e quitação (integral/parcial)”, que passa a prever que somente o valor controvertido dos processos será objeto de provisionamento.

Tais provisões referem-se aos Planos Benefício Definido, Abono Complementação, Vale Mais, Valiaprev, Vale Fertilizantes e Mosaic Mais Previdência.

11.2 Exigível Contingencial da Gestão Administrativa

Nesse grupo são alocados os processos de natureza administrativa que se referem a ações de natureza tributária e trabalhista, no valor de R\$ 36.036, em 31 de dezembro de 2022 (R\$ 1.348 em 2021). A variação entre os exercícios decorre, preponderantemente, do processo referente ao PIS e COFINS, em virtude de decisão cujo prognóstico de perda foi alterado de possível para provável neste exercício.

11.3 Exigível Contingencial Investimentos

Os processos do exigível contingencial de investimentos são decorrentes de ações relativas, preponderantemente, a imóveis da carteira da Valia, no valor de R\$ 4.352, em 31 de dezembro de 2022 (R\$ 3.665 em 2021). O aumento refere-se a à incidência de juros e correção monetária no período.

Tais provisões referem-se aos Plano Benefício Definido e Vale Mais.

11.4 Perdas possíveis

Referem-se a processos cujas teses jurídicas não estão pacificadas e que, portanto, ainda há divergência na interpretação nos tribunais. Por esse motivo, tais valores não foram reconhecidos como perda provável nas demonstrações contábeis dos exercícios sociais de 2022 e 2021.

A Valia e seus assessores jurídicos externos e internos revisam tais status e classificações periodicamente, analisando a cada decisão de mérito proferida pelo Judiciário a pertinência de ajustes na classificação de prognóstico dos processos.

Abaixo, segue quadro com os valores classificados como perda possível, posicionados em 31 de dezembro:

| Perdas possíveis | 2022 | 2021 | Var (%) |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Gestão Previdencial | 673.258 | 693.954 | (2,98) |
| Gestão Administrativa | 41.779 | 81.399 | (48,67) |
| Investimentos | <u>3.009</u> | <u>2.393</u> | <u>25,74</u> |
| | <u><u>718.046</u></u> | <u><u>777.746</u></u> | <u><u>(7,68)</u></u> |

A redução dos valores classificados como probabilidade de perda possível da Gestão Previdencial, posicionados em 31 de dezembro de 2022, comparativamente ao exercício anterior, decorre da dinâmica do contencioso com alterações de prognóstico e encerramentos de processo. Em relação à rubrica Gestão Administrativa, a redução decorre do processo (em que figura como Autora) referente ao PIS e COFINS, em virtude de decisão cujo prognóstico de perda foi alterado de possível para provável. No tocante à rubrica de Investimentos, a variação entre os exercícios decorre do ingresso de novos processos e a incidência de correção monetária e juros.

12 Provisões Matemáticas

As provisões matemáticas consignadas nos balanços de 2022 e 2021 refletem à avaliação atuarial realizada pelos atuários externos independentes Towers Watson Consultoria Ltda para os planos de benefícios Benefício Definido, Vale Mais, Valiaprev, Mosaic Mais Previdência, Vale Fertilizantes, Cenibra e Abono Complementação. Para os planos Prev-Mosaic 1 e Prev-Mosaic 2 a avaliação atuarial foi realizada pela Aon Holdings Corretores de Seguros Ltda para os e pela Mirador Assessoria Atuarial Ltda para o Plano Prevaler.

Conforme parecer atuarial, as hipóteses e métodos utilizados na avaliação são apropriados e atendem à Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, ou seja, respeitam a legislação vigente, as características da massa de participantes e os regulamentos dos planos.

Benefício concedido

Em relação ao Plano Benefício Definido, essa provisão consiste na diferença entre o valor atual dos encargos assumidos pela Valia em relação aos participantes assistidos em gozo de suplementações de aposentadorias e pensões e o valor atual das contribuições que por eles venham a ser recolhidas à Valia para a sustentação dos referidos encargos, de acordo com o plano de custeio em vigor.

As provisões matemáticas de benefícios concedidos dos demais planos estão representadas por: (i) o valor atual dos compromissos com o pagamento dos benefícios de aposentadoria, incapacidade, benefício por morte, benefício proporcional e benefício proporcional diferido aos participantes já assistidos em gozo de renda mensal vitalícia e de seus beneficiários; e (ii) pelo saldo de conta remanescente para os demais participantes assistidos.

Benefício a conceder

As provisões matemáticas de benefícios a conceder do Plano Benefício Definido representam a diferença entre compromissos futuros com o pagamento de benefícios aos participantes ainda não assistidos e seus beneficiários e o valor atual das contribuições futuras a serem recolhidas por patrocinadores e por estes participantes.

No caso dos demais planos, representam o saldo de contas previdenciárias (participante e patrocinador) dos participantes que ainda não estão em gozo de benefício programado. Para os benefícios de risco e o benefício proporcional, as provisões matemáticas de benefícios a conceder representam a diferença entre compromissos futuros com o pagamento destes benefícios aos participantes ainda não assistidos e seus beneficiários e o valor atual das contribuições futuras a serem recolhidas por patrocinadores.

A seguir descrevemos as hipóteses utilizadas na avaliação atuarial:

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Plano Benefício Definido | | |
| Tábua de Mortalidade Geral | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos | AT-1949 Masculina | AT-1949 Masculina |
| Tábua de Entrada em Invalidez | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55% | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55% |
| Taxa Real Anual de Juros | 5,05% a.a. | 4,04% a.a. |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Salários/Benefícios do Plano - 99% | Salários/Benefícios do Plano - 99% |
| Projeção de Crescimento Real de Salário | N.A. | N.A. |
| Tábua de Rotatividade | N.A. | N.A. |
| Composição Familiar | Participantes Ativos, Aposentados e Benefícios Proporcionais Diferidos: 80% casados e diferença de idade de 8 anos (homem mais velho que a mulher) Pensionistas: Família informada | Participantes Ativos, Aposentados e Benefícios Proporcionais Diferidos: 80% casados e diferença de idade de 8 anos (homem mais velho que a mulher) Pensionistas: Família informada |
| Entrada em Aposentadoria | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena: considera as carências de tempo de empresa, tempo de Valia, aposentadoria por tempo de serviço aos 30/35 anos de tempo de vinculação à Previdência Social ou por idade aos 60/65 anos, sem conversão de tempo exercido em atividade sujeita à aposentadoria especial | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena: considera as carências de tempo de empresa, tempo de Valia, aposentadoria por tempo de serviço aos 30/35 anos de tempo de vinculação à Previdência Social ou por idade aos 60/65 anos, sem conversão de tempo exercido em atividade sujeita à aposentadoria especial |
| Plano Abono Complementação | | |
| Tábua de Mortalidade Geral | AT-2000 Basic segregada por sexo | AT-2000 Basic segregada por sexo |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos | AT-1949 Masculina | AT-1949 Masculina |
| Tábua de Entrada em Invalidez | N.A. | N.A. |
| Taxa Real Anual de Juros | 4,68% a.a. | 4,50% a.a. |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Benefícios do Plano - 99% | Benefícios do Plano - 99% |
| Projeção de Crescimento Real de Benefício | 0,50% a.a. | 0,50% a.a. |
| Tábua de Rotatividade | N.A. | N.A. |
| Composição Familiar | Aposentados: 75% casados e diferença de idade de 10 anos (homem mais velho que a mulher) Pensionistas: Família informada | Aposentados: 75% casados e diferença de idade de 10 anos (homem mais velho que a mulher) Pensionistas: Família informada |

| | 2022 | 2021 |
|---|--|--|
| Plano Vale Mais | | |
| Subplano Benefício Proporcional | | |
| Tábua de Mortalidade Geral | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos | CSO 80 Masculina (apenas para pensionistas inválidos) | N.A. |
| Tábua de Entrada em Invalidez | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55% | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55% |
| Taxa Real Anual de Juros | 4,75% a.a. | 4,50% a.a. |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Benefícios do Plano (Concedidos) - 99% | Benefícios do Plano (Concedidos) - 99% |
| Projeção de Crescimento Real de Salário | N.A. | N.A. |
| Tábua de Rotatividade | N.A. | N.A. |
| | Participantes Ativos, Aposentados e Benefícios Proporcionais Diferidos: 85% casados e participante do sexo masculino 5 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 3 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino | Participantes Ativos, Aposentados e Benefícios Proporcionais Diferidos: 85% casados e participante do sexo masculino 5 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 3 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino |
| Composição Familiar | | Pensionistas: Família informada |
| Entrada em Aposentadoria | Pensionistas: Família informada | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena |
| Subplano Risco | | |
| Tábua de Mortalidade Geral | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos | CSO 80 Masculina | CSO 80 Masculina |
| Tábua de Entrada em Invalidez | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55% | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55% |
| Taxa Real Anual de Juros | 4,75% a.a. | 4,50% a.a. |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Salários/Benefícios do Plano - 99% | Salários/Benefícios do Plano - 99% |
| Projeção de Crescimento Real de Salário | 1,80% a.a. até 55 anos | 1,80% a.a. até 55 anos |
| Tábua de Rotatividade | Experiência Plano Vale Mais 2016 - 2020 ajustada | Experiência Plano Vale Mais 2016 - 2020 ajustada |
| | Participantes Ativos e Aposentados: 85% casados e participante do sexo masculino 5 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 3 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino | Participantes Ativos e Aposentados: 85% casados e participante do sexo masculino 5 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 3 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino |
| Composição Familiar | Pensionistas: Família informada | Pensionistas: Família informada |

| | 2022 | 2021 |
|---|--|--|
| Entrada em Aposentadoria | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena: informada pela Valia, considerando as carências do benefício proporcional, para os que migraram do Plano de Benefício Definido; 55 anos de idade e 5 anos de plano para os novos inscritos neste plano e 55 anos de idade para os participantes que migraram do Plano Cenibra | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena: informada pela Valia, considerando as carências do benefício proporcional, para os que migraram do Plano de Benefício Definido; 55 anos de idade e 5 anos de plano para os novos inscritos neste plano e 55 anos de idade para os participantes que migraram do Plano Cenibra |
| Subplano Renda | | |
| Tábua de Mortalidade Geral | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos | CSO 80 Masculina | CSO 80 Masculina |
| Tábua de Entrada em Invalidez | N.A. | N.A. |
| Taxa Real Anual de Juros | 4,75% a.a. | 4,50% a.a. |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Benefícios do Plano (Rendas Vitalícias) - 99% | Benefícios do Plano (Rendas Vitalícias) - 99% |
| Projeção de Crescimento Real de Salário | N.A. | N.A. |
| Tábua de Rotatividade | N.A. | N.A. |
| Composição Familiar | Participantes Ativos e Aposentados: 85% casados e participante do sexo masculino 5 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 3 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino Pensionistas: Família informada | Participantes Ativos e Aposentados: 85% casados e participante do sexo masculino 5 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 3 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino Pensionistas: Família informada |
| Entrada em Aposentadoria | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena: informada pela Valia, considerando as carências do benefício proporcional, para os que migraram do Plano de Benefício Definido; 55 anos de idade e 5 anos de plano para os novos inscritos neste plano e 55 anos de idade para os participantes que migraram do Plano Cenibra | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena: informada pela Valia, considerando as carências do benefício proporcional, para os que migraram do Plano de Benefício Definido; 55 anos de idade e 5 anos de plano para os novos inscritos neste plano e 55 anos de idade para os participantes que migraram do Plano Cenibra |
| Plano Mosaic Mais Previdência | | |
| Subplano Benefício Proporcional | | |
| Tábua de Mortalidade Geral | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos | CSO 80 Masculina (apenas para pensionistas inválidos) | N.A. |
| Tábua de Entrada em Invalidez | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55% | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55% |
| Taxa Real Anual de Juros | 4,75% a.a. | 4,50% a.a. |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Benefícios do Plano (Concedidos) - 99% | Benefícios do Plano (Concedidos) - 99% |

| | 2022 | 2021 |
|---|--|--|
| Projeção de Crescimento Real de Salário | N.A. | N.A. |
| Tábua de Rotatividade | N.A. | N.A. |
| Composição Familiar | Participantes Ativos, Aposentados e Benefícios Proporcionais Diferidos: 80% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino Pensionistas: Família informada | Participantes Ativos, Aposentados e Benefícios Proporcionais Diferidos: 80% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino Pensionistas: Família informada |
| Entrada em Aposentadoria | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena |
| Subplano Risco | | |
| Tábua de Mortalidade Geral | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos | CSO 80 Masculina | CSO 80 Masculina |
| Tábua de Entrada em Invalidez | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55% | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55% |
| Taxa Real Anual de Juros | 4,75% a.a. | 4,50% a.a. |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Salários/Benefícios do Plano - 99% | Salários/Benefícios do Plano - 99% |
| Projeção de Crescimento Real de Salário | 0,75% a.a. até 55 anos | 0,75% a.a. até 55 anos |
| Tábua de Rotatividade | Experiência Plano Mosaic Mais 2016 - 2020 ajustada | Experiência Plano Mosaic Mais 2016 - 2020 ajustada |
| Composição Familiar | Participantes Ativos, Aposentados: 80% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino Pensionistas: Família informada | Participantes Ativos, Aposentados: 80% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino Pensionistas: Família informada |
| Entrada em Aposentadoria | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena: informada pela Valia, considerando as carências do benefício proporcional, para os que migraram do Plano de Benefício Definido; 55 anos de idade e 5 anos de plano para os novos inscritos neste plano e 55 anos de idade para os participantes que migraram do Plano Cenibra | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena: informada pela Valia, considerando as carências do benefício proporcional, para os que migraram do Plano de Benefício Definido; 55 anos de idade e 5 anos de plano para os novos inscritos neste plano e 55 anos de idade para os participantes que migraram do Plano Cenibra |
| Subplano Renda | | |
| Tábua de Mortalidade Geral | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos | CSO 80 Masculina | CSO 80 Masculina |
| Tábua de Entrada em Invalidez | N.A. | N.A. |
| Taxa Real Anual de Juros | 4,75% a.a. | 4,50% a.a. |

| | 2022 | 2021 |
|---|--|--|
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Benefícios do Plano (Rendas Vitalícias) - 99% | Benefícios do Plano (Rendas Vitalícias) - 99% |
| Projeção de Crescimento Real de Salário | N.A. | N.A. |
| Tábua de Rotatividade | N.A. | N.A. |
| Composição Familiar | Participantes Ativos, Aposentados: 80% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino Pensionistas: Família informada 100% na elegibilidade à aposentadoria plena: informada pela Valia, considerando as carências do benefício proporcional, para os que migraram do Plano de Benefício Definido; 55 anos de idade e 5 anos de plano para os novos inscritos neste plano e 55 anos de idade para os participantes que migraram do Plano Cenibra | Participantes Ativos, Aposentados: 80% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino Pensionistas: Família informada 100% na elegibilidade à aposentadoria plena: informada pela Valia, considerando as carências do benefício proporcional, para os que migraram do Plano de Benefício Definido; 55 anos de idade e 5 anos de plano para os novos inscritos neste plano e 55 anos de idade para os participantes que migraram do Plano Cenibra |
| Entrada em Aposentadoria | | |
| Plano Valiaprev | | |
| Subplano Risco | | |
| Tábua de Mortalidade Geral | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos | CSO 80 Masculina | CSO 80 Masculina |
| Tábua de Entrada em Invalidez | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55% | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55% |
| Taxa Real Anual de Juros | 4,75% a.a. | 4,50% a.a. |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Salários/Benefícios do Plano - 99% | Salários/Benefícios do Plano - 99% |
| Projeção de Crescimento Real de Salário | 2% a.a. até 55 anos | 2% a.a. até 55 anos |
| Tábua de Rotatividade | Experiência Plano Valiaprev 2016 - 2020 ajustada | Experiência Plano Valiaprev 2016 - 2020 ajustada |
| Composição Familiar | Participantes Ativos e Aposentados: 85% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino Pensionistas: Família informada | Participantes Ativos e Aposentados: 85% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino Pensionistas: Família informada |
| Entrada em Aposentadoria | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena (55 anos de idade e 5 anos de plano) | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena (55 anos de idade e 5 anos de plano) |

| | 2022 | 2021 |
|---|--|--|
| Subplano Renda | | |
| Tábua de Mortalidade Geral | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos | CSO 80 Masculina | CSO 80 Masculina |
| Tábua de Entrada em Invalidez | N.A. | N.A. |
| Taxa Real Anual de Juros | 4,75% a.a. | 4,50% a.a. |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Benefícios do Plano (Rendas Vitalícias) - 99% | Benefícios do Plano (Rendas Vitalícias) - 99% |
| Projeção de Crescimento Real de Salário | N.A. | N.A. |
| Tábua de Rotatividade | N.A. | N.A. |
| | Participantes Ativos e Aposentados: 85% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino | Participantes Ativos e Aposentados: 85% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino |
| Composição Familiar | Pensionistas: Família informada | Pensionistas: Família informada |
| | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena (55 anos de idade e 5 anos de plano) | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena (55 anos de idade e 5 anos de plano) |
| Entrada em Aposentadoria | | |
| Plano Cenibra | | |
| Tábua de Mortalidade Geral | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos | N.A. | N.A. |
| Tábua de Entrada em Invalidez | N.A. | N.A. |
| Taxa Real Anual de Juros | 3,80% a.a. | 3,98% a.a. |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Benefícios do Plano (Concedidos) - 99% | Benefícios do Plano (Concedidos) - 99% |
| Projeção de Crescimento Real de Salário | N.A. | N.A. |
| Tábua de Rotatividade | N.A. | N.A. |
| Composição Familiar | Aposentados: Família informada / Pensionistas: Família informada | Aposentados: Família informada / Pensionistas: Família informada |
| Plano Vale Fertilizantes | | |
| Tábua de Mortalidade Geral | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos | N.A. | N.A. |
| Tábua de Entrada em Invalidez | RGPS 1999-2002 IBA | RGPS 1999-2002 IBA |
| Taxa Real Anual de Juros | 4,75% a.a. | 4,50% a.a. |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Salários - 99% | Salários - 99% |
| Projeção de Crescimento Real de Salário | 0,75% a.a. até 60 anos | 0,75% a.a. até 60 anos |

Fundação Vale do Rio Doce
de Seguridade Social - Valia
Demonstrações contábeis consolidadas
e por plano de benefícios em
31 de dezembro de 2022 e 2021

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Tábua de Rotatividade | Experiência Plano Vale Fertilizantes 2016 - 2020 ajustada | Experiência Plano Vale Fertilizantes 2016 - 2020 ajustada |
| Composição Familiar | N.A. | N.A. |
| Entrada em Aposentadoria | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena |
| Plano Prev-Mosaic 1 | | |
| Tábua de Mortalidade Geral | AT-2000 Suavizada em 10% segregada por sexo | N.A |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos | IAPB-57 | N.A |
| Tábua de Entrada em Invalidez | Álvaro Vindas | N.A |
| Taxa Real Anual de Juros | 4,86% a.a. | N.A |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Salários/Benefícios do Plano - 98% | N.A |
| Projeção de Crescimento Real de Salário | 0,75% a.a. | N.A |
| Tábua de Rotatividade | Experiência Rotatividade Mosaic 2019 | N.A |
| Composição Familiar | Antes da Aposentadoria: 95% casados, esposa 4 anos mais jovem | N.A |
| | Após a Aposentadoria: Composição real do grupo familiar | |
| | 30% na primeira elegibilidade à Aposentadoria Antecipada | N.A |
| | 10% após essa data | |
| Entrada em Aposentadoria | 100% na primeira elegibilidade à Aposentadoria Normal | |
| Plano Prev-Mosaic 2 | | |
| Tábua de Mortalidade Geral | AT-2000 Suavizada em 10% segregada por sexo | N.A |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos | IAPB-57 | N.A |
| Tábua de Entrada em Invalidez | Álvaro Vindas | N.A |
| Taxa Real Anual de Juros | 4,00% a.a. | N.A |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Salários/Benefícios do Plano - 98% | N.A |
| Projeção de Crescimento Real de Salário | 0,75% a.a. | N.A |

A variação das provisões matemáticas consolidadas está demonstrada abaixo:

| | Benefícios Concedidos | Benefícios A conceder | Total |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2021 | <u>15.417.988</u> | <u>6.762.730</u> | <u>22.180.718</u> |
| Variação no exercício | <u>(268.422)</u> | <u>755.267</u> | <u>486.845</u> |
| Saldos em 31 de dezembro de 2022 | <u>15.149.564</u> | <u>7.517.997</u> | <u>22.667.561</u> |

12.1 Cálculo de juros atuarial para o fechamento do exercício de 2022

A Towers Watson Consultoria Ltda foi contratada pela VALIA para desenvolver estudos técnicos que comprovem a aderência das hipóteses biométricas, demográficas, econômicas e financeiras utilizadas na avaliação atuarial de 2022, seguindo o determinado na Instrução Previc nº 33/2020. Da mesma forma, a PPS Portfolio Performance e a AON foram contratadas pela IFM, gestora antecessora dos planos Prev Mosaic 1 e Prev Mosaic 2, para desenvolver estudos técnicos que comprovem a aderência das hipóteses biométricas, demográficas, econômicas e financeiras utilizadas na avaliação atuarial de 2022, seguindo o determinado na Instrução Previc nº 33/2020. Adicionalmente, o estudo de aderência e adequação da taxa real de juros atende aos preceitos estabelecidos na Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018 e na Portaria Previc nº 373 de 27 de abril de 2022.

O estudo utiliza o fluxo de pagamento de benefícios líquido de contribuições para a parcela de recursos referente às provisões matemáticas de benefícios estruturados na modalidade de benefício definido (renda vitalícia, benefício mínimo e benefícios de risco) com objetivo de verificar a taxa real de juros suportada pelos investimentos para se descontar o fluxo, dadas as características do passivo e suas peculiaridades.

Plano Abono Complementação

Com um nível de confiança de 66%, a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação atual dos ativos é compatível com a taxa de juros de 4,68% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 373/2022 para esse plano (limite inferior: 3,00% a.a. e limite superior: 4,68% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com razoável nível de confiabilidade estatística, a aderência da taxa real de juros de 4,68% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente à taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores.

Plano Benefício Definido

Com um nível de confiança de 50%, a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação atual dos ativos é compatível com a taxa de juros de 5,05% a.a. Essa taxa é superior ao intervalo indicado pela Portaria Previc nº 373/2022 para esse plano (limite inferior: 3,10% a.a. e limite superior: 4,83% a.a.) e por isso, foi aprovada pela Previc em 09 de novembro de 2022 através do Ofício nº 3373/2022/PREVIC. Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiabilidade estatística, a aderência da taxa real de juros de 5,05% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente à taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores. Importante destacar que para fins de destinação de superávit, conforme formalizado no mesmo ofício, deve ser utilizada a taxa de 3,83%, conforme descrito na nota 14.

Plano Cenibra

Com um nível de confiança de 100%, a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação atual dos ativos é compatível com a taxa de juros de 3,80% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 373/2022 para esse plano (limite inferior: 3,08% a.a. e limite superior: 4,80% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiabilidade estatística, a aderência da taxa real de juros de 3,80% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente à taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores.

Plano Mosaic Mais Previdência

Com um nível de confiança de 100%, a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação atual dos ativos é compatível com a taxa de juros de 4,75% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 373/2022 para esse plano (limite inferior: 3,24% a.a. e limite superior: 5,03% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiabilidade estatística, a aderência da taxa real de juros de 4,75% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente à taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores.

Plano Prev Mosaic 1

A TIR calculada pelo estudo indica que a alocação atual dos ativos é compatível com a taxa de juros de 4,86% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 337/2022 para esse plano (limite inferior: 3,27% a.a. e limite superior: 5,07% a.a.). Assim, pode-se afirmar a aderência da taxa real de juros de 4,86% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente à taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores.

Plano Prev Mosaic 2

A TIR calculada pelo estudo indica que a alocação atual dos ativos é compatível com a taxa de juros de 4,00% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 337/2022 para esse plano (limite inferior: 3,42% a.a. e limite superior: 5,29% a.a.). Assim, pode-se afirmar a aderência da taxa real de juros de 4,00% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente à taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores.

Plano Vale Fertilizantes

Com um nível de confiança de 100%, a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação atual dos ativos é compatível com a taxa de juros de 4,75% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 373/2022 para esse plano (limite inferior: 3,05% a.a. e limite superior: 4,76% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiabilidade estatística a aderência da taxa real de juros de 4,75% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente à taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores.

Plano Vale Mais

Com um nível de confiança de 100%, a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação atual dos ativos é compatível com a taxa de juros de 4,75% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 373/2022 para esse plano (limite inferior: 3,20% a.a. e limite superior: 4,98% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiabilidade estatística a aderência da taxa real de juros de 4,75% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente à taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores.

Plano Valiaprev

Com um nível de confiança de 100%, a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação atual dos ativos é compatível com a taxa de juros de 4,75% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 373/2022 para esse plano (limite inferior: 3,25% a.a. e limite superior: 5,04% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiabilidade estatística, a aderência da taxa real de juros de 4,75% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente à taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores.

O quadro a seguir resume a taxa de juros real anual de cada plano de benefícios, fundamentada pelo referido estudo e utilizada na avaliação atuarial de 31 de dezembro de 2022, bem como a duração do passivo e os limites estabelecidos pela legislação:

| Plano | Duration 2022¹ | Duration 2021² Portaria 373/2022 | Limites Portaria 373/2022 | Taxa Máxima do Estudo IN33 / 2022 | Taxa de Juros Utilizada 31/12/2022 |
|-------------------------|----------------------------------|--|--|--|---|
| Abono Complementação | 7,35 | 7,50 | Limite Inferior: 3,00% Limite Superior: 4,68% | 4,77% | 4,68% |
| Benefício Definido | 8,64 | 9,35 | Limite Inferior: 3,10% Limite Superior: 4,83% | 5,05% | 5,05% |
| Cenibra | 8,96 | 9,17 | Limite Inferior: 3,08% Limite Superior: 4,80% | 5,82% | 3,80% |
| Mosaic Mais Previdência | 13,65 | 14,17 | Limite Inferior: 3,24% Limite Superior: 5,03% | 5,33% | 4,75% |
| Prev Mosaic 1 | 13,24 | 15,27 | Limite Inferior: 3,27% Limite Superior: 5,07% | 4,86% | 4,86% |
| Prev Mosaic 2 | 15,57 | 18,67 | Limite Inferior: 3,42% Limite Superior: 5,29% | 4,49% | 4,00% |
| Vale Fertilizantes | 7,51 | 8,50 | Limite Inferior: 3,05% Limite Superior: 4,76% | 5,77% | 4,75% |
| Vale Mais | 11,76 | 12,25 | Limite Inferior: 3,20% Limite Superior: 4,98% | 5,35% | 4,75% |
| Valiaprev | 13,83 | 14,33 | Limite Inferior: 3,25% Limite Superior: 5,04% | 5,28% | 4,75% |

1. Utilizada na apuração da reserva de contingência de 31/12/2022.
2. Utilizada no estudo de fundamentação da taxa de juros de 2022 (IN 33)

De forma comparativa seguem no quadro abaixo as informações de 2021:

| Plano | Duration 2021¹ | Duration 2020² Portaria 228/2021 | Limites Portaria 228/2021 | Taxa Máxima do Estudo IN33 / 2021 | Taxa de Juros Utilizada 31/12/2021 |
|-------------------------|----------------------------------|--|--|--|---|
| Abono Complementação | 7,53 | 8,00 | Limite Inferior: 3,19% Limite Superior: 4,95% | 4,51% | 4,50% |
| Benefício Definido | 9,35 | 9,58 | Limite Inferior: 3,25% Limite Superior: 5,04% | 5,97% | 4,04% |
| Cenibra | 9,20 | 8,67 | Limite Inferior: 3,21% Limite Superior: 4,98% | 5,81% | 3,98% |
| Mosaic Mais Previdência | 14,14 | 15,75 | Limite Inferior: 3,39% Limite Superior: 5,25% | 5,54% | 4,50% |
| Vale Fertilizantes | 8,50 | 8,50 | Limite Inferior: 3,21% Limite Superior: 4,98% | 5,65% | 4,50% |
| Vale Mais | 12,22 | 12,67 | Limite Inferior: 3,33% Limite Superior: 5,16% | 5,60% | 4,50% |
| Valiaprev | 14,30 | 14,67 | Limite Inferior: 3,37% Limite Superior: 5,21% | 5,41% | 4,50% |

1. Utilizada na apuração da reserva de contingência de 31/12/2021.
2. Utilizada no estudo de fundamentação da taxa de juros de 2021 (IN 33)

13 Fundos

Os fundos são constituídos tomando por base a sua natureza e finalidade. A Valia consignou em seu balanço os seguintes fundos:

Fundo previdencial

Conforme o art. 9º da Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, na constituição de fundos previdenciais e na manutenção dos já existentes, observada a estrutura técnica do plano de benefícios, cabe ao atuário responsável a indicação de sua fonte de custeio e de sua finalidade, que deverá guardar relação com um evento determinado ou com um risco identificado, avaliado, controlado e monitorado.

Fundo previdencial – Fundo de distribuição de superavit 3 – Plano BD

Conforme aprovação da alteração do Regulamento do Plano pela Previc - Portaria nº 100, publicada no D.O.U. de 10.02.2017, o Fundo de Distribuição de Superavit 3 foi constituído no encerramento do exercício de 2016 com a transferência integral da Reserva Especial acima da Reserva de Contingência por três exercícios consecutivos.

Nos exercícios subsequentes ao ano de 2016, observadas as disposições legais vigentes, verificada a apuração da Reserva Especial acima da Reserva de Contingência, por três exercícios consecutivos, a Reserva Especial será transferida ao Fundo de Distribuição de Superavit. Essa destinação poderá ocorrer em prazo inferior a três exercícios consecutivos, a critério do Conselho Deliberativo, obedecidas as disposições legais vigentes.

Conforme previsto no Regulamento do Plano, o Fundo Distribuição de Superavit 3 continuará a ser utilizado para redução de contribuição normal mensal dos participantes não assistidos em valor equivalente a 3% do salário de participação vigente, para as patrocinadoras em valor equivalente a 3% da soma dos salários de participação dos participantes não assistidos e para os assistidos e beneficiários um pagamento mensal correspondente a 25% sobre o valor do benefício líquido de contribuição para Valia.

De acordo com o art. 145 do Regulamento do Plano, observada a recomposição da reserva de contingência, o Conselho Deliberativo poderá aprovar o pagamento de abonos, com base em estudos técnicos da Valia, desde que comprovem a existência de saldo suficiente para distribuição de superavit por um prazo mínimo de 48 (quarenta e oito) meses.

Fundo previdencial – Fundo de distribuição de superavit 2016 – Plano Cenibra

No fechamento do exercício de 2016, verificou-se o registro de Reserva Especial pelo terceiro ano consecutivo no Plano Cenibra. Dessa forma, a reserva especial foi integralmente transferida para constituição de fundo previdencial para distribuição de superávit, denominado de “Fundo de Distribuição de Superavit 2016”. Tal constituição está estruturada em linha com os princípios estabelecidos pela Resolução CGPC nº 26, de 29/09/2008 e suas alterações, vigente à época.

Fundo previdencial – Fundo de distribuição de superavit 2019 – Plano Cenibra

No fechamento do exercício de 2019, verificou-se o registro de Reserva Especial pelo terceiro ano consecutivo no Plano Cenibra. Foi transferido o montante de R\$ 5.515 para constituição de fundo previdencial para distribuição de superavit, denominado de “Fundo de Distribuição de Superavit 2019”. O valor transferido corresponde a Reserva Especial integral acima da Reserva de Contingência. O valor remanescente contabilizado na Reserva Especial em 31/12/2019, refere-se à diferença entre o Valor da Reserva Especial apurada com as hipóteses efetivamente adotadas pelo plano e a Reserva Especial destinada. Tal constituição está estruturada em linha com os princípios estabelecidos pela Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018.

Fundo previdencial – Fundo de distribuição de superavit 2022– Plano Cenibra

No fechamento do exercício de 2022, verificou-se o registro de Reserva Especial pelo terceiro ano consecutivo no Plano Cenibra. Foi transferido o montante de R\$ 7.972 para constituição de fundo previdencial para distribuição de superavit, denominado de “Fundo de Distribuição de Superavit 2022”. O valor transferido corresponde a Reserva Especial integral acima da Reserva de Contingência. Tal constituição está estruturada em linha com os princípios estabelecidos pela Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018.

Fundo previdencial – Fundo para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses - Subplano benefício proporcional – Plano Mosaic Mais Previdência

Foi constituído com os ganhos atuariais e financeiros em relação às hipóteses adotadas. Este fundo será utilizado para cobertura de oscilação de risco dos eventos de longevidade e alteração da taxa de juros, para o benefício proporcional, visando o equilíbrio técnico do Plano, sendo aplicável sua destinação, na forma estabelecida no plano de custeio anual, aprovado pelo Conselho Deliberativo.

Fundo previdencial – Fundo para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses - Subplano risco – Plano Mosaic Mais Previdência

Foi constituído almejando a estabilidade no custeio dos benefícios e a cobertura de oscilação de risco dos eventos de invalidez e morte visando o equilíbrio técnico do Plano, sendo aplicável sua destinação na forma estabelecida no plano de custeio anual, aprovado pelo Conselho Deliberativo. Seu valor nominal é incrementado pela diferença, caso exista, entre as contribuições praticadas e o custo calculado pelo método atuarial e será consumido pelos desvios de sinistralidade e/ou para adoção de hipóteses mais conservadoras. Além destes objetivos, parte dos recursos é destinada à cobertura dos encargos decorrentes do retorno à atividade dos participantes aposentados por invalidez com menos de 55 anos. Na ocorrência deste evento, o saldo de conta existente na data da invalidez é restabelecido, sendo então transferido o valor deste Fundo para o Patrimônio do Plano de Renda para fazer face ao aumento da Reserva Matemática de Benefícios a Conceder.

Fundo previdencial – Fundo de reversão – Subplano renda – Plano Mosaic Mais Previdência

Foi constituído com as sobras da Conta de Patrocinador, referentes aos participantes que recebam o Resgate ou aqueles previstos nos artigos 60, parágrafo 2º do artigo 66 e parágrafos 1º e 4º do artigo 74 do Regulamento, e serão utilizadas para a formação de um fundo previdencial de reversão, denominado Fundo de Reversão, cuja destinação será determinada pelo Conselho Deliberativo, observada a legislação vigente. A utilização das sobras, contabilizadas neste fundo, será prevista no plano de custeio anual, aprovada pelo Conselho Deliberativo e embasada em parecer atuarial, conforme Regulamento do plano.

Fundo previdencial – Fundo de reversão – Plano Prev-Mosaic 1

Foi constituído com as contribuições da Patrocinadora, às quais os Participantes não tiveram direito em razão do desligamento da Patrocinadora antes de se tornarem elegíveis aos benefícios do Plano. Esse fundo tem a finalidade de maximizar a segurança dos benefícios previsto no Plano, podendo ser utilizado pela Patrocinadora para reduzir contribuições devidas no exercício, assim como para cobrir eventuais déficits do plano, de acordo com regras estabelecidas pela Patrocinadora, conforme determinado no Item 6.6 do Regulamento, observada a legislação aplicável.

Fundo previdencial – Fundo de reversão – Plano Prev-Mosaic 2

Foi constituído com as contribuições da Patrocinadora, às quais os Participantes não tiveram direito em razão do desligamento da Patrocinadora antes de se tornarem elegíveis aos benefícios do Plano. Esse fundo tem a finalidade de maximizar a segurança dos benefícios previsto no Plano, podendo ser utilizado pela Patrocinadora para reduzir contribuições devidas no exercício, assim como para cobrir eventuais déficits do plano, de acordo com regras estabelecidas pela Patrocinadora, conforme determinado no Item 6.6 do Regulamento, observada a legislação aplicável.

Fundo previdencial – Fundo de reversão – Plano Vale Fertilizantes

É incrementado pelos recursos oriundos da Conta de Patrocinador que não foram utilizados para pagamento de benefícios ou institutos, atualizado pela rentabilidade líquida dos investimentos, cuja destinação será determinada pelo Conselho Deliberativo, observada a legislação vigente e embasado em parecer atuarial do Plano, conforme item 7.5 do Regulamento do plano.

Fundo previdencial – Fundo para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses - Subplano benefício proporcional – Plano Vale Mais

Foi constituído com os ganhos atuariais e financeiros em relação às hipóteses adotadas. Este fundo será utilizado para cobertura de oscilação de risco dos eventos de longevidade e alteração da taxa de juros, para o benefício proporcional, visando o equilíbrio técnico do Plano, sendo aplicável sua destinação, na forma estabelecida no plano de custeio anual, aprovado pelo Conselho Deliberativo.

Fundo previdencial – Fundo para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses - Subplano Risco – Plano Vale Mais

Foi constituído almejando a estabilidade no custeio dos benefícios e a cobertura de oscilação de risco dos eventos de invalidez e morte visando o equilíbrio técnico do Plano, sendo aplicável sua destinação na forma estabelecida no plano de custeio anual, aprovado pelo Conselho Deliberativo. Seu valor nominal é incrementado pela diferença, caso exista, entre as contribuições praticadas e o custo calculado pelo método atuarial e será consumido pelos desvios de sinistralidade e/ou para adoção de hipóteses mais conservadoras. Além destes objetivos, parte dos recursos é destinada à cobertura dos encargos decorrentes do retorno à atividade dos participantes aposentados por invalidez com menos de 55 anos. Na ocorrência deste evento, o saldo de conta existente na data da invalidez é restabelecido, sendo então transferido o valor deste Fundo para o Patrimônio do Plano de Renda para fazer face ao aumento da Reserva Matemática de Benefícios a Conceder.

Fundo previdencial – Fundo de reversão – Subplano renda – Plano Vale Mais

Foi constituído com as sobras da Conta de Patrocinador, referentes aos participantes que recebam o Resgate ou aqueles previstos nos artigos 60, parágrafo 2º do artigo 66 e parágrafos 1º e 4º do artigo 74 do Regulamento, e serão utilizadas para a formação de um fundo previdencial de reversão, denominado Fundo de Reversão, cuja destinação será determinada pelo Conselho Deliberativo, observada a legislação vigente. A utilização das sobras, contabilizadas neste fundo, será prevista no plano de custeio anual, aprovada pelo Conselho Deliberativo e embasada em parecer atuarial, conforme Regulamento do plano.

Fundo previdencial – Fundo para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses - Subplano risco – Plano Valiaprev

Foi constituído almejando a estabilidade no custeio dos benefícios e a cobertura de oscilação de risco dos eventos de invalidez e morte visando o equilíbrio técnico do Plano, sendo aplicável sua destinação na forma estabelecida no plano de custeio anual, aprovado pelo Conselho Deliberativo. Seu valor nominal é incrementado pela diferença, caso exista, entre as contribuições praticadas e o custo calculado pelo método atuarial e será consumido pelos desvios de sinistralidade e/ou para adoção de hipóteses mais conservadoras. Além destes objetivos, parte dos recursos é destinada à cobertura dos encargos decorrentes do retorno à atividade dos participantes aposentados por invalidez com menos de 55 anos. Na ocorrência deste evento, o saldo de conta existente na data da invalidez é restabelecido, sendo então transferido o valor deste Fundo para o Patrimônio do Plano de Renda para fazer face ao aumento da Reserva Matemática de Benefícios a Conceder.

Fundo previdencial – Fundo de reversão – Subplano renda – Plano Valiaprev

Foi constituído com as sobras da Conta de Patrocinador, referentes aos participantes que recebam o Resgate ou aqueles previstos nos artigos 56, parágrafo 2º do artigo 61 e parágrafos 1º e 4º do artigo 69 do Regulamento, as quais serão utilizadas para a formação de um fundo previdencial de reversão, denominado Fundo de Reversão, cuja destinação será determinada pelo Conselho Deliberativo, observada a legislação vigente. A utilização das sobras, contabilizadas neste fundo, será prevista no plano de custeio anual, aprovada pelo Conselho Deliberativo e embasada em parecer atuarial, conforme Regulamento do plano.

Fundos previdenciais – Fundo Valesul – Plano Valiaprev

É destinado ao adiantamento parcial das contribuições desse patrocinador para o custeio do Plano de Benefícios Valiaprev. A constituição inicial desse fundo decorreu da transferência do saldo das contribuições vertidas por esse patrocinador para os planos de previdência em que originalmente estiveram vinculados.

Fundos previdenciais – Fundos FCA Risco e FCA Autopatrocinaados Risco – Plano Valiaprev

Decorreram do resultado apurado no processo de transferência dos saldos de contribuições do patrocinador e autopatrocinados do plano de origem (FCA) para o Plano de Benefícios Valiaprev. Esses fundos são destinados ao adiantamento parcial de contribuições.

| | 2022 | 2021 | Var (%) |
|---|------------------|------------------|----------------|
| Benefício definido | 515.386 | 854.106 | (39,66) |
| Revisão do plano | 515.386 | 854.106 | (39,66) |
| Distribuição de superávit - 3 | 515.386 | 854.106 | (39,66) |
| Cenibra | 11.411 | 7.828 | 45,77 |
| Revisão o plano | 11.411 | 7.828 | 45,77 |
| Distribuição de superávit - 2016 | 575 | 3.130 | (81,64) |
| Distribuição de superávit - 2019 | 2.864 | 4.698 | (39,02) |
| Distribuição de superávit - 2022 | 7.972 | - | 100,00 |
| Mosaic Mais Previdência | 14.497 | 13.509 | 7,31 |
| Reversão de Saldo Por exigência regulamentar | 6.031 | 5.043 | 19,59 |
| Outros - previsto em nota técnica atuarial | 8.466 | 8.466 | 0,00 |
| Fundos para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses | 8.466 | 8.466 | 0,00 |
| Prev Mosaic 1 | 842 | - | 100,00 |
| Prev Mosaic 2 | 1.109 | - | 100,00 |
| Vale Fertilizantes | 525 | 476 | 10,29 |
| Reversão de Saldo Por exigência regulamentar | 525 | 476 | 10,29 |
| Vale Mais | 459.559 | 444.410 | 3,41 |
| Reversão de Saldo Por exigência regulamentar | 105.563 | 90.413 | 16,76 |
| Outros - previsto em nota técnica atuarial | 353.996 | 353.997 | 0,00 |
| Fundos para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses | 353.996 | 353.997 | 0,00 |
| Valiaprev | 64.559 | 59.952 | 7,68 |
| Reversão de Saldo Por exigência regulamentar | 40.520 | 35.562 | 13,94 |
| Outros - previsto em nota técnica atuarial | 24.039 | 24.390 | (1,44) |
| Fundos para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses | 17.824 | 17.824 | 0,00 |
| Fundo Valesul | 6.066 | 5.400 | 12,33 |
| Fundo Albrás | - | 1.034 | (100,00) |
| Fundo FCA Risco | 149 | 132 | 12,88 |
| Total | 1.067.888 | 1.380.281 | (22,63) |

Fundo administrativo - É constituído por resultado líquido do custeio administrativo adicionado ao rendimento dos investimentos da gestão administrativa, que objetiva cobrir as despesas administrativas a serem realizadas pela Valia na administração dos planos de benefícios previdenciais, na forma de seus regulamentos, considerando o limite mínimo relativo ao saldo do imobilizado e intangível. Em 31 de dezembro de 2022 o saldo deste fundo é de R\$ 414.139 (R\$ 425.517 em 2021).

Em 2019, conforme aprovação do Conselho Deliberativo foi transferido o montante de R\$ 2.000 para o Fundo Administrativo para Fomento. O saldo desta parcela do fundo em 31 de dezembro de 2022 é de R\$ 465 (R\$ 608 em 2021).

Fundos para garantia das operações com participantes

- (a) Fundo de Auto Seguro de Empréstimos (ASE), que é um fundo de cobertura das operações com participantes e assistidos constituído para fazer face à eventos incertos ou que independam de atos sob a gestão da Valia, com impacto negativo sobre a rentabilidade da carteira de Empréstimos e Financiamentos. O saldo deste fundo é constituído pelos valores mensalmente apurados conforme percentual na taxa de empréstimos destinado para essa finalidade. Em 2022, considerando: (i) a aplicabilidade dos critérios para a reversão, (ii) a avaliação da rentabilidade anual da carteira e (iii) perspectiva futura do comportamento de inadimplência com base no cenário apresentado na política de investimentos, foi revertido o saldo acumulado deste fundo de investimento para resultado/rentabilidade, assim como ocorreu no encerramento de 2021.
- (b) Fundo de Quitação por Morte (FQM), que é um fundo de cobertura das operações com participantes e assistidos constituído em novembro de 2020 para prover a quitação do saldo devedor do empréstimo do mutuário falecido, com impacto negativo sobre a rentabilidade da carteira de Empréstimos e Financiamentos. O saldo deste fundo é constituído pela subtração entre os valores mensalmente apurados conforme percentual na taxa de empréstimos destinado para essa finalidade e os saldos devedores dos mutuários falecidos. Em 2022, considerando: (i) parecer de avaliação atuarial realizada pela empresa Towers Watson Consultoria Ltda apresentado em 29/08/2022, (ii) a avaliação da rentabilidade anual da carteira e (iii) perspectiva futura do comportamento de falecimentos, foi revertido o saldo excedente em relação a projeção do valor adequado do fundo para resultado/rentabilidade.

As variações comentadas anteriormente estão demonstradas como segue:

| | Fundos Previdenciais | Fundo Administrativo | Fundo Investimento | Total |
|---|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2021 | <u>1.380.281</u> | <u>425.517</u> | <u>3.566</u> | <u>1.809.365</u> |
| Constituição/ (Reversão) de fundos | <u>(312.393)</u> | <u>(11.378)</u> | <u>2.090</u> | <u>(321.681)</u> |
| Saldos em 31 de dezembro de 2022 | <u>1.067.888</u> | <u>414.139</u> | <u>5.656</u> | <u>1.487.683</u> |

14 Distribuição de Superávit

Plano Benefício Definido

Historicamente este Plano tem realizado a distribuição de superavit desde o exercício de 2007 com base nas regras definidas em seu Regulamento e na constituição de Fundo de Distribuição específico para este fim, a saber:

- (1) Fundo Distribuição de superavit (“Fundo Superavit 1”): constituído em 2007 e completamente distribuído em 2014;
- (2) Fundo de Distribuição de Superavit 2012 (“Fundo Superavit 2”): constituído em 2012 e completamente distribuído em 2017;

- (3) Fundo de Distribuição de Superavit 3: constituído em 2016 e que passará a receber futuros excedentes destináveis.

Desde 2007 a referida distribuição tem sido realizada através de pagamentos mensais de 11,59% em 2007 e 25% (período de 2008 a 2022) aplicados sobre a suplementação líquida de contribuição à Valia e ainda via distribuição de abonos extraordinários. No total, isto representa o pagamento de aproximadamente 116,9 suplementações adicionais ao longo dos últimos 16 anos (período de 2007 a 2022), ou seja, cerca de R\$ 5,1 bilhões pagos à título de distribuição de superávit no referido período.

A partir da alteração regulamentar aprovada em 2017, para o pagamento de abonos extraordinários, deverá ser observada a manutenção de saldo suficiente para suportar, no mínimo, 60 (sessenta) meses do pagamento mensal de superávit. Em 2022, houve nova alteração regulamentar, aprovada pelo Conselho Deliberativo e Previc, reduzindo de 60 (sessenta) para 48 (quarenta e oito) meses o número de meses a serem observados para pagamento de eventuais abonos extraordinários.

Plano Cenibra

Em 04 de abril de 2019, através da Portaria nº 271, a Previc aprovou o início da distribuição de superávit do plano Cenibra de forma semestral, contabilizado na conta “Fundo de Distribuição de Superávit 2016”. Em 08 de fevereiro de 2021, através da Portaria nº 89, a Previc aprovou o início da distribuição de superávit do plano Cenibra de forma semestral, contabilizado na conta “Fundo de Distribuição de Superávit 2019”. O valor acumulado pago à título de distribuição de superávit até 31 de dezembro de 2022 é de R\$ 11.196 (R\$ 6.807 em 2021).

Na Demonstração da Mutação do Ativo Líquido e na Demonstração da Mutação do Patrimônio Social, os valores pagos à título de Distribuição de Superávit são expressos em Outros Eventos do Ativo Líquido e Outros Eventos do Patrimônio Social, respectivamente.

Fundo previdencial – Fundo de Distribuição de Superavit 2022 – Plano Cenibra

No fechamento do exercício de 2022, verificou-se que haveria o registro de Reserva Especial por mais de três exercícios consecutivos no Plano Cenibra. Desta forma, foi transferido o montante de R\$ 7.972 para constituição de fundo previdencial para distribuição de superavit, denominado de “Fundo de Distribuição de Superavit 2022”. O valor transferido corresponde à Reserva Especial integral acima da Reserva de Contingência apurada com taxa de juros de 3,80% a.a. e a *duration* de 8,9598. Tal constituição está estruturada em linha com os princípios estabelecidos pela Resolução CNPC n  30, de 10/10/2018.

a. Apuração do Superávit a destinar em 2022

O superávit técnico acumulado é composto pelas Reserva de Contingência e Reserva Especial para Revisão do Plano, conforme detalhado abaixo. Sua distribuição é realizada conforme os normativos vigentes:

| | 2022 | 2021 |
|---|------------------|------------------|
| Reserva de Contingência | | |
| Abono Complementação | 140.052 | 94.306 |
| Benefício Definido | 1.520.397 | 1.698.771 |
| Cenibra | 3.783 | 3.672 |
| Mosaic Mais Previdência | 14.466 | 15.135 |
| Prev Mosaic 1 | 9.953 | - |
| Prev Mosaic 2 | 212 | - |
| Vale Fertilizantes | 160 | 205 |
| Vale Mais | 1.006.714 | 1.003.943 |
| Valiaprev | 44.944 | 31.055 |
| | 2.740.681 | 2.847.087 |
| Reserva Especial para Revisão do Plano | | |
| Benefício Definido | 1.103.820 | - |
| Cenibra | - | 6.586 |
| Mosaic Mais Previdência | 30.833 | 17.274 |
| Prev Mosaic 1 | 870 | - |
| Vale Fertilizantes | 908 | 464 |
| Vale Mais | 239.079 | 1.914 |
| | 1.375.510 | 26.238 |
| Superávit Técnico Acumulado | 4.116.191 | 2.873.325 |

Plano Benefício Definido

Na reunião de 12 de dezembro de 2022 o Conselho Deliberativo da Valia aprovou que, em havendo reserva especial destinável para revisão do plano Benefício Definido no encerramento do exercício, a mesma deveria ser transferida para o fundo previdencial de distribuição de superávit, denominado de “Fundo de Distribuição de Superávit 3”, na forma da Seção III do Regulamento.

Considerando os números apurados em 31 de dezembro de 2022, detalhados abaixo, conforme os critérios aplicáveis definidos pela Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018 e suas atualizações, foi transferido para o referido fundo do Plano Benefício Definido o montante de R\$ 68.074.

| | | Plano Benefício Definido |
|---|-----------------|---------------------------------|
| Superávit Acumulado até 31/12/2022 - antes das destinações | (a) | 2.692.292 |
| (-) Constituição da Reservas de Contingências | (b) | <u>(1.520.397)</u> |
| (=) Saldo remanescente após constituição da reserva de contingências | (c) | <u>1.171.894</u> |
| (-) Dedução da parcela da reserva que não é passível de distribuição e permanece na reserva especial | (d) | <u>(1.103.820)</u> |
| (=) Reserva especial suscetível de distribuição, valor transferido para constituição dos Fundos Previdenciais (*) | (e) = (c) - (d) | <u>68.074</u> |

- (a) Apresenta o total do superavit acumulado em 31/12/2022 antes das destinações;
- (b) A reserva de contingência deve corresponder ao valor de 25% das provisões matemáticas do plano ou o valor da seguinte fórmula “[10% + (1% x duração do passivo do plano)] x Provisão Matemática”, dos dois, o que for menor. Para o plano Benefício Definido o menor valor foi o calculado com base na fórmula, considerando a *duration* de 8,6375 anos
- (c) Após a constituição da reserva de contingência, os recursos excedentes serão empregados na constituição da reserva especial para a revisão do plano de benefícios, conforme o artigo 16 da Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018. Porém, conforme o artigo 21 da Instrução Previc nº 33, de 23 de outubro de 2020, anteriormente à destinação, devem ser deduzidos da reserva especial, para fins de cálculo do montante a ser destinado, os valores correspondentes à diferença entre as provisões matemáticas calculadas com as hipóteses efetivamente adotadas pelo plano (apresentadas na nota 12) e aquelas calculadas com as seguintes hipóteses da norma, de forma combinada, abaixo transcritas:
 - (i) Tábuas biométricas de mortalidade geral utilizadas para projeção da longevidade, exceto daqueles na condição de inválidos: "AT 2000 Básica - F" para o sexo feminino e "AT 2000 Básica - M" para o sexo masculino, ambas com desagravamento de dez por cento; e;
 - (ii) Taxa real anual de juros correspondente ao teto do intervalo regulatório estabelecido para o respectivo plano de benefícios, reduzida em um ponto percentual.
- (d) Após a apuração da Provisão Matemática de acordo com a letra c, é apurado o valor passível de destinação que é transferido para os fundos previdenciais. O saldo remanescente que não é passível de destinação permanece na Reserva Especial para Revisão do Plano.

Para fins de destinação, para o exercício de 2022, o Plano Benefício Definido adotou a taxa de juros de 3,83% a.a., ou seja, redução de um ponto percentual do teto do corredor da Portaria Previc nº 373, de 27/04/2022, conforme entendimento ratificado pelo Ofício nº 3373/2022/PREVIC. No que tange à tábua de longevidade, o Plano já adota a premissa referencial exigida.

Em consequência da adoção desta taxa de juros, para fins de destinação, para o exercício de 2022, houve a majoração da Provisão Matemática do Plano Benefício Definido e a na apuração da Reserva Especial para Revisão do Plano foi considerada a *duration* de 9,2722 anos (juros de 3,83%).

Plano Cenibra

No encerramento do exercício de 2022, verificou-se que haveria o registro de Reserva Especial por mais de três exercícios consecutivos no Plano Cenibra. Em linha com os princípios estabelecidos pela Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro, a reserva especial suscetível de distribuição foi integralmente transferida para a constituição de fundo previdencial para distribuição de superávit, denominado de “Fundo de Distribuição de Superávit 2022”, conforme demonstrado no quadro apresentado na nota explicativa 13.

A destinação do superávit atende às disposições da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018 e da Instrução Normativa Previc nº 33, de 23/10/2020, pois considera a aplicação de hipóteses de tábua de mortalidade geral (“AT 2000 Básica – F” para o sexo feminino e “AT 2000 Básica - M” para o sexo masculino, ambas com desagravamento de dez por cento) e taxa real anual de juros de 3,80%, que corresponde ao teto do intervalo regulatório estabelecido para o respectivo plano de benefícios (4,80% a.a.), reduzida em um ponto percentual.

A Valia protocolará junto a Previc estudo técnico solicitando a sua aprovação quanto à forma de distribuição deste novo superávit do Plano Cenibra.

15 Outras deduções – Gestão Previdencial

Nesta rubrica temos preponderantemente, as perdas judiciais e depósitos convertidos aos autores, relativos às contingências da Valia. Na Demonstração da Mutações do Ativo Líquido são apresentadas por plano de benefício e de forma consolidada na Demonstração da Mutações do Patrimônio Social.

16 Partes Relacionadas

Conforme NBC TG 05 - Divulgação sobre Partes Relacionadas, as transações com partes relacionadas e saldos existentes com outras entidades de grupo econômico devem ser divulgadas nas demonstrações contábeis da entidade.

São considerados partes relacionadas, os patrocinadores citados na nota explicativa 1, cujo relacionamento ocorre por intermédio de Convênio de Adesão para oferecimento dos planos de benefício para os seus empregados e Dirigentes; seus representantes no Conselho Deliberativo, Conselho Fiscal e na Diretoria Executiva da Entidade, cujas atribuições e responsabilidades estão definidas no Estatuto Social da Entidade.

As transações com partes relacionadas foram realizadas em condições compatíveis com as praticadas com terceiros.

a. Investimentos no patrocinador Vale S.A.

A Valia possuía ativos da Vale em suas carteiras de investimentos (gestão própria e terceirizada) com as seguintes posições de encerramento de exercício:

| | 2022 | 2021 | Var (%) | Grau de dependência do patrocinador 2022 (%) (*) |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|--|
| Benefício Definido | | | | |
| Debênture Vale (CVRD6) | 144.517 | 191.621 | (24,58) | 1,20 |
| VALE3 | 11.265 | 19.442 | (42,06) | 0,09 |
| Total | 155.782 | 211.063 | (26,19) | 1,29 |
| Mosaic Mais Previdência | | | | |
| Debênture Vale (CVRD6) | 74 | 99 | (24,58) | 0,02 |
| VALE3 | 4.409 | 1.276 | 245,58 | 1,30 |
| Total | 4.483 | 1.374 | 226,22 | 1,32 |
| Prevaler | | | | |
| VALE3 | 689 | 321 | 114,83 | 1,10 |
| Total | 689 | 321 | 114,83 | 1,10 |
| Prev Mosaic 1 | | | | |
| VALE3 | 1.686 | - | 100,00 | 0,81 |
| Total | 1.686 | - | 100,00 | 0,81 |
| Prev Mosaic 2 | | | | |
| VALE3 | 905 | - | 100,00 | 1,38 |
| Total | 905 | - | 100,00 | 1,38 |
| Vale Fertilizantes | | | | |
| VALE3 | 303 | 193 | 57,56 | 0,46 |
| Total | 303 | 193 | 57,56 | 0,46 |
| Vale Mais | | | | |
| Debênture Vale (CVRD6) | 9.653 | 12.799 | (24,58) | 0,07 |
| VALE3 | 65.754 | 50.028 | 31,43 | 0,51 |
| Total | 75.407 | 62.828 | 20,02 | 0,58 |
| Valiaprev | | | | |
| VALE3 | 7.986 | 5.072 | 57,46 | 0,66 |
| Total | 7.986 | 5.072 | 57,46 | 0,66 |
| Total Geral | 244.650 | 280.850 | (12,89) | 0,91 |

(*) Grau de dependência do Patrocinador: Percentual apurado pela soma de ativos financeiros e recebíveis juntos aos patrocinadores em relação ao ativo total do plano de benefícios.

17 Consolidação das Demonstrações Contábeis

Na visão consolidada das Demonstrações Contábeis da Entidade é utilizado um balancete denominado Operações Comuns. Com este balancete os valores a receber e a pagar entres os planos e o Plano de Gestão Administrativa relativos às taxas de administração, taxas de empréstimos e outras transferências, os valores da participação dos planos no Fundo Administrativo, bem como os valores das rubricas Reserva de Contingência e Reserva para Revisão do plano, apurados individualmente por plano, são considerados.

Segue quadro resumo dos referidos ajustes de consolidação:

| Rubrica Contábil | Descrição | 2022 | 2021 | Var (%) |
|-------------------------|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Ativo | | | | |
| 1.02.02.03 | Participação no PGA | 413.674 | 425.022 | (2,67) |
| 1.02.02.06 | Custeio Administrativo dos Investimentos | <u>3.435</u> | <u>3.361</u> | <u>2,20</u> |
| Total | | <u>417.109</u> | <u>428.383</u> | <u>(2,63)</u> |
| Passivo | | | | |
| 2.01.01.06 | Valores Previdenciais a Repassar ao PGA | 3.000 | 3.000 | 0,00 |
| 2.01.03 | Investimentos | 435 | 361 | 20,50 |
| 2.03.01.02.01.01.01 | Reserva de Contingência | (1.375.511) | (26.238) | (5.142,44) |
| 2.03.01.02.01.02.01 | Reserva Especial para Revisão do Plano | 1.375.511 | 26.238 | 5.124,44 |
| 2.03.02 | Fundos Administrativos | <u>413.674</u> | <u>425.022</u> | <u>(2,67)</u> |
| Total | | <u>417.109</u> | <u>428.383</u> | <u>(2,63)</u> |

18 Eventos Subsequentes

- (a) A Valia não possuía investimentos diretos em ativos emitidos pelas Americanas no fechamento de 31 de dezembro de 2022, no tocante a títulos privados e ações.

Na referida data, havia baixa exposição em ações das Americanas (AMER3) e empréstimos desses ativos no fundo de gestão passiva da Valia, que busca replicar o índice Ibovespa, no valor de R\$ 1,768 milhões, representando 0,3% do patrimônio líquido do fundo e 0,006% do patrimônio da Valia.

A Valia vem acompanhando o evento de recuperação judicial das Americanas principalmente em relação à possibilidade de impactos sistêmicos no mercado financeiro brasileiro.

- (b) A Valia recebeu, em 25 de janeiro de 2023, correspondência da patrocinadora Mineração Corumbaense Reunida (MCR) solicitando a retirada do seu patrocínio do Plano de Benefícios Valiaprev, administrado por esta Fundação.

A referida retirada de patrocínio não impacta as demais Patrocinadoras e participantes/ assistidos do Plano Valiaprev.

O pedido de retirada de patrocínio da Mineração Corumbaense Reunida (MCR) será item de pauta na próxima reunião ordinária do Conselho Deliberativo, prevista para 09 de março de 2023.

* * *

Edécio Ribeiro Brasil
Diretor Superintendente
CPF: 497.955.626-49

Rodrigo Moreira de Souza Carvalho
Diretor de Suporte e Gestão
CPF: 047.677.367-90

Mauricio da Rocha Wanderley
Diretor de Investimentos e Finanças
CPF: 001.911.777-92

Maria Elisabete Silveira Teixeira
Diretora de Seguridade
CPF: 860.851.237-87

Fernanda Alves Gouvêa
Contadora Geral - CRC-RJ 105.083/O-0
CPF: 088.660.857-07

RESUMO DO DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

2022

RESUMO DO DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

PLANO PREV MOSAIC 1

| | DEZEMBRO DE 2022 | | DEZEMBRO DE 2021 | |
|---|------------------|------------|------------------|------------|
| | VALOR APLICADO | % APLICADO | VALOR APLICADO | % APLICADO |
| RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS | 207.725.498 | 100,00 | 190.905.038 | 100,00 |
| A - DISPONÍVEL EM CONTA CORRENTE | - | 0,00 | 655.460 | 0,34 |
| B - INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA | 196.632.687 | 94,66 | 184.699.478 | 96,75 |
| FUNDOS RF | 196.632.687 | 94,66 | 184.699.478 | 96,75 |
| C - INVESTIMENTOS EM RENDA VARIÁVEL | 11.092.810 | 5,34 | 5.588.158 | 2,93 |
| FUNDOS RV | 11.092.810 | 5,34 | 5.588.158 | 2,93 |
| D - INVESTIMENTOS A PAGAR | - | 0,00 | (38.058) | -0,02 |

RESUMO DO DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

CONSOLIDADO

| | DEZEMBRO DE 2022 | | DEZEMBRO DE 2021 | |
|---|------------------|------------|------------------|------------|
| | VALOR APLICADO | % APLICADO | VALOR APLICADO | % APLICADO |
| RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS | 28.701.124.243 | 100,00 | 27.294.522.485 | 100,00 |
| A - DISPONÍVEL EM CONTA CORRENTE | 254.592 | 0,00 | 234.314 | 0,00 |
| B - INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA | 23.352.257.626 | 81,36 | 21.488.328.437 | 78,73 |
| DEBÊNTURES | 312.301.382 | 1,09 | 356.841.888 | 1,31 |
| FUNDOS RF | 6.805.536.076 | 23,71 | 9.764.388.974 | 35,77 |
| TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS | 16.234.420.168 | 56,56 | 11.367.097.576 | 41,65 |
| C - INVESTIMENTOS EM RENDA VARIÁVEL | 1.690.106.604 | 5,89 | 1.852.921.499 | 6,79 |
| AÇÕES | 2.787.689 | 0,01 | 7.505.316 | 0,03 |
| FUNDOS RV | 1.687.318.916 | 5,88 | 1.845.416.183 | 6,76 |
| D - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS | 1.472.611.640 | 5,13 | 1.585.174.685 | 5,81 |
| FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO | 391.977.427 | 1,37 | 597.577.834 | 2,19 |
| FUNDOS MULTIMERCADO | 1.080.634.213 | 3,77 | 987.596.851 | 3,62 |
| E - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | 142.899.174 | 0,50 | 555.230.467 | 2,03 |
| FUNDOS | 142.899.174 | 0,50 | 555.230.467 | 2,03 |
| F - INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS | 1.156.015.271 | 4,03 | 1.187.469.014 | 4,35 |
| IMÓVEIS | 1.156.015.271 | 4,03 | 1.187.469.014 | 4,35 |
| G - OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES | 712.416.866 | 2,48 | 633.866.588 | 2,32 |
| EMPRESTIMOS | 712.416.866 | 2,48 | 633.866.588 | 2,32 |
| H - PRECATORIOS | 184.538.186 | 0,64 | - | 0,00 |
| I - INVESTIMENTOS A PAGAR | (9.975.715) | -0,03 | (8.702.517) | -0,03 |

DESPESAS DE INVESTIMENTO

2022

| DESPESAS DE INVESTIMENTOS - PLANO PREV MOSAIC 1 | Total |
|--|--------------|
| Taxa de Administração dos Fundos | -3.360 |
| Custódia | -807 |
| Controladoria | -1.582 |
| Selic | -1.881 |
| Cetip | -17.837 |
| Taxa Bovespa | -38 |
| Andima | -893 |
| Auditoria - Fundos | -2.842 |
| Cartório - Fundos | -1.488 |
| Corretagens + Emolumentos | -6.005 |

As despesas acima são compostas apenas pelas despesas ocorridas durante a gestão da Valia, sendo que a soma das despesas dos planos se equivalem as despesas realizadas direta e inditeramente pela nossa Instituição (consolidado).

| DESPESAS DE INVESTIMENTOS - CONSOLIDADA | Total |
|---|--------------|
| Taxa de Administração dos Fundos | -12.637.841 |
| Custódia | -1.493.353 |
| Controladoria | -274.819 |
| Taxa de Gestão dos Fundos | -22.420.301 |
| Taxa de Fiscalização - CVM | -899.165 |
| Selic | -557.635 |
| Cetip | -2.264.174 |
| Taxa Bovespa | -56.064 |
| Andima | -117.316 |
| Auditoria - Fundos | -338.983 |
| Cartório - Fundos | -3.743 |
| Corretagens + Emolumentos | -5.642.758 |
| Taxa de Performance | -19.643.795 |
| Outras Despesas | -220.832 |
| Jurídico | -225.700 |
| Impostos e Taxas - Imóveis | -5.129.672 |
| Comissão e Corretagem - Imóveis | -226.538 |
| Condomínio - Imóveis | -14.787.165 |
| Serviços Contratados - Imóveis | -414.645 |
| Outras Despesas - Imóveis | -1.663.548 |
| Serviços Contratados - Operação com Participantes | -829.571 |
| Despesas com recuperação de investimentos | -709.616 |
| Tarifas Bancárias | -90.421 |

DESPESAS ADMINISTRATIVAS

PLANO
PREV MOSAIC 1
2022

| Despesas Administrativas | Exercício 2022 (Em milhares de Reais) | |
|-----------------------------------|---------------------------------------|-------------------|
| | PGA - PREV MOSAIC 1 | PGA - Consolidado |
| 1.PESSOAL E ENCARGOS | - | 65.122 |
| 2.TREINAMENTOS | - | 471 |
| 3.VIAGENS E ESTADIAS | - | 501 |
| 4.SERVIÇOS DE TERCEIROS | 35 | 25.609 |
| 5.DESPESAS GERAIS | - | 4.097 |
| 6.DEPRECIACIONES E AMORTIZACIONES | - | 6.205 |
| 7.TRIBUTOS | - | 2.836 |
| 8.OUTRAS DESPESAS | - | 1.840 |
| 9.DESPESAS COM FOMENTO | - | 111 |
| Total | 35 | 106.792 |

Na rubrica SERVIÇOS DE TERCEIROS estão os gastos com honorários advocatícios, auditorias, avaliações atuariais, outras consultorias e demais serviços contratados.

FONTES DE CUSTEIO ADMINISTRATIVO E DESPESAS ADMINISTRATIVAS INCORRIDAS VALIA

(Em milhares de Reais)

| Fontes de Custeio Administrativo | 2022 |
|--|----------------|
| Contribuição dos participantes e assistidos | 18.036 |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial | 18.036 |
| Contribuição dos patrocinadores | 19.164 |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial | 19.164 |
| Resultado dos Investimentos | 47.166 |
| Custeio Administrativo dos Investimentos | 42.394 |
| Taxa de Administração dos Empréstimos e Financiamentos | 4.772 |
| Receitas Administrativas | 45.585 |
| Receitas Diretas | 2 |
| Outras Receitas | 1.333 |
| Resultado Positivo Líquido dos Investimentos | 44.250 |
| Fundo Administrativo | 11.530 |
| Total | 141.481 |
| Despesas Administrativas Incorridas | 2022 |
| Pessoal e Encargos | 65.122 |
| Treinamentos / Congressos e Seminários | 471 |
| Viagens e Estadias | 501 |
| Serviços de Terceiros | 25.609 |
| Despesas Gerais | 4.097 |
| Depreciações e Amortizações | 6.205 |
| Tributos | 2.836 |
| Outras Despesas | 1.840 |
| Fomento | 111 |
| Constituição de Contingências Administrativas | 34.689 |
| Total | 141.481 |

Nota: Neste quadro foi incluída a despesa com constituição de contingências administrativas. Mais informações podem ser encontradas nas Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis de 2022

INDICADORES DE ACOMPANHAMENTO DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA TOTAL

| Indicadores | Meta | Realizado | Variação |
|-------------------------------------|------------------|------------|----------|
| Despesa per capita anual | R\$ 821,64 | R\$ 804,88 | (2,04%) |
| Despesa sobre Ativo Total | 0,38% | 0,37% | (2,91%) |
| Despesa sobre Receita | 83,13% | 82,18% | (1,14%) |
| Despesa Pessoal sobre Despesa Total | 58,77% | 60,98% | 3,77% |
| Despesa sobre Recursos Garantidores | 0,38% | 0,37% | (1,80%) |
| Taxa de Administração | 0,32% | 0,29% | (9,51%) |
| Taxa de Carregamento | 3,72% | 3,81% | 2,44% |
| Constituição Fundo Administrativo | 5,10% | 2,71% | (46,82%) |
| Aderência Orçamentária | entre 95% e 100% | 99,93% | (0,07%) |

MONTANTE DOS INVESTIMENTOS

GESTÃO TERCEIRIZADA

2022

MONTANTE DOS INVESTIMENTOS COM GESTÃO TERCEIRIZADA - CONSOLIDADO

| ATIVOS DE INVESTIMENTOS | DEZEMBRO DE 2022 | | |
|--|-----------------------|-----------------|------------------------------|
| | VALOR APLICADO | % SOBRE OS RGRT | % SOBRE O TOTAL TERCEIRIZADO |
| RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS - RGRT | 28.701.124.243 | | |
| Fundos de Renda Fixa / Gestor | 586.819.584 | 2,04 | 17,81 |
| FIM Mining / Bradesco Asset Management | 279.900.582 | 0,98 | 8,50 |
| BB Milenio VIII / BB Gestão de Recursos | 154.295.981 | 0,54 | 4,68 |
| E FIM / Santander Brasil Gestão de Recursos | 152.623.021 | 0,53 | 4,63 |
| Fundos Renda Variável / Gestor | 1.092.458.973 | 3,81 | 33,16 |
| Atmos Terra FIA / Atmos Gestão de Recursos | 202.116.809 | 0,70 | 6,13 |
| Velt Alisio FIA / Velt Partners Investimentos | 163.212.048 | 0,57 | 4,95 |
| Squadra Horizont FIA / Squadra Investimentos | 150.258.318 | 0,52 | 4,56 |
| Indie Capital Platinum FIA / Indie Capital | 140.170.334 | 0,49 | 4,25 |
| Bogari Polar FIA / Bogari Gestão Investimentos | 117.612.278 | 0,41 | 3,57 |
| Oceana Litoral FIA / Oceana Investimentos | 115.713.499 | 0,40 | 3,51 |
| Sharp Continente FIA / Sharp Capital | 72.772.256 | 0,25 | 2,21 |
| Hix Austral FIA / Hix Investimentos | 70.744.610 | 0,25 | 2,15 |
| Athena Latitude FIA / Athena Capital | 59.858.821 | 0,21 | 1,82 |
| *Desconsideramos o caixa, provisões e compromissada do Fic Fia Valor. | | | |
| Fundos de Investimento em Participação / Gestor | 391.810.835 | 1,37 | 11,89 |
| Fundo Brasil de Internacionalização de Empresa FIP II / SPX Private Equity | 124.340.031 | 0,43 | 3,77 |
| 2B Capital FIP / 2BCapital S.A. | 65.482.839 | 0,23 | 1,99 |
| Fundo Brasil de Internacionalização de Empresa FIP / SPX Private Equity | 49.960.023 | 0,17 | 1,52 |
| FIP FS / SPX Private Equity Gestão de Recursos Ltda. | 46.484.188 | 0,16 | 1,41 |
| FIP Kinea Private II Equity/ Kinea Investimentos | 24.139.137 | 0,08 | 0,73 |
| FIP Portos / BRZ Investimentos | 17.436.378 | 0,06 | 0,53 |
| Patria III FICFIP / Patria Investimentos | 13.796.625 | 0,05 | 0,42 |
| Brasil Sustentabilidade FIP / Genial Gestão Ltda. | 13.483.685 | 0,05 | 0,41 |
| NEO Capital Mezanino FIP / NEO Gestão de Recursos Ltda | 9.403.910 | 0,03 | 0,29 |
| DGF FIPAC2/ DGF Investimentos Gestão de Fundos LTDA | 7.730.939 | 0,03 | 0,23 |
| FIP Investidores Institucionais III / Angra Partners Gestão de Recursos | 5.755.163 | 0,02 | 0,17 |
| FIP BRPetroleo / Mare Investimentos e Mantiq Investimentos | 5.560.934 | 0,02 | 0,17 |
| CTS II FIP/ SPX Private Equity Gestão de Recursos Ltda. | 5.034.474 | 0,02 | 0,15 |
| Brasil Mezanino Infra-Estrutura FIP / Darby Stratus Adm. de Investimentos Ltda | 2.857.236 | 0,01 | 0,09 |
| Investidores Institucionais FIP / Angra Partners Gestão de Recursos | 345.272 | 0,00 | 0,01 |
| *Desconsideramos o caixa, provisões e compromissada do Stepstone Exitus | | | |
| Fundos de Investimento Multimercado / Gestor | 1.080.644.721 | 3,77 | 32,80 |
| Absolute Vertex II FIC FIM / Absolute Gestão de Investimentos | 137.441.439 | 0,48 | 4,17 |
| SPX Nimitz Estruturado FIC FIM / SPX Gestão de Recursos | 131.173.490 | 0,46 | 3,98 |
| Gávea Macro Plus II FIC FIM / Gávea Investimentos | 131.023.705 | 0,46 | 3,98 |
| Ibiuna Hedge ST FP FIC FIM / Ibiuna Macro Gestão de Recursos | 124.232.219 | 0,43 | 3,77 |
| Occam Retorno Absoluto FIC FIM / Occam Brasil Gestão de Recursos | 121.721.788 | 0,42 | 3,69 |
| Kinea Atlas FIM / Kinea Investimentos | 94.812.679 | 0,33 | 2,88 |
| Quantitas FIC FIM/ Quantitas Gestão de Recursos | 93.859.213 | 0,33 | 2,85 |
| Itaú Hedge Plus Multimercado FIC FI / Itaú Unibanco | 89.686.842 | 0,31 | 2,72 |
| Kapitalo Kappa FIC FIM / Kapitalo Investimentos | 53.903.691 | 0,19 | 1,64 |
| Bahia AM Marau Estruturado FIC FIM / Bahia AM | 53.708.906 | 0,19 | 1,63 |
| Az Quest Multi FIC FIM / Az Quest Investimentos | 49.080.750 | 0,17 | 1,49 |
| *Desconsideramos o caixa, provisões e compromissada do Macro Fic Fim CP. | | | |
| Fundos de Investimento no Exterior / Gestor | 142.889.649 | 0,50 | 4,34 |
| BB Ações Globais Indexado IE / BB Gestão de Recursos | 73.140.685 | 0,25 | 2,22 |
| Bradesco Global Institucional FIC FIA IE / Bram Gestão de Recursos | 69.748.964 | 0,24 | 2,12 |
| *Desconsideramos o caixa, provisões e compromissada do Global Fic Fim IE. | | | |
| FUNDO IMOBILIÁRIO / GESTOR | - | 0,00 | 0,00 |
| Fundo de Investimento Imobiliário Panamby / Brookfield Incorporações S.A | - | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL TERCEIRIZADO | 3.294.623.763 | 11,5 | 100,00 |

"O PLANO PREV MOSAIC 1 NÃO POSSUI INVESTIMENTOS COM GESTÃO TERCEIRIZADA"

MONTANTE DOS INVESTIMENTOS

GESTÃO PRÓPRIA

2022

MONTANTE DOS INVESTIMENTOS COM GESTÃO PRÓPRIA - CONSOLIDADO

CONSOLIDADO

| ATIVOS DE INVESTIMENTOS | DEZEMBRO DE 2022 | | |
|---|------------------|--------------|-------------------------|
| | VALOR APLICADO | % SOBRE RGRT | % SOBRE O TOTAL PRÓPRIO |
| RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS | 28.701.124.243 | | |
| INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA | 22.510.902.910 | 78,43 | 89,53 |
| DEBÊNTURES | 312.301.382 | 1,09 | 1,24 |
| FUNDOS RF | 6.218.716.469 | 21,67 | 24,73 |
| TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS | 16.234.420.169 | 56,56 | 64,56 |
| INVESTIMENTOS EM RENDA VARIÁVEL | 580.604.142 | 2,02 | 2,31 |
| AÇÕES | 2.787.689 | 0,01 | 0,01 |
| FUNDOS RV | 594.867.403 | 2,07 | 2,37 |
| IMOBILIÁRIO | 1.156.015.271 | 4,03 | 4,60 |
| OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES | 712.416.866 | 2,48 | 2,83 |
| PRECATORIOS | 184.538.186 | 0,64 | 0,73 |
| TOTAL PRÓPRIO | 25.144.477.374 | 87,61 | 100,00 |

MONTANTE DOS INVESTIMENTOS COM GESTÃO PRÓPRIA - CONSOLIDADO

PLANO PREV MOSAIC 1

| ATIVOS DE INVESTIMENTOS | DEZEMBRO DE 2022 | | |
|---|------------------|--------------|-------------------------|
| | VALOR APLICADO | % SOBRE RGRT | % SOBRE O TOTAL PRÓPRIO |
| RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS | 207.725.498 | | |
| INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA | 196.632.687 | 94,66 | 94,66 |
| FUNDOS RF | 196.632.687 | 94,66 | 94,66 |
| TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS | - | 0,00 | 0,00 |
| INVESTIMENTOS EM RENDA VARIÁVEL | 11.092.810 | 5,34 | 5,34 |
| FUNDOS RV | 11.092.810 | 5,34 | 5,34 |
| TOTAL PRÓPRIO | 207.725.498 | 100,00 | 100,00 |

FLUXO PREVIDENCIAL

PLANO

PREV MOSAIC 1

2022

Exercício 2022 (Em milhares de Reais)

| <u>Prev Mosaic 1</u> | |
|----------------------------------|-------|
| <u>Fluxo Previdencial - 2022</u> | |
| Contribuições recebidas (*) | 1.238 |
| Benefícios pagos | 1.788 |

(*) Valores líquidos da taxa de carregamento

RENTABILIDADES

ALOCAÇÕES

COMENTÁRIOS

PLANO

PREV-MOSAIC 1

2022

Prev-Mosaic 1 – Consolidado

| Estratégias | Patrimônio (R\$) | Patrimônio (%) | Rentabilidade (%) | Índice de Referência | |
|------------------------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------------------------|---------------|
| Renda Fixa | 196.633 | 94,66% | 12,90% | 52% (IPCA + 5,00%) + 48% CDI | 11,70% |
| Carteira Própria | 100.545 | 48,40% | 12,62% | | |
| Fundos Próprios | 100.545 | 48,40% | 12,62% | | |
| Carteira Própria para Hedge | 96.087 | 46,26% | 13,19% | | |
| Fundos IPCA | 96.087 | 46,26% | 13,19% | | |
| Renda Variável | 11.093 | 5,34% | 5,49% | Ibovespa | 4,69% |
| Gestão Própria RV | 11.093 | 5,34% | 5,49% | | |
| Gestão Passiva Ibovespa | 11.093 | 5,34% | 5,49% | | |
| Total | 207.725 | 100,00% | 12,23% | Consolidado | 11,47% |

Os saldos expressos neste relatório representam os saldos do ativo contábil dos investimentos.

* Gestão Própria: Carteira Própria, Carteira Própria para Hedge e Gestão Passiva Ibovespa

A rentabilidade consolidada já é líquida de todas as taxas de investimentos.

Início da gestão Valia: outubro/2022

Prev-Mosaic 1 – 0% RV

| Estratégias | Patrimônio (R\$) | Patrimônio (%) | Rentabilidade (%) | Índice de Referência | |
|------------------------------------|---------------------|-------------------|----------------------|-------------------------|---------------|
| Renda Fixa | 53.090 | 100,00% | 12,60% | CDI | 12,37% |
| Carteira Própria | 53.090 | 100,00% | 12,62% | | |
| Fundos Próprios | 53.090 | 100,00% | 12,62% | | |
| Carteira Própria para Hedge | 0 | 0,00% | 13,19% | | |
| Fundos IPCA | 0 | 0,00% | 13,19% | | |
| Total | 53.090 | 100,00% | 11,57% | Consolidado | 12,37% |

No ano, o perfil 0% RV acumulou 11,57% frente a 12,37% do CDI.

Prev-Mosaic 1 – 10% RV

| Estratégias | Patrimônio (R\$) | Patrimônio (%) | Rentabilidade (%) | Índice de Referência | |
|------------------------------------|------------------|----------------|-------------------|----------------------|---------------|
| Renda Fixa | 4.938 | 89,86% | 12,65% | CDI | 12,37% |
| Carteira Própria | 4.938 | 89,86% | 12,62% | | |
| Fundos Próprios | 4.938 | 89,86% | 12,62% | | |
| Carteira Própria para Hedge | 0 | 0,00% | 13,19% | | |
| Fundos IPCA | 0 | 0,00% | 13,19% | | |
| Renda Variável | 557 | 10,14% | 5,49% | Ibovespa | 4,69% |
| Gestão Própria RV | 557 | 10,14% | 5,49% | | |
| Gestão Passiva Ibovespa | 557 | 10,14% | 5,49% | | |
| Total | 5.495 | 100,00% | 11,64% | Consolidado | 11,80% |

No ano, o retorno do perfil 10% RV foi de 11,64%, abaixo do índice de referência que avançou 11,80%. A Renda Fixa, segmento que possui a maior alocação, teve performance de 12,65%, acima do CDI que teve retorno de 12,37%. O segmento de Renda Variável acumulou 5,49% de retorno, enquanto o Ibovespa teve performance de 4,69%.

Prev-Mosaic 1 – 20% RV

| Estratégias | Patrimônio (R\$) | Patrimônio (%) | Rentabilidade (%) | Índice de Referência | |
|------------------------------------|------------------|----------------|-------------------|----------------------|---------------|
| Renda Fixa | 19.611 | 79,77% | 12,65% | CDI | 12,37% |
| Carteira Própria | 19.611 | 79,77% | 12,62% | | |
| Fundos Próprios | 19.611 | 79,77% | 12,62% | | |
| Carteira Própria para Hedge | 0 | 0,00% | 13,19% | | |
| Fundos IPCA | 0 | 0,00% | 13,19% | | |
| Renda Variável | 4.973 | 20,23% | 5,49% | Ibovespa | 4,69% |
| Gestão Própria RV | 4.973 | 20,23% | 5,49% | | |
| Gestão Passiva Ibovespa | 4.973 | 20,23% | 5,49% | | |
| Total | 24.584 | 100,00% | 11,13% | Consolidado | 11,19% |

No ano, o retorno do perfil 20% RV foi de 11,13%, abaixo do índice de referência que avançou 11,19%. A Renda Fixa, segmento que possui a maior alocação, teve performance de 12,65%, acima do CDI que teve retorno de 12,37%. O segmento de Renda Variável acumulou 5,49% de retorno, enquanto o Ibovespa teve performance de 4,69%.

Prev-Mosaic 1 – 35% RV

| Estratégias | Patrimônio (R\$) | Patrimônio (%) | Rentabilidade (%) | Índice de Referência | |
|------------------------------------|------------------|----------------|-------------------|----------------------|---------------|
| Renda Fixa | 10.187 | 64,68% | 12,65% | CDI | 12,37% |
| Carteira Própria | 10.187 | 64,68% | 12,62% | | |
| Fundos Próprios | 10.187 | 64,68% | 12,62% | | |
| Carteira Própria para Hedge | 0 | 0,00% | 13,19% | | |
| Fundos IPCA | 0 | 0,00% | 13,19% | | |
| Renda Variável | 5.563 | 35,32% | 5,49% | Ibovespa | 4,69% |
| Gestão Própria RV | 5.563 | 35,32% | 5,49% | | |
| Gestão Passiva Ibovespa | 5.563 | 35,32% | 5,49% | | |
| Total | 15.750 | 100,00% | 10,21% | Consolidado | 10,19% |

No ano, o retorno do perfil 35% RV foi de 10,21%, acima do índice de referência que avançou 10,19%. A Renda Fixa, segmento que possui a maior alocação, teve performance de 12,65%, acima do CDI que teve retorno de 12,37%. O segmento de Renda Variável acumulou 5,49% de retorno, enquanto o Ibovespa teve performance de 4,69%.

RELATÓRIO ANUAL
POLÍTICA DE INVESTIMENTOS
PLURIANUAL – 2023/2027
FOCO 2023
PLANO PREV MOSAIC 1

1. Premissas Macroeconômicas

As principais premissas assumidas na alocação dos ativos da Valia para o ano de 2023 são as seguintes:

Brasil

| VARIÁVEL | INDICADOR | 2022 | 2023 |
|-------------|----------------|--------|--------|
| Atividade | PIB | 2,5% | 0,4% |
| Inflação | IPCA | 5,6% | 5,0% |
| Inflação | INPC | 5,8% | 4,8% |
| Inflação | IGP-M | 6,8% | 4,4% |
| Juros | SELIC (Final) | 13,75% | 11,50% |
| Juros Reais | Deflator: IPCA | 6,5% | 7,8% |
| Câmbio | R\$/US\$ | 5,30 | 5,25 |

Internacional

| PAÍS | INDICADOR | 2022 | 2023 |
|----------------|-----------|------|-------|
| Estados Unidos | PIB | 1,7% | 1,3% |
| | Inflação | 7,2% | 3,4% |
| | Juros | 4,5% | 4,75% |
| Zona do Euro | PIB | 2,8% | 0,9% |
| | Inflação | 9,5% | 3,0% |
| | Juros | 2,5% | 2,75% |
| China | PIB | 3,3% | 4,9% |
| | Inflação | 2,2% | - |

Os dados foram fornecidos pela consultoria Tendências na data-base 03/11/2021.

2. Cenário Macroeconômico Internacional

2.1 Introdução

Após o choque da Covid-19 o mundo vivenciou uma recuperação de atividade embalada pela reabertura econômica, com os setores manufatureiros e de serviços retomando os níveis de expansão, evidenciado pelo gráfico abaixo do PMI¹.



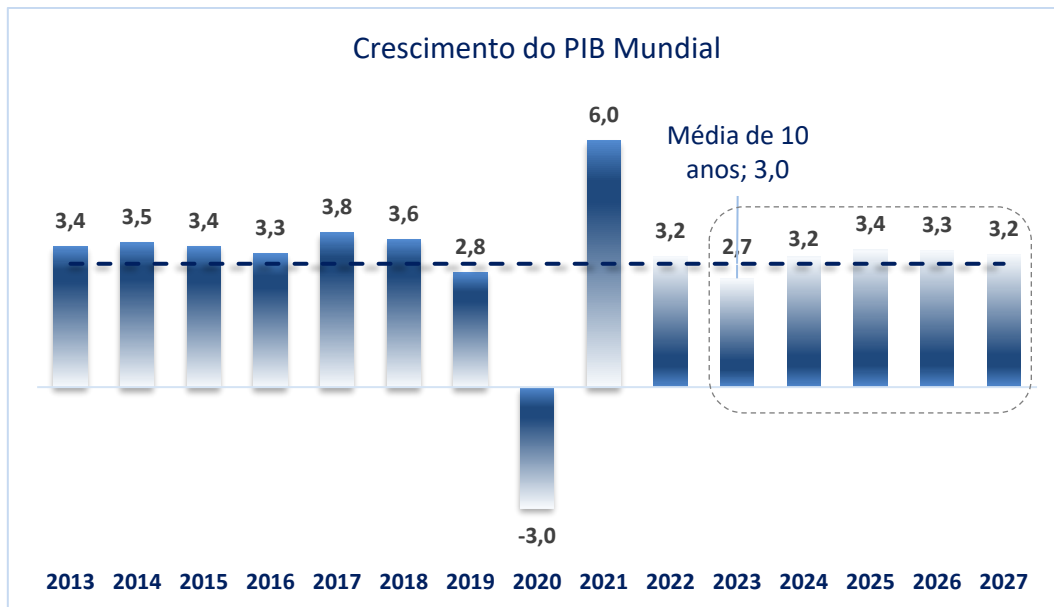
Fonte: JP Morgan Guide to Markets Database, Set/2022.

Os dados mais recentes apontam arrefecimento desta tendência, que pode ser visualizado pelos tons em amarelo e vermelho de cada região.

Com um crescimento global mostrando certa estabilização, em 24 de fevereiro de 2022 o presidente russo Vladimir Putin anunciou uma operação militar na Ucrânia, que irrompeu em uma crise humanitária. O conflito armado entre os dois países resultou em diversos embargos econômicos à Rússia, atingindo indivíduos, bancos, bolsas de valores, exportações e importações do país, que, por sua vez, afetou diversos países direta e indiretamente. Antes mesmo da ação militar, as cadeias de produção ao redor do globo ainda não estavam plenamente recuperadas e isso seguia gerando pressões de custos devido à falta de componentes, em especial os semicondutores, que permeiam as indústrias automotiva, de eletrônicos, comunicações, entre outras. Nesse contexto o continente europeu será provavelmente o mais afetado pela guerra entre os dois países, tanto pelo lado energético, devido à alta dependência do gás natural russo, quanto pela oferta mais restrita de alimentos, uma vez que a Ucrânia é grande exportadora de grãos.

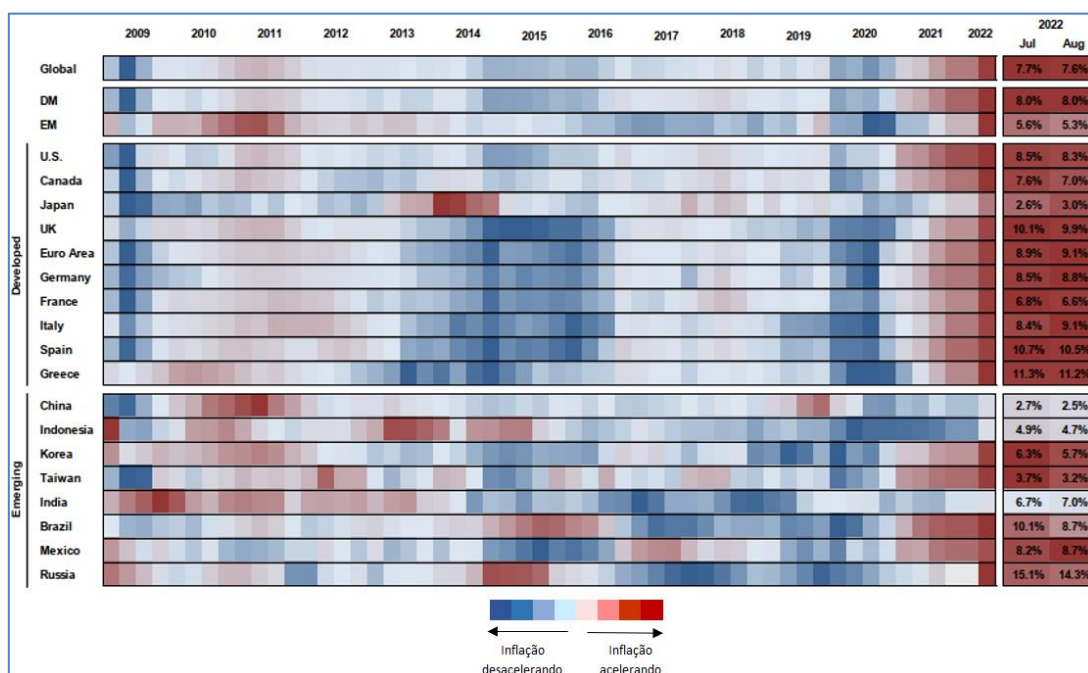
¹ PMI (Purchasing Managers Index), mede a percepção dos gerentes de compras do setor acerca das condições de mercado. Um índice acima de 50 implica em perspectiva de expansão e, abaixo deste valor, contração.

Ilustramos abaixo a trajetória de crescimento do PIB mundial, bem como sua média de longo prazo:



Fonte: Fundo Monetário Internacional (FMI), *World Economic Outlook Database*, Out/2022.
Elaboração: Valia

Outro desafio relevante é sobre a aceleração dos preços. Evidenciamos abaixo que o mundo desfrutou de um longo período de baixa inflação, com picos isolados, situação que se inverteu na passagem de 2021 para 2022. O fenômeno inflacionário globalizado impõe um desafio aos Bancos Centrais, que precisarão lidar com a alta de preços e queda da atividade à frente.

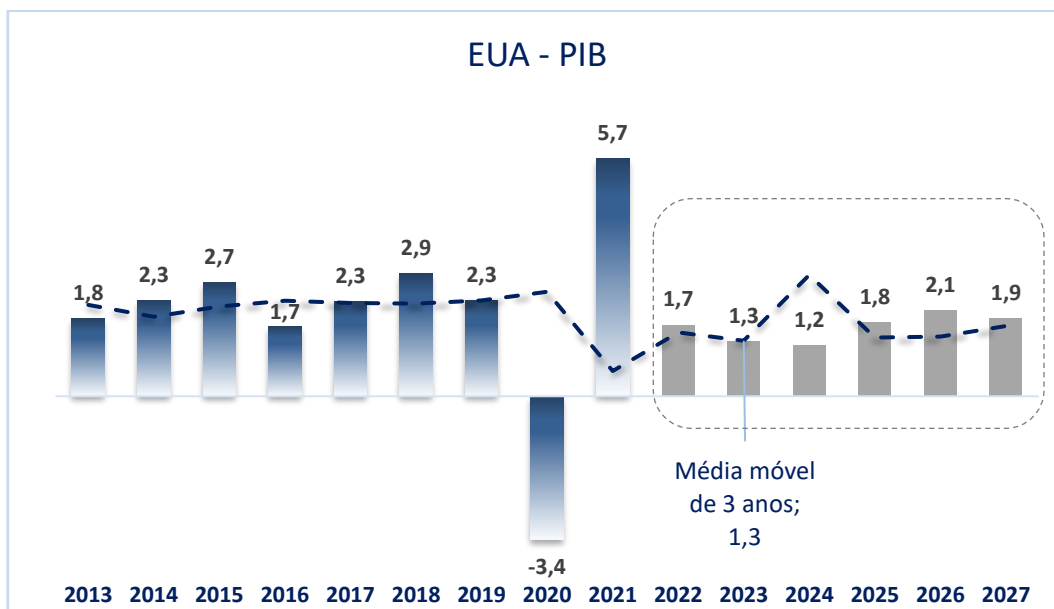


Fonte: JP Morgan Guide to Markets Database, Set/2022.

O ano de 2023 deverá ser de menor crescimento generalizado, abaixo da média de 10 anos devido a efeitos de ordem monetária, com o aperto das condições financeiras promovido pelos Bancos Centrais, restrições de oferta e por conta do conflito armado entre Rússia e Ucrânia.

2.2 Estados Unidos

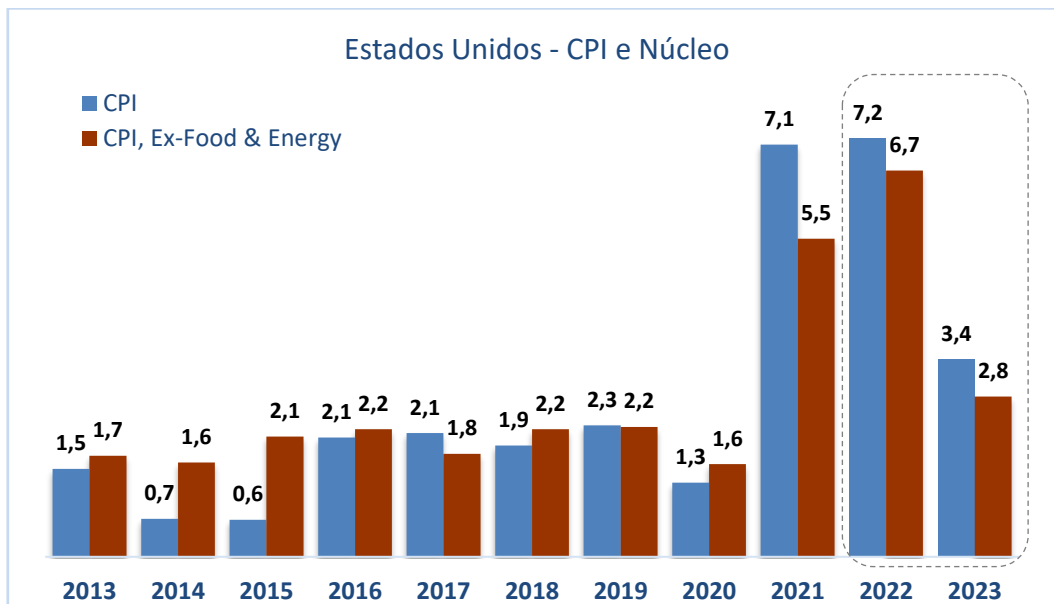
Projetamos crescimento da economia norte-americana de 1,3% em 2023, após alta de 1,7% em 2022.



Fonte: Fundo Monetário Internacional (FMI), *World Economic Outlook*, Out/2022 e Consultoria Tendências (anos 2022 e 2023). Elaboração: Valia

Por outro lado, a inflação dos Estados Unidos tem apresentado maior resiliência do que o antecipado pelo mercado, o que levou a revisões de expectativas ao longo de 2022. Os dados de setembro de 2022 do CPI, que mede os preços ao consumidor, bem como de seu núcleo, que exclui preços de alimentos e energia, acumulam alta de 8,2% e 6,7% respectivamente em 12 meses.

Em resposta à alta de preços, o comitê de política monetária americano vem sendo incisivo em seus comunicados, informando ao mercado de que buscará atingir a meta de inflação traçada, mesmo que isso gere uma queda na atividade. Podemos visualizar a dinâmica inflacionária nos Estados Unidos no gráfico abaixo:

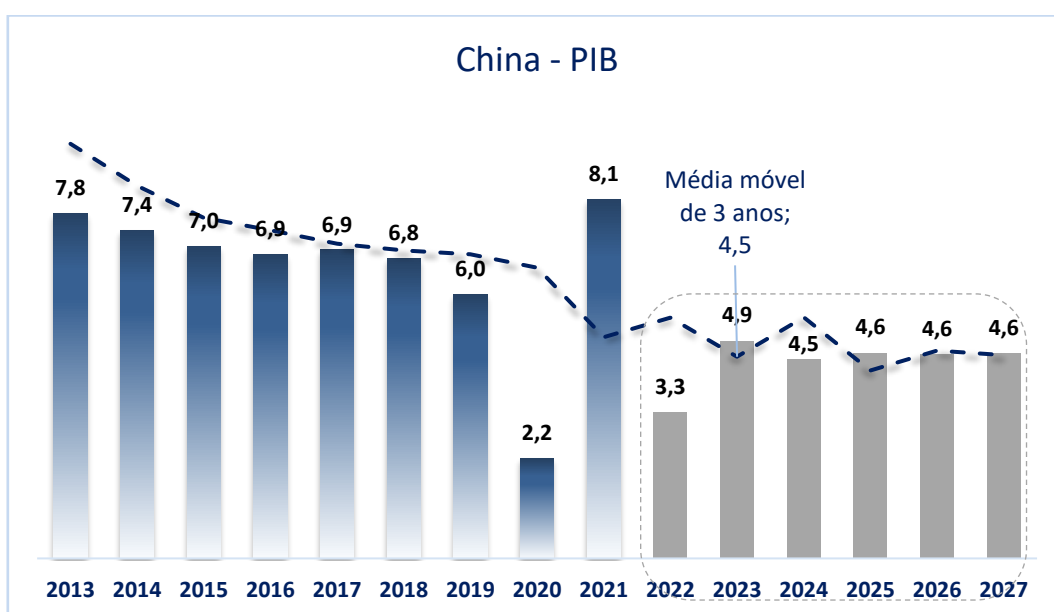


Fundo Monetário Internacional (FMI), World Economic Outlook, Out/2022 e Consultoria Tendências (anos 2022 e 2023). Núcleo de 2023 estimado pela média de dos 10 últimos anos. Elaboração: Valia.

Com a inflação sem ceder, núcleos elevados e mercado de trabalho ainda muito pressionado, o Banco Central americano, vem agindo com seguidas altas de juros, sendo esperado que o ciclo de alta de juros se encerre com taxas terminais da ordem de 4,75% em 2023. Esse ciclo de alta de juros é um fator de risco para a percepção dos agentes, o que poderá comprometer o crescimento econômico projetado.

2.3 China

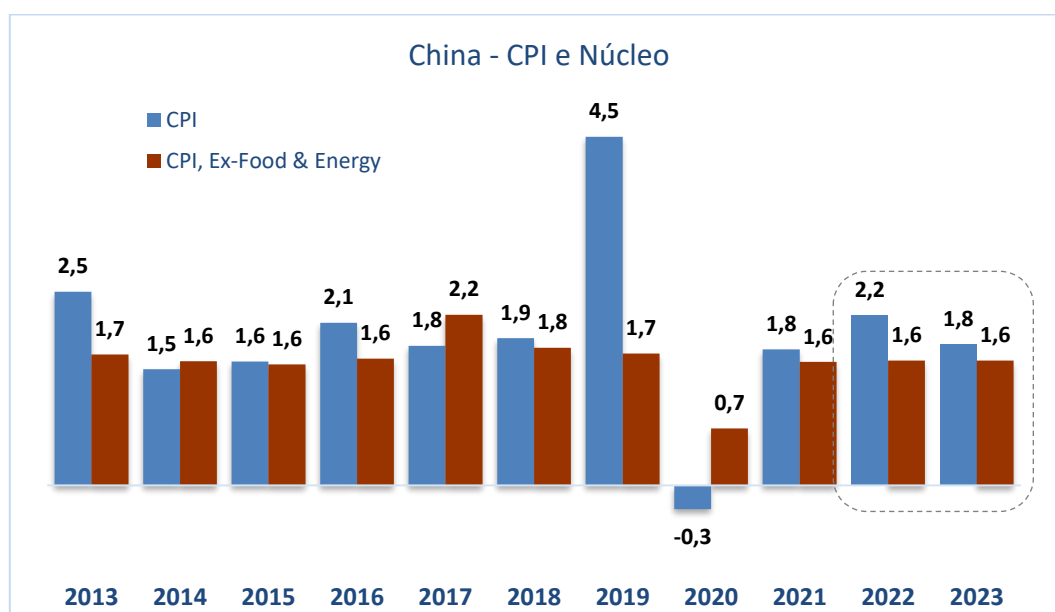
A dinâmica de crescimento chinês vem apresentando dados regionais distintos, uma vez que o país segue em sua política de Covid zero. Esta diretriz efetivamente colocou regiões inteiras em *lockdown* ao longo de 2022, ano que a elevada cobertura vacinal permitiu abrir mão desta política na maioria dos países. Tal atitude aumenta o nível de incerteza sobre o crescimento do país.



Fonte: Fundo Monetário Internacional (FMI), World Economic Outlook, Out/2022 e Consultoria Tendências (anos 2022 e 2023).

Elaboração: Valia

Em relação à política monetária, o país vem promovendo estímulos pontuais, como exemplo, redução das reservas requeridas pelos bancos chineses, que estão em seu menor patamar em 10 anos, e redução da taxa referência de crédito para novos empréstimos bancários para famílias e empresas. Ao longo de 2022, as autoridades monetárias reduziram o *loan prime rate*² de 1 ano para 3,65%, abaixo da média histórica. Tal decisão veio em meio a um rápido declínio no *yuan* e à medida que os formuladores de políticas tentam evitar divergências políticas com outras grandes economias. Diferentemente de outros países, a China possui capacidade para realizar novos estímulos monetários e fiscais, que poderão ser utilizados para contrabalançar os efeitos das novas medidas regulatórias.



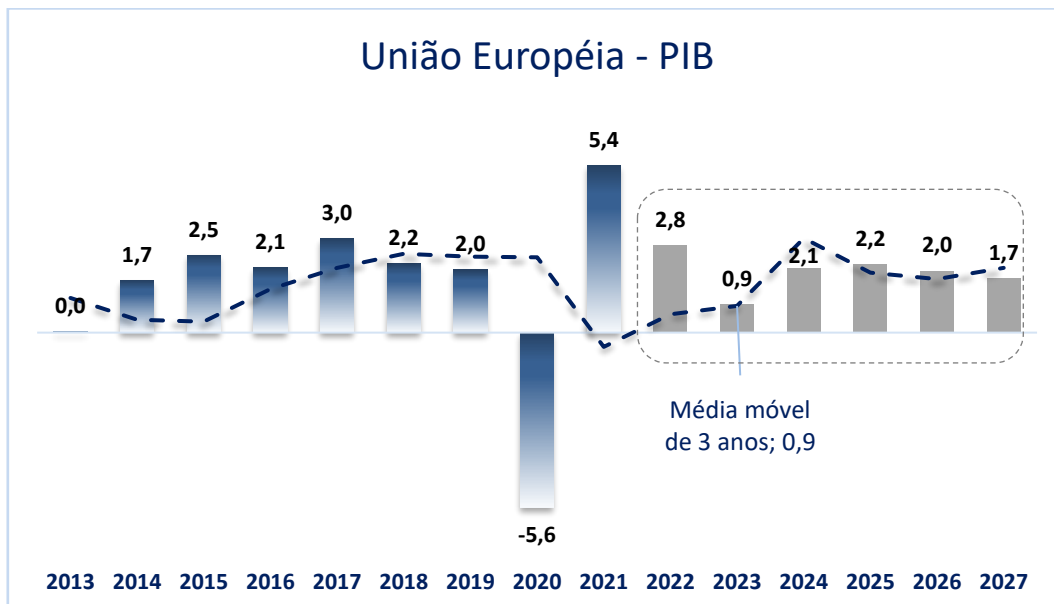
Fonte: Ha, Jongrim, M. Ayhan Kose, and Franziska Ohnsorge (2021). "One-Stop Source: A Global Database of Inflation." Policy Research Working Paper 9737. World Bank, Washington DC, para os dados de inflação de Núcleo; Fundo Monetário Internacional (FMI), World Economic Outlook, Out/2022 e Consultoria Tendências (anos 2022 e 2023). Núcleo de 2023 estimado pela média de dos 10 últimos anos. Elaboração: Valia

Enquanto isso, a inflação segue com números projetados próximos às médias históricas, com núcleos relativamente estáveis, indicando que não há escalada de preços relevante no país, especialmente quando comparados a Estados Unidos e Europa. O nível de inflação ao consumidor deverá ser de 2,2% em 2022 e 1,8% em 2023. Há certo nível de incerteza dos números por conta de eventos climáticos extremos recentes, com algumas províncias enfrentando secas históricas e outras enchentes que causaram a evacuação de milhares, o que impacta a geração de energia e a produção de alimentos.

2.4 União Europeia

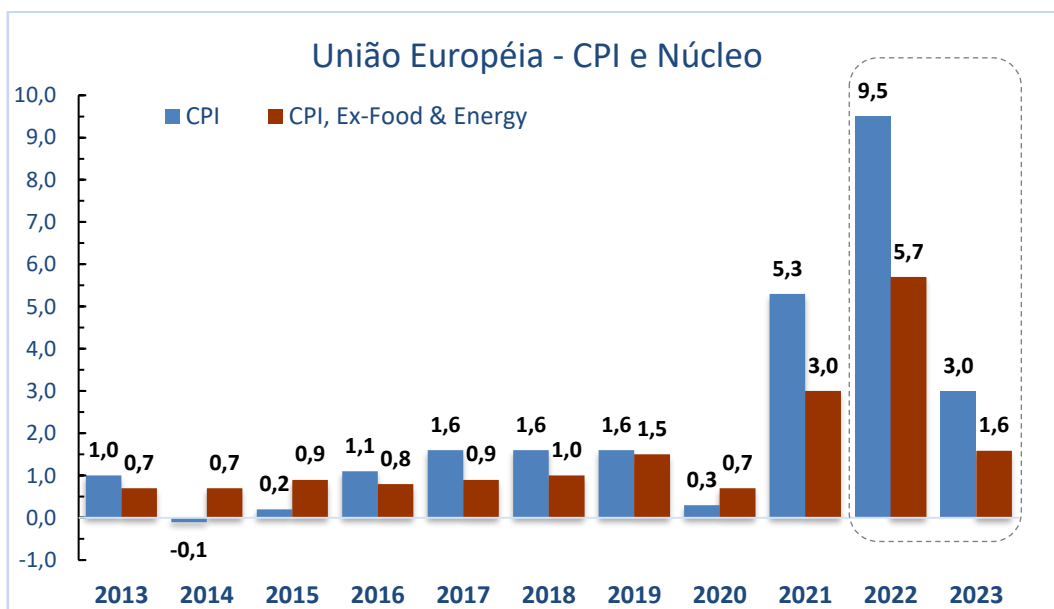
Para a União Europeia, o crescimento é estimado em 2,8% para 2022, e 0,9% em 2023. O bloco econômico enfrenta desafios relacionados ao suprimento de energia, o que terá efeitos deletérios sobre a economia. Ilustramos abaixo a trajetória de PIB estimada para o bloco econômico:

² O Banco Popular da China (PBOC) em 17 de agosto de 2019, designou a Taxa de Empréstimo Prime (LPR) a nova referência de crédito para novos empréstimos bancários para famílias e empresas, substituindo a taxa de empréstimo de um ano de referência do banco central. A taxa é baseada em uma média ponderada das taxas de empréstimo de 18 bancos comerciais, que apresentarão suas cotações de LPR, com base no que ofereceram para a liquidez do PBOC em operações de mercado aberto, ao centro de financiamento interbancário nacional antes das 9h CST do dia 20 todo mês.



Fonte: Fundo Monetário Internacional (FMI), *World Economic Outlook*, Out/2022; Eurostat e Consultoria Tendências (anos 2022 e 2023). Elaboração: Valia

O baixo crescimento apontado para 2023 e a alta de preços impõe grande desafio ao bloco econômico. Os números de crescimento e inflação em 2022 e 2023 estão intimamente relacionados com o grau de severidade do inverno Europeu, os baixos estoques de gás, dados os novos embargos à importação russa e capacidade de fornecimento desse gás pelos Estados Unidos, com um substituto. A exemplo do desafio, o índice de preços ao produtor alemão acumula alta de 45,8% em 12 meses, tal magnitude de aumento de preços deverá ser repassada ao consumidor, cujo índice de preços local apresenta alta de 10% em 12 meses, devendo seguir pressionado ao longo de 2023.



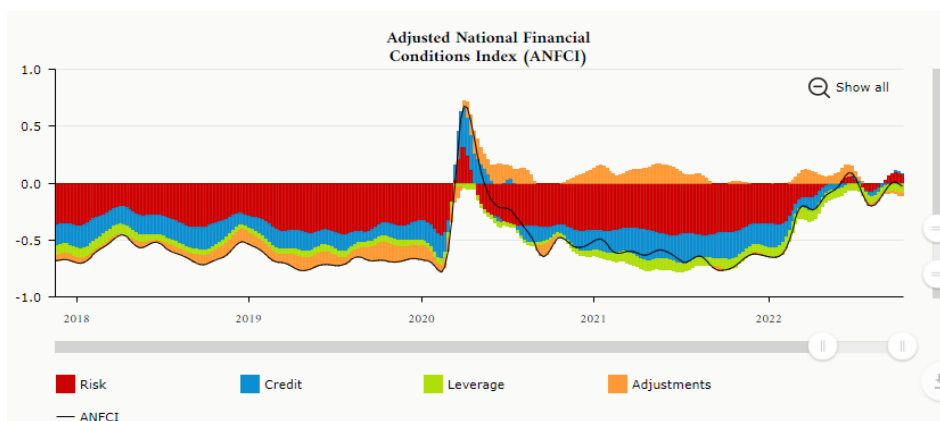
Fonte: Fundo Monetário Internacional (FMI), *World Economic Outlook*, Out/2022; Eurostat e Consultoria Tendências (anos 2022 e 2023). Núcleo de 2023 estimado pela média de dos 10 últimos anos. Elaboração: Valia

O Banco Central Europeu iniciou o ciclo de aperto monetário, em passos relativamente acelerados, de 75 pontos base, visando encerrar a política extremamente acomodatória em direção a níveis que, segundo a autoridade, assegurarão o atingimento da meta de inflação de 2% no médio prazo.

Destacamos que os números da Tendências para 2022 e 2023, tanto de crescimento quanto inflação possuem vieses de baixa e alta, respectivamente.

2.5 Conclusão do Cenário Macroeconômico Internacional

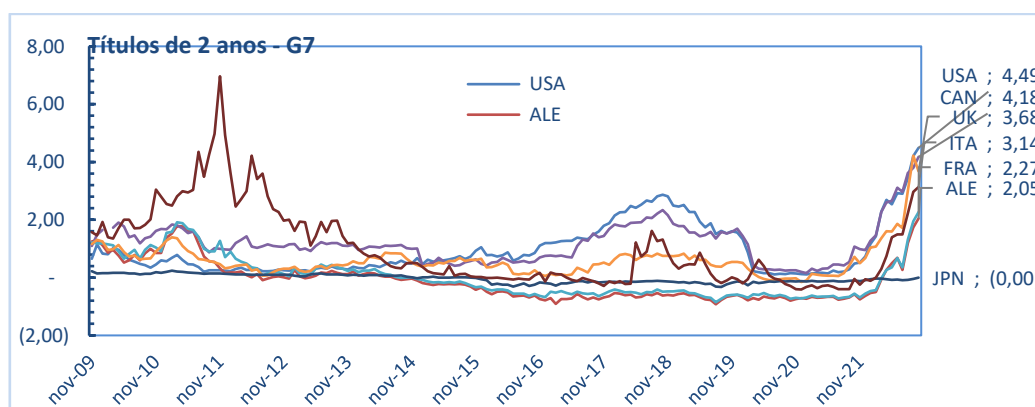
Com os níveis de inflação elevados pelo mundo, as autoridades monetárias vêm impondo um ritmo vigoroso de elevação de juros. Isto tem reflexo nas condições financeiras, a qual exemplificamos abaixo com o índice calculado para os Estados Unidos³⁴, onde valores acima de zero indicam condições mais restritas e abaixo mais frouxas.



Fonte: Federal Reserve de Chicago – NFCI: National Financial Conditions Index

Deverá ser observado avanço deste indicador conforme os bancos centrais avancem no aumento dos juros, levando à compressão do crédito, redução de alavancagem e redução de risco. Com isso, condições financeiras mais restritivas são um indicador antecedente de queda de atividade, que por sua vez se mostra necessária para ancorar as metas de inflação pelo mundo. Devido a mandatos duais de inflação e atividade há incerteza se os Bancos Centrais interromperão as altas de juros antes do previsto pelo mercado.

Destacamos abaixo o movimento recente dos juros de 2 anos de economias desenvolvidas em 10 anos, à exceção da Itália, superando patamares de 2018, atingindo nível antes observado apenas em 2008:



Fonte: Citigroup Global Markets. Elaboração: Valia

³ Nota: Esta figura representa o Índice de Condições Financeiras Nacional Ajustado (ANFCI), juntamente com as contribuições para o índice das três categorias de indicadores financeiros (risco, crédito e alavancagem) e dos ajustes macroeconômicos. As contribuições somam o índice geral.

O cenário internacional para 2023 possui diversos fatores de risco como o inflacionário, podendo ser alimentado por novos choques de oferta, persistência dos gargalos de produção com possíveis novas restrições na segunda maior economia do mundo, preços de energia em alta e tensões geopolíticas agravadas.

2.6 Cenário Macroeconômico Internacional Adverso

Uma eventual escalada do conflito entre Rússia e Ucrânia poderá levar a intervenção militar de outros países, como os Estados Unidos e a China, o que teria impactos relevantes na economia global, difíceis de serem mensurados de antemão.

Os dois países envolvidos no conflito são grandes exportadores de commodities agrícolas e de derivados de nitrogênio, utilizado para fertilizantes. Isso torna o risco climático um fator relevante na balança dos preços de alimentos. Um inverno mais rigoroso na Europa, ou safras menores podem levar a nova escalada dos preços, impondo desafios adicionais no controle inflacionário global.

Nesse tipo de cenário, os choques não seriam imunizados por estímulos monetários, sendo necessário um maior gasto pelos governos centrais, o que pressionaria ainda mais o balanço fiscal, levando a números de crescimento menores, de inflação maiores e de taxas de juros elevadas por mais tempo, do que os mencionados acima.

3. Cenário Macroeconômico Brasileiro – Base

Após a gradual reabertura das economias globais pós pandemia e choques nos preços em razão de disfunção nas cadeias produtivas e logísticas, o Banco Central iniciou um ciclo de elevação da taxa básica de juros da economia. Com o conflito Rússia-Ucrânia, com seus embargos econômicos e consequente impacto sobre a oferta de *commodities*, a Taxa Selic foi levada a 13,75% em agosto de 2022. A política monetária global se ajustando nos países ocidentais e as cadeias globais de suprimentos normalizando tendem a contribuir para segurar os aumentos dos preços a médio prazo no Brasil.

Na atividade econômica, o PIB do Brasil cresceu acima das expectativas no primeiro semestre de 2022 e já contrasta com as antigas projeções de crescimento nulo no ano. Praticamente todos os componentes do PIB exibiram resultados positivos, sinalizando uma dinâmica de recuperação consistente da atividade. O setor de serviços e a indústria aceleraram na comparação com o ano anterior, ainda beneficiados pela reabertura econômica e normalização do padrão de consumo.

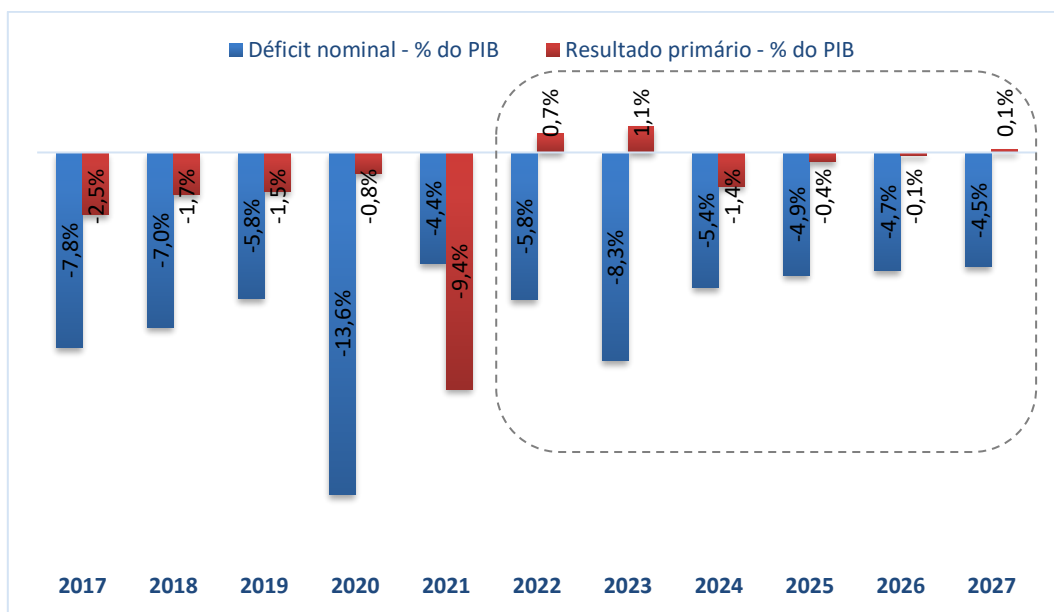
Pelo lado da demanda, o consumo das famílias refletiu a recuperação sólida do mercado de trabalho (taxa de desemprego caindo de 13,2% para em torno de 8,7%), a utilização de parte da poupança acumulada durante a pandemia e medidas governamentais de antecipação de renda. Porém, os ventos contrários da queda de poder de compra e piores condições financeiras de um ambiente de aperto monetário, encarecendo o crédito, indicam desaceleração para 2023, principalmente no setor de varejo.

Mesmo sob o contexto de ano eleitoral, o resultado fiscal do país foi positivo. Receitas crescentes após 2020 e superávit primário reavaliado para cima ao longo de 2022. No entanto, diversas propostas de novas despesas e questionamentos sobre a credibilidade da âncora fiscal traz um razoável nível de incerteza ao campo fiscal.

3.1 Política Fiscal e Endividamento do Governo

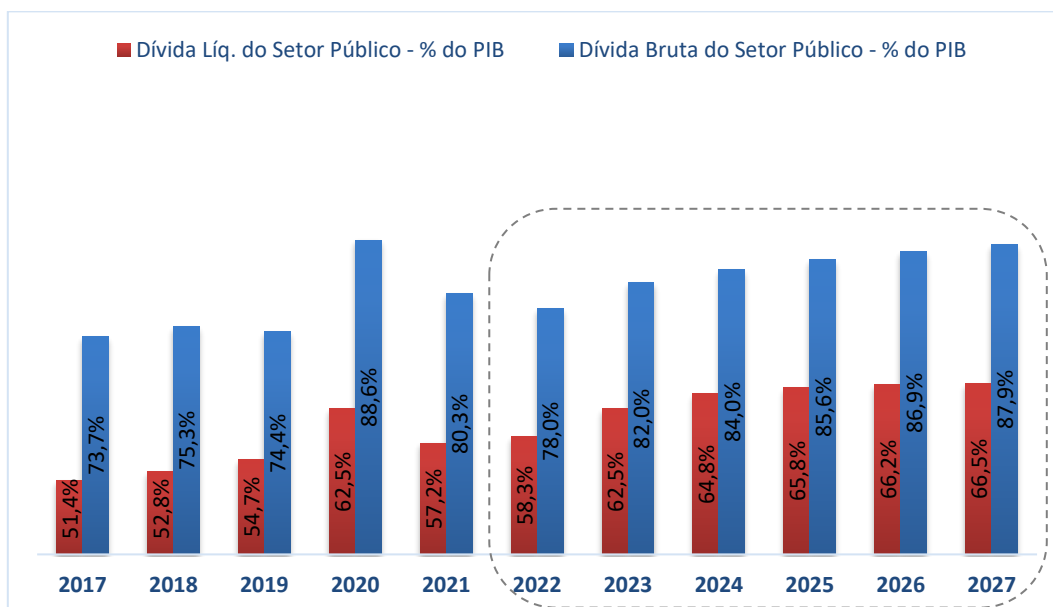
Como explicado antes, o retrato da situação fiscal em 2022 foi melhor do que o esperado, principalmente como reflexo da recuperação da atividade e consequentemente da arrecadação. As receitas foram crescentes no ano e devem se estabilizar em patamar mais elevado do que o verificado no período de recessão brasileira em 2015.

Estimamos que o resultado primário do governo tenha superávit de quase 1% em 2022, mas só retorne ao campo positivo em 2026. Para 2023, é estimado déficit nominal de 8,3% do PIB e a relação Dívida Bruta/PIB deverá atingir 82,0%. Abaixo demonstramos graficamente a trajetória do déficit nominal dos próximos anos e o resultado primário em % do PIB. Em seguida ilustramos a trajetória projetada para a dívida bruta e líquida do país.



Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

A piora nos resultados primários deve levar a dívida a crescer novamente e o seu ritmo de aumento dependeria da restrição de despesas em linha com a inflação. Juros nominais em patamar mais alto e baixo crescimento também são fundamentais para explicar o crescimento do endividamento estimado.



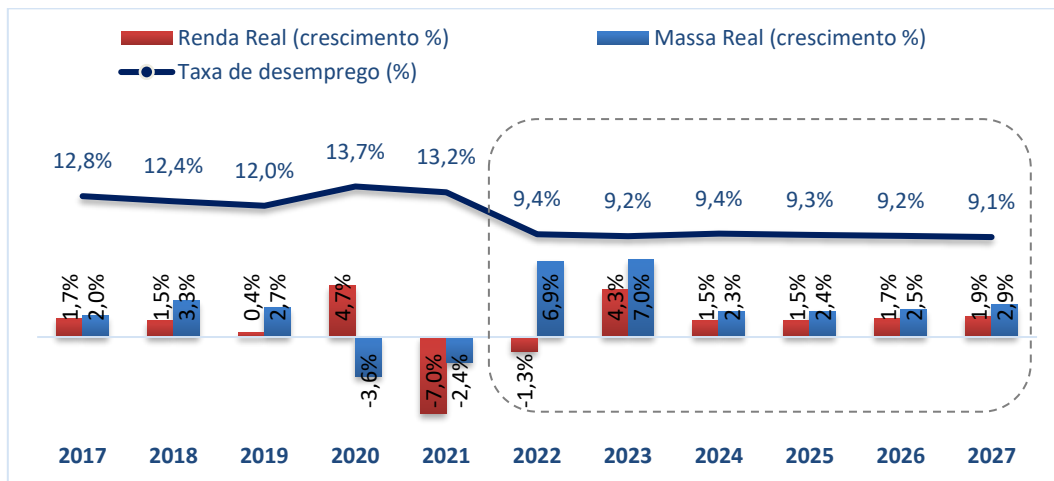
Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

Para o próximo ano, há um ponto de atenção para novos gastos do governo e credibilidade de uma âncora fiscal. A utilização de um waiver (licença temporária para aumentar gastos) não resolve o problema tendo em vista que as despesas adicionais têm caráter permanente, como por exemplo a extensão de programas de repasse de renda e reajuste de servidores.

3.2 Mercado de Trabalho

No começo do ano de 2022, a recuperação do mercado de trabalho foi robusta. A massa de renda real disponível às famílias saltou cerca de 7% no 1º semestre de 2022 em comparação ao 2º semestre de 2021, impulsionada sobretudo pelas maiores transferências de renda Auxílio Brasil e antecipação do pagamento de abono salarial. A expectativa é de fechar o ano com variação positiva de 6,9%, acompanhada de uma taxa de desemprego, medida pela PNAD Contínua, próxima de 9,4% (ante 13,2% do ano anterior).

De 2023 em diante, com a perda de fôlego do crescimento econômico e redução nos repasses do governo, a expectativa é que a taxa de desocupados caia gradualmente, diante de efeitos positivos gerado pela reforma trabalhista e convergência lenta para um nível de pleno emprego, conforme o equilíbrio de longo prazo de inflação controlada é estabelecido após as adversidades da pandemia e choques globais. Vale pontuar que a taxa de desemprego acima de 9% ainda é considerada elevada se comparada com outras economias emergentes, todavia, um patamar de absorção de mão de obra sem pressão adicional de inflação pelo lado da demanda.



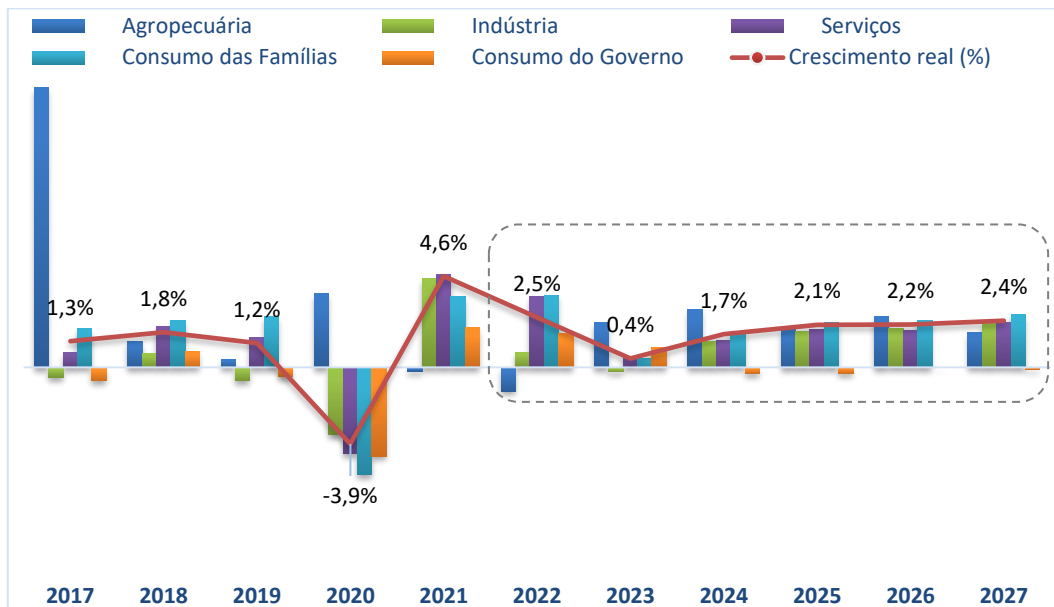
Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

Acima podemos observar graficamente a dinâmica do mercado de trabalho e renda antes, durante e após as restrições de mobilidade e crise de saúde da pandemia. A renda real, pressionada pelo pico inflacionário, indica uma queda em 2022, mas com recuperação branda nos anos seguintes quando incorporamos o cenário de controle gradual do ritmo de preços comentado anteriormente.

3.3 Nível de Atividade

O PIB do Brasil surpreendeu e cresceu acima das expectativas no 1º semestre de 2022 e deve desacelerar até o fim do 2º semestre, mas já supera as antigas projeções de crescimento nulo para o ano. Praticamente todos os componentes do PIB exibiram resultados positivos, sinalizando uma dinâmica de recuperação consistente da atividade. O setor de serviços e a indústria aceleraram na comparação com o ano anterior, ainda beneficiados pela reabertura econômica e normalização do padrão de consumo.

Entretanto, para 2023, o crescimento econômico deve apresentar exaustão, com desempenho moderado do setor de serviços e consumo das famílias devido a desaceleração dos indicadores de emprego e crédito. A manutenção de incentivos fiscais como o Auxílio Brasil em R\$ 600,00 por família e a resiliência do agronegócio, sustentado pela gradual reorganização da oferta mundial de *commodities* e câmbio depreciado, ajudam a manter o PIB em campo positivo, ainda que o cenário exterior seja de recessão no ano que vem. No gráfico abaixo destacamos as projeções de crescimento com decomposição dos setores.



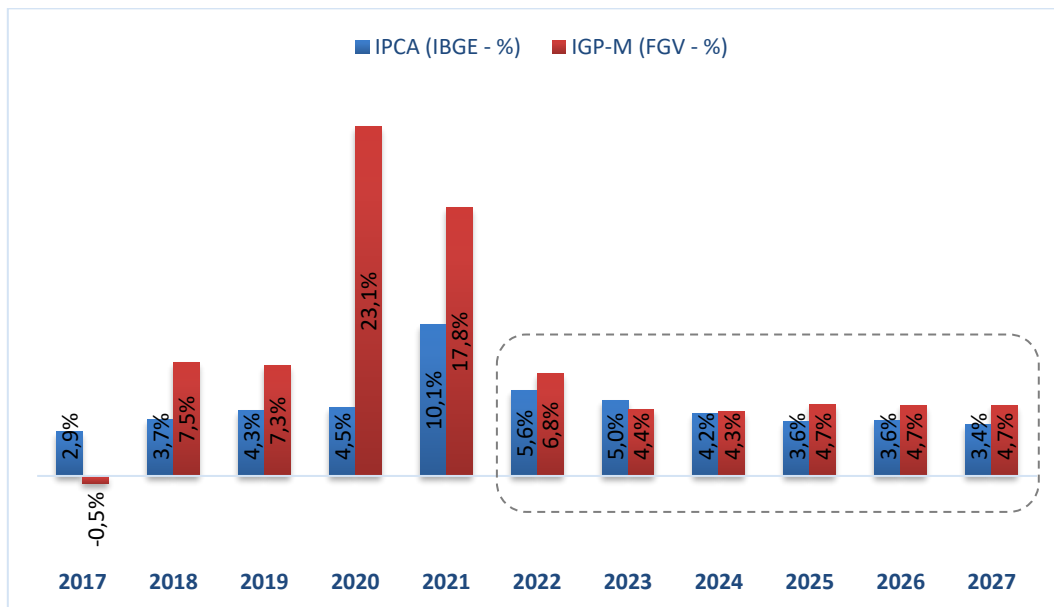
Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

Avaliando o horizonte dos próximos anos, o crescimento projetado segue baixo em relação ao histórico dos países emergentes, explicado principalmente pela ausência de evolução na eficiência dos fatores de produção (estoque de capital físico estável e mão de obra pouco qualificada). Uma trajetória ascendente do PIB no médio prazo dependeria de reformas estruturantes somadas de um arcabouço fiscal sustentável.

3.4 Inflação

A inflação medida pelo IPCA deverá registrar 5,6% em 2022 e 5,0% em 2023. Portanto, o aumento de preços da economia brasileira deve ficar ainda acima da meta definida pelo Conselho Monetário Nacional no médio prazo. Relembramos que o centro da meta atualmente está em 3,50%, e as metas para os próximos anos são cadentes, de 3,25% em 2023 e 3% em 2024.

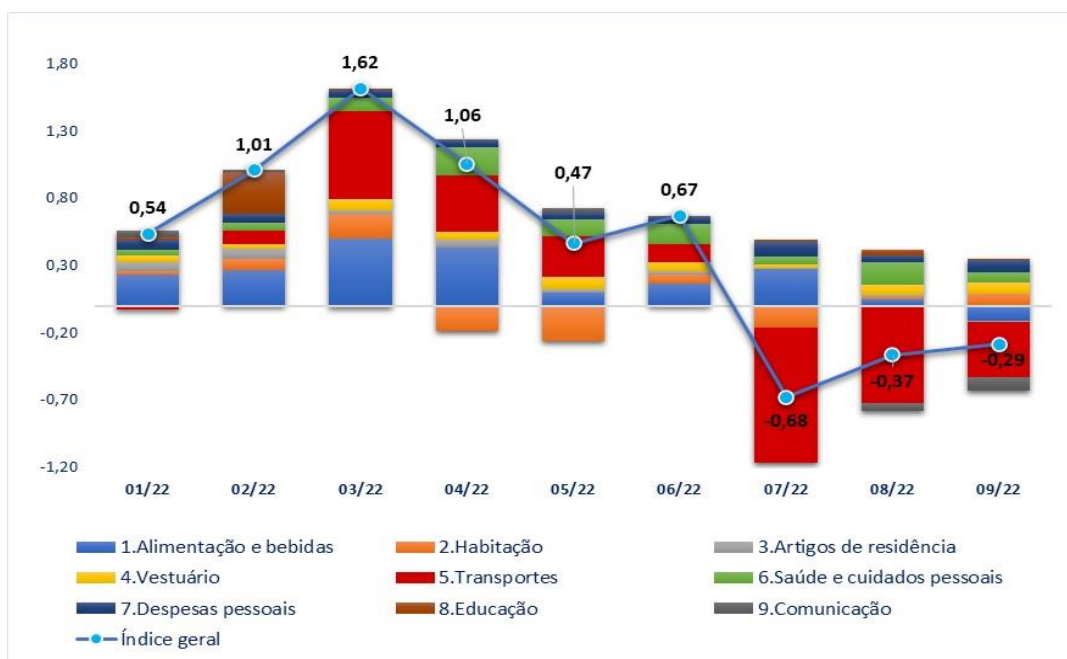
O índice IGP-M deverá alcançar 7,4% em 2022, motivado principalmente pelos preços no atacado, que são ligados à moeda mais desvalorizada e aos preços elevados de *commodities* no mercado internacional. Abaixo demonstramos graficamente que esse nível representa uma desaceleração frente aos últimos anos de pandemia. Espera-se que em 2023 a estabilização dos preços das *commodities* e a apreciação do câmbio gerem um alívio no IGP-M, podendo registrar 4,4% no ano que vem.



Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

Como destacamos no cenário internacional, a inflação mundial acelerou em 2022 com a demora de políticas monetárias contracionistas e choques de oferta advindos da guerra no leste europeu e restrições de mobilidade na China. Adicionalmente, o contexto global de alta de *commodities* ocasionou pressão no preço dos alimentos e de energia. O repasse de custos de produção e a inércia da inflação, dois fatores muito comuns para agentes formadores de preços no Brasil, contribuíram para manter o IPCA acima de 8% no acumulado de 12 meses durante o 1º semestre de 2022, impulsionado também pelos itens de limpeza, higiene e vestuário.

Destacamos abaixo a dinâmica dos componentes inflacionários do IPCA no ano de 2022, onde podemos analisar a quebra da inércia inflacionária em meados de junho, quando foram adotadas medidas para redução das tarifas energéticas e desoneração de combustíveis (observar na barra vermelha "transportes", e laranja, habitação), condições que poderão não se repetir à frente:

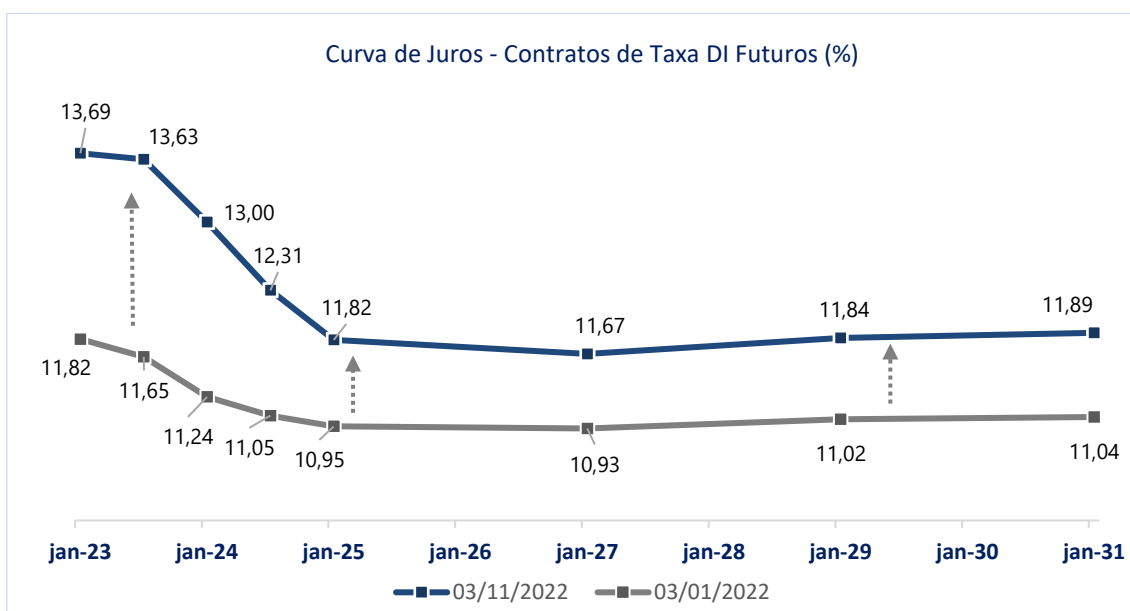


Fonte: SIDRA - IBGE. Elaboração: Valia

A desinflação global motivada pela alta de juros nos EUA e Europa, os cortes de impostos e os efeitos defasados de uma Selic de dois dígitos no Brasil devem manter o IPCA em trajetória de queda gradual, mas ainda acima de meta.

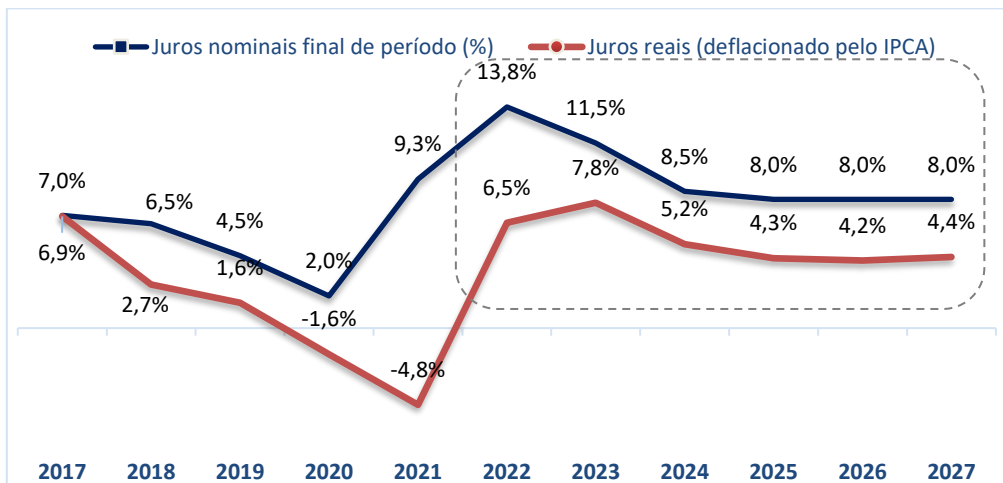
3.5 Política Monetária

Ao longo do ano de 2021, a autoridade monetária brasileira iniciou o ciclo de aperto monetário, realizando elevações na taxa Selic meta, enquanto o FED (Banco Central dos EUA) ainda mantinha um discurso de inflação “transitória”. Dessa forma, no começo de 2022, a curva de juros refletida pelos contratos futuros de DI já demonstrava que para os próximos três anos teríamos um nível de juros de dois dígitos. Entretanto, de janeiro até agosto tivemos revisões de precificação para o “pico” do terreno contracionista, saindo de taxas de aproximadamente 11% a.a. para o patamar atual de 13,75%.



Fonte: Economatica. Elaboração: Valia

O Copom interrompeu o ciclo de ajuste monetário em agosto deste ano, mantendo uma comunicação dura. Segundo o comitê, a política monetária já está em um nível significativamente restritivo, mas o Banco Central “não hesitaria em retomar o ciclo de aperto se o processo desinflacionário não prosseguir como esperado”. Abaixo demonstramos no gráfico a série de juros nominais ao final de cada ano e os juros reais deflacionados pelo IPCA de cada período. Adicionalmente, destacamos as projeções para os próximos anos, evidenciando que apesar da taxa Selic provavelmente começar a reduzir no 2º semestre de 2023, os juros reais devem encontrar seus valores máximos quando a inflação ceder gradualmente no começo do ano que vem.



Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

É importante destacar que a gestão do Banco Central independente possui seu mandato com o presidente Roberto Campos até 2024. O perfil de atuação da atual equipe é considerado firme contra a inflação e pode reagir com juros elevados por mais tempo caso ocorram políticas fiscais expansionistas fora do esperado.

3.6 Política

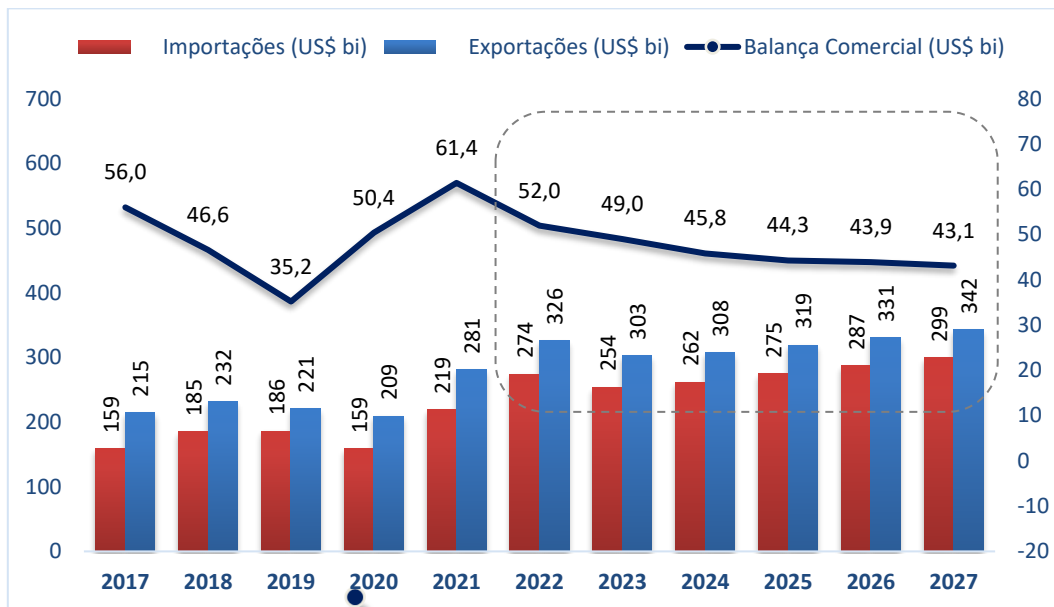
No dia 30 de outubro de 2022, o resultado do segundo turno da eleição para presidente indicou a vitória do Luiz Inácio Lula da Silva, do Partido dos Trabalhadores (PT), em corrida eleitoral apertada. Lula retorna ao poder sob forte incerteza sobre sua condução da política econômica, visto a ausência de definições importantes no seu plano de governo.

A composição do Congresso e Senado com o crescimento de candidatos da oposição eleitos contribui para o equilíbrio político, pois restringe riscos extremos relacionados a questão fiscal ou de retrocessos em reformas já implementadas.

Porém, temos uma sinalização de estímulos no mercado de crédito, continuidade nos planos de transferência de renda, elevação na faixa de isenção de imposto de renda, e por fim, uma pressão fiscal já contratada independentemente da composição da equipe econômica. A pasta da Economia deverá ser dividida (retornando ao formato anterior), somado de um discurso para a criação de outros ministérios, o que pode aumentar a concorrência de orçamento destinado a pautas no novo governo que começa em janeiro de 2023.

3.7 Setor Externo, Balança Comercial e Taxa de Câmbio

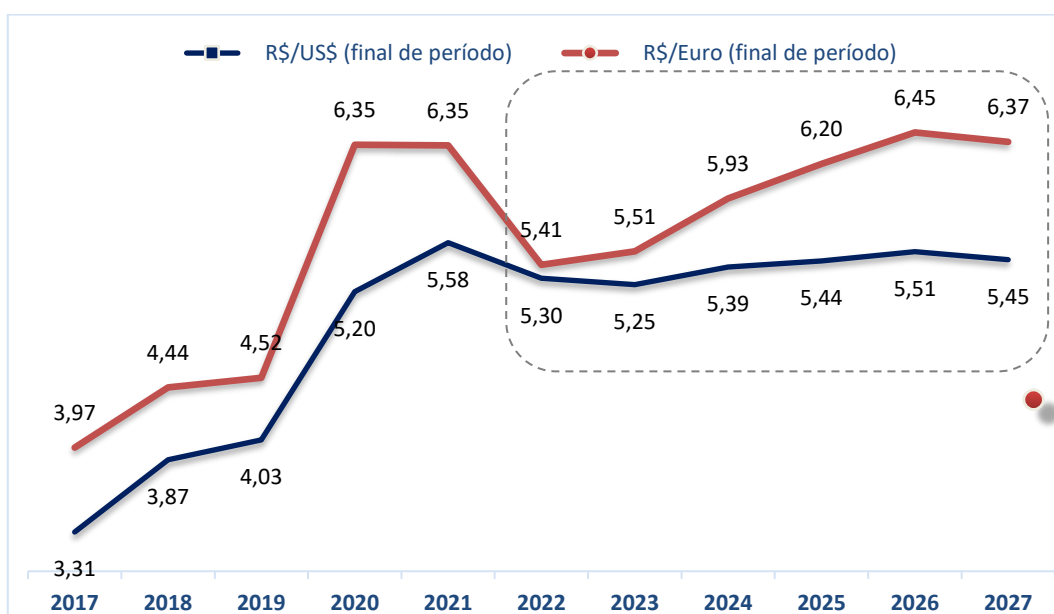
Para o setor externo, o câmbio historicamente depreciado e a competitividade do agronegócio brasileiro no comércio exterior ajudaram os balanços brasileiros. Esperamos que o saldo comercial siga positivo, na ordem de R\$ 52 bilhões este ano e R\$ 49 bilhões em 2023, como mostramos no gráfico abaixo.



Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

As projeções estimam que o balanço de serviços registre saldo negativo de R\$ 81 bilhões e R\$ 78 bilhões, respectivamente. Já o saldo de conta corrente seja negativo em cerca de R\$ 46 bilhões e R\$ 42 bilhões, e com isso, o percentual de conta corrente em relação ao PIB deverá ser próximo de -2,5% e -2,2% nos dois anos citados. Por outro lado, o fluxo de investimentos diretos no país deve subir em relação aos anos recentes de pandemia, atingindo quase R\$ 82 bilhões no ano que vem (contra R\$ 37 bi e R\$ 46 bi em 2020 e 2021).

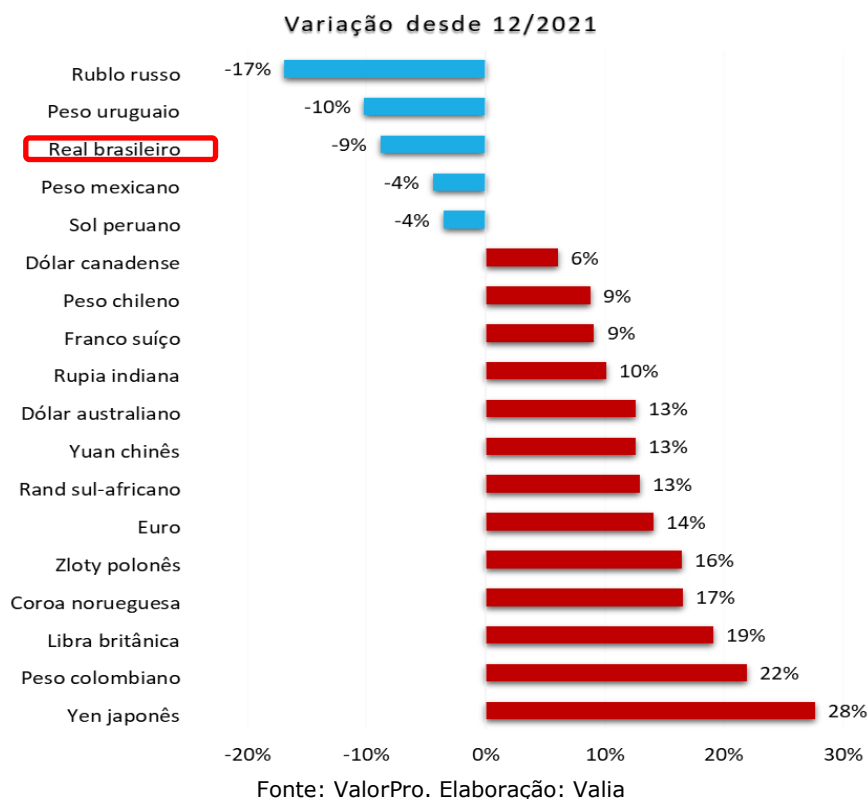
Em relação ao câmbio, a moeda brasileira teve apreciação significativa em 2022, na qual a sua cotação em relação ao dólar e euro recuou, após uma tendência de depreciação expressiva representada nas linhas de 2017 a 2021 do gráfico abaixo.



Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

Alguns dos fatores que ajudam a explicar a recente valorização do real são a redução na aversão ao risco global gerado na crise da Covid-19, recuperação da atividade, atratividade de investimentos frente aos pares em cenário de alta de

juros antecipada e ativos descontados, vantagem competitiva na exportação de *commodities* e inversão no diferencial de inflação, quando os Estados Unidos e Zona do Euro passaram a apresentar dados de inflação batendo as máximas das últimas décadas.



Destacamos do gráfico acima a resiliência da divisa brasileira, em relação ao dólar, em uma amostra ampla desde o fim de 2021 até outubro de 2022. Outras divisas que valem o destaque são a fraqueza de alguns pares que são considerados portos-seguros, como o Yen japonês, fruto do diferencial de política monetária entre os países, o Euro dada a situação macroeconômica prospectiva e a Libra, em queda desde o Brexit, acentuada recentemente por medidas economicamente questionáveis por parte do governo.

3.8 Conclusão do Cenário Base

O desempenho da economia doméstica em 2022 se mostrou melhor do que as expectativas anteriores, contemplado pela recuperação de atividade, taxa de desemprego em queda e resultado primário do setor público positivo. Todavia, olhando para frente encaramos desafios internos e externos. Depois de um ano eleitoral com aumento de gastos do governo e política monetária contracionista pelo Banco Central, a economia demonstrará os seus efeitos de ajustes defasados no médio prazo. O acompanhamento desses fatores e a necessidade de uma âncora fiscal para trazer credibilidade serão importantes para ditar a trajetória do endividamento.

Em relação ao crescimento, mesmo com o Brasil podendo ser um destino para o fluxo de investimentos mais atrativo (ou mais oportuno) em comparação com seus pares emergentes, o país terá um ambiente global desfavorável. Os ciclos de elevação de juros nos países desenvolvidos reduzirão a liquidez e cenários

recessivos podem enfraquecer o comércio exterior, principalmente no arrefecimento da demanda por *commodities*. O lado positivo é que uma desinflação mundial contribui para o controle de preços interno, no qual estimamos que levará dois anos para o IPCA voltar ao centro da meta do Banco Central.

3.9 Cenário Macroeconômico Brasileiro Adverso

Ao analisarmos o cenário prospectivo também levamos em conta uma alternativa adversa. Nesse cenário, o Brasil apresentaria uma governabilidade mais conturbada, afetando a condução da política fiscal. O novo equilíbrio político teria tom mais expansionista, contando com mudanças adicionais nas regras do teto de gastos, visando acomodar gastos sociais mais elevados, sem a contrapartida de reformas, resultando na perda desta âncora fiscal. Adiante, isso resultaria em desequilíbrios de gastos obrigatórios e necessidade de expressivo aumento de carga tributária. Tal ambiente não é permissivo à recuperação dos superávits primários e a dinâmica de dívida se tornaria explosiva no longo prazo. Com isso, o Banco Central poderia reagir com um terreno contracionista mais duradouro, mantendo a taxa Selic acima de 13% ao longo de 2023, e poderia ocorrer o rebaixamento *do rating* soberano no país pelas agências de classificadoras, o que levaria a um fluxo de saída de capitais.

Nestas condições pessimistas, o repasse cambial aos preços domésticos de uma cotação do real mais depreciada poderia trazer mais desafios para o controle da inflação e aperto das condições financeiras das famílias. O PIB cresceria a um ritmo médio de apenas 0,6% nos próximos 10 anos, contra 1,4% do cenário base.

Adicionalmente, é importante destacar que os riscos do cenário internacional pontuados na seção 2.5 podem ser catalisadores de um processo de estagnação econômica e deterioração das variáveis macro brasileiras.

4. Alocação dos Recursos

A definição dos limites de alocação por classe de ativos citados nesse capítulo é subsidiada por diversos estudos técnicos, como o Estudo de ALM (*Asset Liability Management* ou Gestão de Ativos e Passivos) para obrigações com característica de benefício definido, e os Estudos de Fronteiras Eficientes de Alocação e *Glidepath* para obrigações com característica de contribuição definida. Esses estudos são realizados com intervalo máximo de três anos por renomadas consultorias especializadas de investimentos, com o acompanhamento de profissionais da Valia.

Além disso, também são utilizados estudos internos para embasar as alocações dessa Política de Investimentos, com simulações e projeções de resultado baseadas em cenários macroeconômicos de longo prazo elaborados por consultoria macroeconômica especializada. Especificamente para as obrigações com característica de benefício definido, são feitos estudos de *Cash-Flow Matching* (casamento de fluxos), visando adequar os fluxos dos ativos às necessidades do passivo de cada obrigação.

A Valia pode, na implementação de sua Política de Investimentos, realizar operações em ativos financeiros ligados às patrocinadoras, fornecedores, clientes e demais empresas ligadas ao grupo econômico das patrocinadoras. A Fundação, de forma a controlar e mitigar eventuais conflitos de interesses, exige de suas contrapartes declaração de tal condição, submetendo-a, em caso de declaração positiva, à apreciação de seu Comitê de Conduta e Integridade ou a qualquer outro órgão de Governança que julgar necessário, para a devida análise mitigatória para embasamento da decisão sobre a manutenção ou a negativa da operação, conforme normativos internos.

4.1 Plano Prev-Mosaic 1

O Plano Prev-Mosaic 1 é composto pelos Subplanos Prev-Mosaic 1 Benefício Definido e Prev-Mosaic 1 Renda. A política de investimentos do Plano Prev-Mosaic 1 é o resultado da média ponderada da alocação das políticas de cada Subplano.

Alocação proposta:

| Plano Prev-Mosaic 1 - Alocação 2023 - % RGRT | | | | | | | |
|--|----------|--------|----------|---------|---|----------|---------|
| Segmentos | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos | % Limite | % Atual |
| Renda Fixa | 79,0% | 94,3% | 100,0% | 94,4% | Títulos Públicos Federais | 100,0% | 94,4% |
| | | | | | Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos) | 100,0% | 0,0% |
| | | | | | FIDC e FICFIDC | 5,0% | 0,0% |
| | | | | | Títulos de Emissões Bancárias | 40,0% | 0,0% |
| | | | | | Debêntures e Notas Promissórias | 20,0% | 0,0% |
| Renda Variável | 0,0% | 5,7% | 21,0% | 5,6% | Ações e Fundos de Investimento em Ações | 21,0% | 5,5% |
| | | | | | Fundos de Índice referenciados em Ações (ETF) | 21,0% | 0,1% |
| | | | | | BDR - Segmento de Renda Variável | 2,1% | 0,0% |
| | | | | | Fundos de Índice do Exterior (ETF) negociados no Brasil | 2,1% | 0,0% |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|--|---|------------------------|
| Renda Fixa | 55,2% (IPCA + 4,86%) + 44,8% CDI | 11,4% |
| Renda Variável | Ibovespa | 9,0% |
| Plano Prev-Mosaic 1 Consolidado | 52,1% (IPCA + 4,86%) + 42,2% CDI + 5,7% Ibovespa | 11,3% |

Rentabilidade auferida nos últimos 5 anos:

| Segmentos | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022* | Média 5 anos |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Renda Fixa | 8,23% | 7,92% | 6,17% | 11,08% | 9,02% | 8,94% |
| Renda Variável | 15,61% | 32,07% | 3,11% | -11,60% | 5,67% | 8,46% |
| Plano Prev Mosaic 1 | 7,99% | 7,91% | 5,96% | 9,12% | 8,71% | 8,37% |

*rentabilidade acumulada até setembro

4.1.1 Subplano Prev-Mosaic 1 – Benefício Definido

Prev-Mosaic 1 BD – Renda Fixa

A alocação proposta para o segmento de Renda Fixa tem por objetivo a adequação da carteira ao perfil das obrigações atuariais do Subplano. Neste segmento destaca-se a carteira para proteção, com os títulos indexados ao IGP-

M e ao IPCA que rendem, em média, acima da meta atuarial do Subplano. Os demais recursos alocados neste segmento serão utilizados como liquidez necessária ao cumprimento das obrigações de curto prazo e ao aproveitamento das oportunidades de investimento.

Alocação proposta:

| Subplano Prev-Mosaic 1 Benefício Definido - Alocação 2023 - % RGRT | | | | | | | |
|--|----------|--------|----------|---------|---|----------|---------|
| Segmentos | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos | % Limite | % Atual |
| Renda Fixa | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | Títulos Públicos Federais | 100,0% | 100,0% |
| | | | | | Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos) | 100,0% | 0,0% |
| | | | | | FIDC e FICFIDC | 5,0% | 0,0% |
| | | | | | Títulos de Emissões Bancárias | 15,0% | 0,0% |
| | | | | | Debêntures e Notas Promissórias | 10,0% | 0,0% |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|---|-----------------------|------------------------|
| Renda Fixa | IPCA + 4,86% a.a | 10,1% |
| Subplano Prev-Mosaic 1 Benefício Definido | IPCA + 4,86% a.a | 10,1% |

Rentabilidade auferida nos últimos 5 anos:

| Segmentos | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022* | Média 5 anos |
|---|--------|--------|-------|---------|-------|--------------|
| Renda Fixa | 9,88% | 9,67% | 9,67% | 15,08% | 8,96% | 11,22% |
| Renda Variável | 15,61% | 32,07% | 3,11% | -11,60% | 5,67% | 8,46% |
| Subplano Prev Mosaic 1 Banefício Definido | 9,52% | 9,23% | 9,25% | 15,02% | 8,90% | 10,94% |

*rentabilidade acumulada até setembro

4.1.2 Subplano Prev-Mosaic 1 Renda

Os investimentos do Subplano Mosaic 1 Renda incluem a alocação dos Perfis de Investimento.

4.1.2.1 Prev-Mosaic 1 Renda – Perfis de Investimento

Na modalidade de Perfil de Investimento do Subplano Mosaic 1 Renda, a alocação final da carteira estará sujeita à opção de alocação escolhida pelos participantes, de acordo com as opções abaixo listadas. Atualmente, são oferecidos os Perfis de Investimento 0% RV, 10% RV, 20% RV e 35% RV.

| Perfil | Composição | | Situação |
|--------|------------|----------------|----------|
| | Renda Fixa | Renda Variável | |
| 0% RV | 100% | 0% | Fechado |
| 10% RV | 90% | 10% | Fechado |
| 20% RV | 80% | 20% | Fechado |
| 35% RV | 65% | 35% | Fechado |

Perfis de Investimento – Renda Fixa

O Perfil 0% RV tem como proposta de alocação 100% de seus recursos em títulos de renda fixa com rentabilidade correlacionada com o índice CDI (índice de referência). Este Perfil busca proteger o valor nominal do patrimônio ao longo do tempo com menor volatilidade. Em contrapartida, esta alocação mais conservadora possui uma menor expectativa de rentabilidade no longo prazo, podendo exigir maior esforço de contribuições pelo participante de forma a buscar o benefício pretendido.

A gestão do segmento de Renda Fixa dos demais Perfis de Investimentos é ativa, com um mandato para alocação flexível entre títulos prefixados, indexados à inflação e pós-fixados. Essa estratégia de alocação flexível tem o objetivo de adequar a gestão da carteira à conjuntura econômica e à volatilidade esperada para a curva de juros. Vale ressaltar que as alocações de renda fixa podem gerar retornos negativos em funções de movimentos de mercado e de risco de crédito.

Perfis de Investimento – Renda Variável

O segmento de Renda Variável contempla os investimentos no Brasil, conforme Resolução CMN nº 4.994. A alocação será em estratégia única, de gestão passiva, que busca seguir o índice Ibovespa, mantendo a estratégia de aumentar o retorno com operações de empréstimos de ativos.

Abaixo descrevemos a alocação de cada Perfil individualmente.

4.1.2.1.1 Prev-Mosaic 1 Renda – Perfis de Investimento – 0% RV

Alocação proposta:

| Subplano Prev-Mosaic 1 Renda - Perfil de Investimento 0% RV - Alocação 2023 - % RGRT | | | | | | | |
|--|----------|--------|----------|---------|---|----------|---------|
| Segmentos | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos | % Limite | % Atual |
| Renda Fixa | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | Títulos Públicos Federais | 100,0% | 100,0% |
| | | | | | Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos) | 100,0% | 0,0% |
| | | | | | Títulos de Emissões Bancárias | 60,0% | 0,0% |
| | | | | | Debêntures e Notas Promissórias | 5,0% | 0,0% |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|---|-----------------------|------------------------|
| Renda Fixa | CDI | 13,1% |
| Subplano Prev-Mosaic 1 Renda - Perfil 0% RV | CDI | 13,1% |

Rentabilidade auferida nos últimos 5 anos:

| Segmentos | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022* | Média 5 anos |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|
| Renda Fixa | 6,47% | 5,94% | 2,46% | 4,93% | 9,13% | 6,08% |
| Suplano Prev-Mosaic 1 Renda - Perfil 0% RV | 6,07% | 5,54% | 2,08% | 4,41% | 8,16% | 5,52% |

*rentabilidade acumulada até setembro

4.1.2.1.2 Prev-Mosaic 1 Renda – Perfis de Investimento – 10% RV

Alocação proposta:

| Subplano Prev-Mosaic 1 Renda - Perfil de Investimento 10% RV - Alocação 2023 - % RGRT | | | | | | | |
|---|----------|--------|----------|---------|---|----------|---------|
| Segmentos | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos | % Limite | % Atual |
| Renda Fixa | 88,0% | 90,0% | 92,0% | 90,0% | Títulos Públicos Federais | 92,0% | 90,0% |
| | | | | | Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos) | 92,0% | 0,0% |
| | | | | | FIDC e FICFIDC | 5,0% | 0,0% |
| | | | | | Títulos de Emissões Bancárias | 60,0% | 0,0% |
| | | | | | Debêntures e Notas Promissórias | 20,0% | 0,0% |
| Renda Variável | 8,0% | 10,0% | 12,0% | 10,0% | Ações e Fundos de Investimento em Ações | 12,0% | 9,8% |
| | | | | | Fundos de Índice referenciados em Ações (ETF) | 12,0% | 0,2% |
| | | | | | BDR - Segmento de Renda Variável | 1,2% | 0,0% |
| | | | | | Fundos de Índice do Exterior (ETF) negociados no Brasil | 1,2% | 0,0% |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|--|------------------------|------------------------|
| Renda Fixa | CDI | 13,1% |
| Renda Variável | Ibovespa | 9,0% |
| Subplano Prev-Mosaic 1 Renda - Perfil 10% RV | 90% CDI + 10% Ibovespa | 12,7% |

Rentabilidade auferida nos últimos 5 anos:

| Segmentos | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022* | Média 5 anos |
|---|--------|--------|-------|---------|-------|--------------|
| Renda Fixa | 6,47% | 5,94% | 2,46% | 4,93% | 9,13% | 6,08% |
| Renda Variável | 15,61% | 32,07% | 3,11% | -11,60% | 5,67% | 8,46% |
| Suplano Prev-Mosaic 1 Renda - Perfil 10% RV | 7,38% | 7,97% | 3,80% | 2,85% | 8,60% | 6,43% |

*rentabilidade acumulada até setembro

4.1.2.1.3 Prev-Mosaic 1 Renda – Perfis de Investimento – 20% RV

Alocação proposta:

| Subplano Prev-Mosaic 1 Renda - Perfil de Investimento 20% RV - Alocação 2023 - % RGRT | | | | | | | |
|---|----------|--------|----------|---------|---|----------|---------|
| Segmentos | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos | % Limite | % Atual |
| Renda Fixa | 76,0% | 80,0% | 84,0% | 80,1% | Títulos Públicos Federais | 84,0% | 80,1% |
| | | | | | Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos) | 84,0% | 0,0% |
| | | | | | FIDC e FICFIDC | 5,0% | 0,0% |
| | | | | | Títulos de Emissões Bancárias | 50,0% | 0,0% |
| | | | | | Debêntures e Notas Promissórias | 20,0% | 0,0% |
| Renda Variável | 16,0% | 20,0% | 24,0% | 19,9% | Ações e Fundos de Investimento em Ações | 24,0% | 19,5% |
| | | | | | Fundos de Índice referenciados em Ações (ETF) | 24,0% | 0,4% |
| | | | | | BDR - Segmento de Renda Variável | 2,4% | 0,0% |
| | | | | | Fundos de Índice do Exterior (ETF) negociados no Brasil | 2,4% | 0,0% |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|--|------------------------|------------------------|
| Renda Fixa | CDI | 13,1% |
| Renda Variável | Ibovespa | 9,0% |
| Subplano Prev-Mosaic 1 Renda - Perfil 20% RV | 80% CDI + 20% Ibovespa | 12,2% |

Rentabilidade auferida nos últimos 5 anos:

| Segmentos | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022* | Média 5 anos |
|--|--------|--------|-------|---------|-------|--------------|
| Renda Fixa | 6,47% | 5,94% | 2,46% | 4,93% | 9,13% | 6,08% |
| Renda Variável | 15,61% | 32,07% | 3,11% | -11,60% | 5,67% | 8,46% |
| Suplano Prev-Mosaic 1 Renda - Perfil 20% RV | 8,42% | 10,51% | 4,68% | 1,14% | 8,39% | 6,93% |

*rentabilidade acumulada até setembro

4.1.2.1.4 Prev-Mosaic 1 Renda – Perfis de Investimento – 35% RV

Alocação proposta:

| Subplano Prev-Mosaic 1 Renda - Perfil de Investimento 35% RV - Alocação 2023 - % RGRT | | | | | | | |
|---|----------|--------|----------|---------|---|----------|---------|
| Segmentos | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos | % Limite | % Atual |
| Renda Fixa | 58,0% | 65,0% | 72,0% | 65,1% | Títulos Públicos Federais | 72,0% | 65,1% |
| | | | | | Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos) | 72,0% | 0,0% |
| | | | | | FIDC e FICFIDC | 5,0% | 0,0% |
| | | | | | Títulos de Emissões Bancárias | 40,0% | 0,0% |
| | | | | | Debêntures e Notas Promissórias | 20,0% | 0,0% |
| Renda Variável | 28,0% | 35,0% | 42,0% | 34,9% | Ações e Fundos de Investimento em Ações | 42,0% | 34,3% |
| | | | | | Fundos de Índice referenciados em Ações (ETF) | 42,0% | 0,6% |
| | | | | | BDR - Segmento de Renda Variável | 4,2% | 0,0% |
| | | | | | Fundos de Índice do Exterior (ETF) negociados no Brasil | 4,2% | 0,0% |
| | | | | | | | |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|---|------------------------|------------------------|
| Renda Fixa | CDI | 13,1% |
| Renda Variável | Ibovespa | 9,0% |
| Subplano Prev-Mosaic 1 Renda - Perfil 35% RV | 65% CDI + 35% Ibovespa | 11,6% |

Rentabilidade auferida nos últimos 5 anos:

| Segmentos | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022* | Média 5 anos |
|--|--------|--------|-------|---------|-------|--------------|
| Renda Fixa | 6,47% | 5,94% | 2,46% | 4,93% | 9,13% | 6,08% |
| Renda Variável | 15,61% | 32,07% | 3,11% | -11,60% | 5,67% | 8,46% |
| Suplano Prev-Mosaic 1 Renda - Perfil 35% RV | 9,90% | 14,40% | 5,65% | -1,42% | 8,01% | 7,57% |

*rentabilidade acumulada até setembro

4.2 Plano de Gestão Administrativa (PGA)

Os investimentos do Plano de Gestão Administrativa são concentrados em ativos líquidos do segmento de Renda Fixa.

Alocação proposta:

| PGA - Alocação 2023 - % RGRT | | | | | | | |
|------------------------------|----------|--------|----------|---------|---|----------|---------|
| Segmentos | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos | % Limite | % Atual |
| Renda Fixa | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | Títulos Públicos Federais | 100,0% | 100,0% |
| | | | | | Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos) | 100,0% | 0,0% |
| | | | | | FIDC e FICFIDC | 5,0% | 0,0% |
| | | | | | Títulos de Emissões Bancárias | 60,0% | 0,0% |
| | | | | | Debêntures e Notas Promissórias | 20,0% | 0,0% |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|--------------------------------|-----------------------|------------------------|
| Renda Fixa | CDI | 13,1% |
| Plano de Gestão Administrativa | CDI | 13,1% |

Rentabilidade auferida nos últimos 5 anos:

| Segmentos | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022* | Média 5 anos |
|----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|
| Renda Fixa | 6,64% | 6,01% | 2,71% | 4,33% | 8,89% | 6,00% |
| Plano Abono Complementação | 6,64% | 6,01% | 2,71% | 4,32% | 8,89% | 6,00% |

*rentabilidade acumulada até setembro

5. Alocação e Concentração por emissor

A tabela a seguir apresenta os limites de alocação por emissor em relação aos recursos de cada plano administrado pela Valia:

| Alocação por Emissor | |
|--|----------|
| Emissor | % Máximo |
| I - Tesouro Nacional | 100% |
| II - Instituições financeiras bancárias autorizadas pelo BACEN | 20% |
| III - Demais emissores | 10% |

Observando os limites em relação a soma de recursos administrados pela Valia, a tabela a seguir apresenta os limites de concentração por emissor:

| Concentração por Emissor | |
|--|-----------------|
| Emissor | % Máximo |
| I - % do patrimônio líquido*: | |
| a) instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil | |
| b) FIDC ou FICFIDC | |
| c) fundo de índice de renda fixa, ações e exterior | 25% |
| d) FII ou FICFII classificado no segmento estruturado | |
| e) FII e FICFII | |
| f) FIs constituídos no Brasil de que tratam os incisos III e V do caput do art. 26 | |
| II - % do PL separado constituído nas emissões de certificado de recebíveis com a adoção de regime fiduciário | 25% |
| III - % do patrimônio líquido: | |
| a) do fundo de investimento constituído no exterior | 15% |
| b) debêntures incentivadas emitidas por sociedade por ações de capital fechado | |
| § 1º - % de uma mesma série de ativos financeiros de renda fixa | |
| § 2º - % de uma mesma classe de cotas de FIDC | |
| § 6º - % da quantidade de ações do capital total e o capital votante (incluindo os bônus de subscrição e os recibos de subscrição) de uma mesma sociedade por ações de capital aberto | 25% |
| *O limite estabelecido no item I não se aplica a fundo de investimento em cotas de fundo de investimento, desde que as aplicações do fundo de investimento investido observem os limites acima. O limite também se aplica para o fundo de investimento em participação que invista seu patrimônio líquido em cotas de outros FIP, conforme regra da Comissão de Valores Mobiliários. | |

6. Das Vedações

Estará vedado o investimento em ativos não mencionados na Política de Investimentos Plurianual 2023/2027– Foco 2023.

7. Política de Gestão de Risco

A metodologia e os critérios para avaliação dos riscos são estabelecidos na Política de Gestão de Riscos Corporativos (Anexo II), que abrange as categorias: Riscos de Investimentos, Riscos Operacionais, Riscos Atuariais, Riscos Estratégicos, Riscos de Conformidade, Riscos de Pessoas e Riscos Cibernéticos. Os Riscos de Investimentos identificados na Valia foram: de mercado, de crédito, de contraparte, de concentração, liquidez, sistêmico, operacional, aspectos ASG e conformidade, conforme estabelecido na Resolução CMN nº 4.994, de 2022.

A Política de Gestão de Riscos Corporativos estabelece as diretrizes de identificação, avaliação e monitoramento de riscos para que a VALIA possa cumprir seus objetivos, respeitando o apetite definido pelo Conselho Deliberativo e o perfil das obrigações dos planos de benefícios.

Além disso, a Valia possui uma Norma de Gestão de Riscos de Investimentos (Anexo II) que descreve os procedimentos e metodologias de avaliação e monitoramento de riscos, a periodicidade, a forma de diligência e providências a serem tomadas em caso de não-conformidade com os limites estabelecidos e em situações não previstas.

8. Política de Terceirização de Gestão

A Valia desenvolveu internamente metodologias de seleção, acompanhamento e avaliação de gestores, visando a impessoalidade, transparência e padronização. Estes métodos são definidos para cada classe de ativos e incluem métricas qualitativas e quantitativas, voltadas para a análise de performance, risco x retorno e adequação aos mandatos. Os fundos terceirizados possuem mandatos específicos, de acordo com a estratégia de cada carteira de investimento. Periodicamente são realizadas avaliações das carteiras terceirizadas de modo a auferir o desempenho dos gestores. Este monitoramento direciona as decisões a serem tomadas com relação aos fundos e/ou gestores, embasados nos documentos normativos descritos no Anexo II.

9. Política de Uso de Derivativos

A Valia poderá utilizar instrumentos derivativos em suas diversas carteiras, mediante avaliação prévia dos riscos envolvidos e registro das operações na B3, com o objetivo de proteger seus investimentos, reduzindo sua exposição ao risco de mercado, crédito ou cambial. Além disso, poderão ser utilizados instrumentos derivativos para assumir posições direcionais em Renda Fixa. A avaliação prévia dos riscos de operações com derivativos será realizada com o entendimento dos aspectos de apuração das operações, necessidade de pagamento de ajustes e chamadas de margem de garantia, avaliação do risco de crédito eventual das contrapartes e com a simulação do risco das operações, utilizando as ferramentas de VaR e testes de *stress*.

Na utilização de derivativos serão observados os limites e condições abaixo:

O depósito de margem estará limitado a 15% da posição em títulos da dívida pública mobiliária federal, ativos financeiros de emissão de instituição financeira e ações aceitos pela *Clearing*.

O valor total dos prêmios de opções pagos estará limitado a 5% da posição em títulos da dívida pública mobiliária federal, ativos financeiros de emissão de instituição financeira e ações da carteira de cada plano ou fundo de investimento.

Para verificação dos dois limites estabelecidos acima, não serão considerados os títulos recebidos como lastro em operações compromissadas.

Nas carteiras terceirizadas de Renda Fixa e Renda Variável poderão ser utilizados instrumentos derivativos para proteção ou posicionamento, sem que gerem alavancagem ao fundo, desde que o gestor/administrador cumpra os limites de exposição acima citados. Além disso, é preciso descrever em regulamento as condições para operações com derivativos e, caso solicitado pela Valia, prestar informações periódicas sobre essas operações.

Os fundos terceirizados alocados nos segmentos Exterior e Estruturados, considerados ativos finais pelo art. 32 da Resolução CMN nº 4.994, também podem realizar operações com derivativos de acordo com os regulamentos dos respectivos fundos e a regulamentação em vigor.

10. Precificação dos Ativos Financeiros

10.1 Ativos do Segmento de Renda Fixa

Para operações de Renda Fixa no mercado secundário, a apuração do valor de mercado ou do intervalo referencial de preços máximos e mínimos dos ativos financeiros é feita através de consulta a algumas fontes públicas de informação, de notório reconhecimento e ampla utilização pelo mercado, tais como Anbima, Bloomberg, CETIP-NET e CETIP-Trader. A intenção é assegurar, no mínimo, que os preços apurados sejam consistentes com os preços de mercado vigentes à época da negociação, sendo que para os casos que por ventura isso não seja possível a Valia deverá seguir de forma integral o que prevê a legislação vigente. Alternativamente, as negociações poderão ser feitas através dos *calls* realizados diariamente por Corretoras, garantindo assim um processo de formação de preço competitivo e transparente.

O apreamento dos investimentos de Renda Fixa é realizado pelo custodiante dos ativos, que atualmente é o Banco Bradesco, seguindo práticas de mercado, manuais de apreamento e dispositivos legais. Para os títulos públicos marcados a mercado, é utilizada preferencialmente a taxa divulgada pela ANBIMA. Nos ativos mantidos até o vencimento, o apreamento é realizado pelo método conhecido como marcação na curva, onde o ativo é precificado de acordo com sua taxa de aquisição, em consonância com as determinações legais estabelecidas.

10.2 Ativos negociados em Bolsas de Valores

As ações, ETFs e demais valores mobiliários negociados em bolsas de valores devem ser marcados a valor de mercado pelo último preço de fechamento divulgado na B3 ou, quando não disponível, o último preço disponível na B3.

10.3 Fundos de Investimentos

Para o apreamento dos Fundos de Investimentos não negociados em Bolsa é utilizado o valor da cota divulgado pelo administrador responsável por cada Fundo.

10.4 Imobiliário

A precificação dos ativos imobiliários é realizada anualmente. Adotamos, como critério, a contratação de empresas independentes de avaliação imobiliária, ou seja, que não atuem no mercado realizando compra e venda de ativos imobiliários. Assim, busca-se evitar qualquer tipo de influência na determinação dos valores.

Adicionalmente, para participar do processo de contratação, os avaliadores devem possuir comprovada experiência e seguir o "Guia de Melhores Práticas em

Avaliação Imobiliária – Abrapp”. A metodologia de avaliação está vinculada, dentre outras, ao tipo de imóvel. Podem ser adotados para a carteira imobiliária da Valia, composta por edifícios comerciais, o Método Comparativo Direto de Dados de Mercado, o Método de Geração de Renda e/ou o Método de Quantificação de Custo, a critério do avaliador externo.

Os valores apresentados nos laudos de avaliação contemplam (i) os valores patrimoniais das faixas de compra e venda, (ii) o valor de liquidação forçada, (iii) o valor para fins de contratação do seguro de incêndio do imóvel com a sua respectiva memória de cálculo, e (iv) as faixas de valores de locação para balizamento da gestão dos contratos de locação.

10.5 Operações com Participantes

A metodologia de precificação das Operações com Participantes adotada pela Valia é a soma do saldo devedor de todos os contratos de empréstimos/financiamentos realizados com seus participantes, atualizados pelos encargos financeiros previstos contratualmente.

11. Política para Seleção de Investimentos Responsáveis

A Valia possui como propósito ajudar as pessoas na construção de um futuro mais digno e sustentável. Esta razão de existir se reflete nas práticas internas e nos valores consagrados pela Fundação, dentre eles o valor “evoluir de forma sustentável”. Tais norteadores, como não poderiam deixar de ser, alcançam a gestão de recursos da Valia, e seus conceitos são incorporados nos processos de investimento e demandados de nossos parceiros e empresas investidas.

Conforme definido pelo PRI, o investimento responsável é a estratégia e a prática de incorporar fatores ambientais, sociais e de governança nas decisões de investimento e na gestão ativa da carteira. Assim, a Valia entende que uma gestão sustentável faz parte do dever fiduciário do gestor de previdência, tanto para representar os interesses de seus participantes na construção de um mundo melhor quanto no material melhora da relação risco x retorno das aplicações, gerando valor para todas as partes interessadas. Neste sentido, diversos estudos demonstram que investimentos responsáveis alcançam retornos superiores no longo prazo, horizonte de tempo observado pela Fundação na gestão dos recursos previdenciários. Além do retorno composto, a gestão baseada em fatores ASG proporciona maior segurança com a redução dos riscos de cauda que seriam amplificados sem as devidas práticas responsáveis.

Sobre o fator social, este se confunde com o próprio propósito da Valia, cuja finalidade precípua é o pagamento de benefícios para sustentar uma aposentadoria digna aos seus participantes durante a fase pós-laboral. Dessa forma, todos os investimentos possuem como objetivo direto a manutenção do bem-estar na terceira idade.

Ademais, a Valia estabelece um filtro negativo explícito na gestão de sua carteira própria e de mandatos exclusivos ao não investir em companhias dos setores de tabaco e armamentos, nem em companhias que utilizam mão-de-obra infantil e

trabalho compulsório, práticas consideradas inaceitáveis para uma sociedade igualitária.

No que tange ao aspecto ambiental, a Valia busca implementar as melhores práticas de gestão de resíduos e eficiência de recursos nos ativos que fazem parte de sua carteira imobiliária, inclusive buscando certificações ambientais. Adicionalmente, nas análises internas de investimentos em empresas, a materialidade do impacto ambiental das companhias é avaliada para um correto dimensionamento do risco da operação. Como parte de nosso engajamento e busca por impactos efetivos no mundo, declaramos neste documento o apoio da Valia a iniciativas globais de respeito ao meio-ambiente, como o Acordo de Paris.

Sobre o fator governança, ele caracteriza-se como um dos itens mais relevantes nas análises internas de investimentos em empresas. A avaliação é baseada nas estruturas de governança da companhia, buscando ver a capacidade e o alinhamento dos administradores e sócios principais. Na seleção de gestores terceirizados, a avaliação da governança das *assets* também é um fator primordial, visando garantir o alinhamento de interesses entre gestores e cotistas e a análise das melhores práticas de remuneração executiva e *compliance*.

A Valia, na posição de relevante investidor institucional, busca utilizar sua influência para alavancar a implementação de iniciativas ASG, agregando valor para seus clientes e para a sociedade. Nesse sentido, atuamos de forma ativa com os gestores de recursos especializados, questionando as *assets* sobre a integração das melhores práticas de sustentabilidade em seus processos de análise e considerando o tema de investimentos responsáveis nas etapas de seleção e monitoramento de gestores terceirizados. Esta atuação busca incentivar a adoção de práticas ASG em todas as etapas da cadeia de gestão de investimentos.

Além de possuir uma política própria de voto em assembleias, também monitoramos periodicamente os votos prestados pelos gestores de renda variável em nome da Valia. Por fim, a Fundação também participa de fóruns e reuniões para discussão de melhores práticas, e possui estrutura de governança do processo de investimentos responsáveis com diversos níveis de atuação.

Quanto à gestão dos investimentos, a Valia possui diferentes critérios para verificar a observância de princípios de responsabilidade socioambiental em cada um dos segmentos de aplicação dos recursos.

Em relação à carteira imobiliária, adotamos procedimentos nos condomínios dos edifícios, tais como: coleta seletiva de resíduos, adoção de práticas para o uso consciente de recursos (água, energia, etc.) e atualização continuada dos Regulamentos Internos dos empreendimentos, visando à adoção de práticas de responsabilidade socioambiental. Adicionalmente, temos como política priorizar o investimento em empreendimentos com certificações ambientais como LEED, Procel, AQUA e ISO 14000, situação que confere à edificação selo de comprometimento com a preservação do meio ambiente e atendimento aos princípios do PRI.

Nas carteiras terceirizadas da Valia são considerados critérios ASG tanto nos procedimentos de seleção de novos gestores quanto no monitoramento dos fundos já investidos. Esses fatores contribuem para a avaliação qualitativa das *assets*, influenciando as decisões de investimento, além de incentivar os gestores de recursos na adoção de melhores práticas. Na gestão da carteira própria ativa, os fatores ASG são considerados em todas as análises de investimentos corporativos. Essa avaliação visa entender os riscos de cada empresa e está integrada no processo de investimento da Fundação.

A abordagem delineada acima demonstra, inclusive, a sinergia das ações da Fundação com os objetivos de desenvolvimento sustentável elaborados pela ONU, tais como: ODS 3 (saúde e bem-estar), com a vedação as aplicações em companhias de tabaco na carteira própria ou em mandatos exclusivos; ODS 6 (água potável e saneamento) e o ODS 7 (energia limpa e acessível), considerando as melhores práticas de gestão para economia de água e luz na carteira imobiliária; ODS 8 (trabalho decente e crescimento econômico), vedando a aplicação em empresas que pratiquem trabalho escravo ou infantil em sua carteira própria ou mandatos exclusivos, dentre outros. Adicionalmente, a Valia também é signatária do PRI (*Principles for Responsible Investment*), reportando periodicamente suas atividades relativas a investimentos responsáveis.

ALTERAÇÃO REGULAMENTAR

PLANO PREV-MOSAIC 1

2022

PLANO PREV-MOSAIC 1 - CNPB: 2011.0021-92

Aprovada a transferência de gerenciamento e alterações regulamentares do Plano Prev-Mosaic 1 - CNPB nº 2011.0021-92, da Itajubá Fundo Multipatrocinado (IFM) para a Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - Valia, pela Portaria PREVIC/DILIC nº 601 de 27.06.2022, publicada no DOU de 27/06/2022.

PARECER ATUARIAL PLANO PREV-MOSAIC 1

**ENCERRAMENTO DO
EXERCÍCIO DE 2022**

Parecer Atuarial Anual

Plano Prev Mosaic 1

Avaliação Atuarial de 31 de dezembro de 2022

27 de janeiro de 2023



Índice

| | |
|--|----|
| Introdução..... | 3 |
| Dados dos Participantes..... | 4 |
| Hipóteses e Métodos Atuariais Utilizados | 5 |
| Exigível Actuarial, Reservas e Fundos..... | 7 |
| Plano de Custeio | 11 |
| Conclusão..... | 13 |

Introdução

A Aon na qualidade de atuário responsável pela avaliação atuarial do Plano Prev-Mosaic 1, administrado pela Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - Valia, apresenta este parecer sobre a situação atuarial do Plano, referente às Patrocinadoras Mosaic Fertilizantes do Brasil S.A., Fospar S.A., Instituto Mosaic e Mosaic Fertilizantes P&K Ltda, em 31 de dezembro de 2022.

O Plano Prev-Mosaic 1 é do tipo Contribuição Variável, contendo parcelas de Benefício Definido, como Benefício Mínimo, Crédito Especial e Benefício calculado em função de percentual do salário na aposentadoria, os quais são avaliados pelo método Agregado.

Dados dos Participantes

Apresentamos nos quadros a seguir, as principais características do grupo de participantes do Plano Prev-Mosaic 1 considerados nessa avaliação atuarial, posicionados em 30 de junho de 2022.

Os dados individuais foram fornecidos pela Entidade à Aon que, após a aplicação de testes apropriados de consistência e realização dos necessários ajustes em conjunto com a Entidade, considerou-os apropriados para fins da presente avaliação atuarial.

| | Mosaic | Fospar | Instituto | Mosaic P&K |
|--|---------------|---------------|------------------|-----------------------|
| Participantes Ativos e Autopatrocínados | | | | |
| Número | 128 | 94 | - | 7 |
| Idade Média (anos) | 48 | 48,8 | - | 52 |
| Tempo de Serviço Médio (anos) | 20,2 | 20 | - | 27,8 |
| Salário Mensal Médio (R\$) | 15.890 | 7.489 | - | 42.267 |
| Folha Anual de Salários – 13x (R\$) | 26.440.960 | 9.151.558 | - | 3.846.297 |
| Participantes BPD | | | | |
| Número | 169 | 70 | - | - |
| Idade Média (anos) | 48 | 50 | - | - |
| Saldo Acumulado Total (R\$) | 16.449.912 | 446.274 | - | - |
| Participantes Assistidos | | | | |
| Número | 31 | 1 | 1 | - |
| Idade Média (anos) | 67,8 | 67,2 | 60,9 | - |
| Benefício Mensal Médio (R\$) | 9.133 | 5.938 | 3.439 | - |
| Folha Anual de Benefícios – 13x (R\$) | 3.680.599 | 77.194 | 44.707 | - |

Hipóteses e Métodos Atuariais Utilizados

Hipóteses Atuariais

As principais hipóteses e métodos atuariais utilizados na apuração do Exigível Actuarial, Provisões e Fundos dos Planos foram:

Hipóteses Econômicas e Financeiras ⁽¹⁾

| | 31/12/2022 |
|--|------------|
| Taxa real anual de juros | 4,86% a.a. |
| Projeção de crescimento real salarial | 0,75% a.a. |
| Projeção de crescimento real do maior salário de benefício do INSS | 0,0% a.a. |
| Projeção de crescimento real dos benefícios do plano | 0,0% a.a. |
| Fator de determinação do valor real ao longo do tempo (salários) | 0,98 |
| Fator de determinação do valor real ao longo do tempo (benefícios) | 0,98 |

⁽¹⁾ O indexador utilizado para o reajuste salarial é o INPC, mas o indexador da parcela de Benefício Definido do Plano é o IPCA.

Hipóteses Biométricas e Demográficas

| | 31/12/2022 |
|---|--|
| Hipótese sobre gerações futuras de novos entrados | Não aplicável |
| Hipótese sobre rotatividade | Experiência Rotatividade Mosaic 2019 |
| Tábua de mortalidade geral | AT 2000, Suavizada em 10%, por sexo |
| Tábua de mortalidade de inválidos | IAPB – 57 |
| Tábua de entrada em invalidez | Álvaro Vindas |
| Outras hipóteses biométricas utilizadas | Experiência Aposentadoria Mosaic 2022 ⁽¹⁾ |

⁽¹⁾ Probabilidade de entrada em aposentadoria: 30% na primeira elegibilidade à Aposentadoria Antecipada, 10% após esta data e 100% na primeira elegibilidade à Aposentadoria Normal.

Hipóteses Biométricas e Demográficas

| | 31/12/2022 |
|--|---------------------------------------|
| Unidade Previdenciária | R\$ 5.337,10 |
| Salário Unitário Atualizado | R\$ 307,66 |
| Composição Familiar Antes da Aposentadoria | 95% Casados, esposa 4 anos mais jovem |
| Composição Familiar Após a Aposentadoria | Composição real do grupo familiar |

Métodos Atuariais

Os métodos atuariais utilizados na apuração do Exigível Atuarial e Reservas e Fundos do Plano Prev-Mosaic 1, foram:

- ✦ **“Método de Capitalização Individual”** para avaliação de todos os benefícios das parcelas de Contribuição Definida do Plano;
- ✦ **“Método Agregado”** para avaliação de todos os benefícios das parcelas de Benefício Definido do Plano;
- ✦ **“Método de Repartição Simples”** para avaliação do benefício de Auxílio Doença.

Em nossa opinião, as hipóteses e métodos utilizados nesta avaliação atuarial para o encerramento do exercício são apropriados e atendem à Resolução Previc nº30/2018; bem como às orientações e procedimentos estabelecidos pela Instrução Previc nº 33/2020.

Em 2021, a Taxa de Juros utilizada pelo Plano Prev-Mosaic 1 era de 5,00% a.a., conforme respaldado pelo Estudo Técnico de Taxa de Juros realizado no ano passado. Em 2022, tomando-se como base a legislação em vigor e os parâmetros estabelecidos para a taxa real de juros a ser utilizada, recomendou-se a alteração da taxa para 4,86% a.a. para esta Avaliação Atuarial.

Além disso, em 2022, foram realizados estudos técnicos de aderência das hipóteses, a partir do qual recomendamos a utilização das premissas descritas neste parecer. A adequação destas hipóteses à massa de participantes vinculada ao Plano Prev-Mosaic 1 é justificada nos pareceres específicos dos estudos de aderência tendo sua validade por 3 anos. Em resumo, foram recomendadas as seguintes alterações:

- Projeção de Crescimento Real de Salário: redução da taxa de 2,50% em 2021 para 0,75% em 2022;
- Fator de Capacidade: redução da hipótese de 100% em 2021 para 98% em 2022;
- Outras Hipóteses Biométricas: alteração da tábua Experiência Aposentadoria Mosaic 2019 utilizada até 2021 para Experiência Aposentadoria Mosaic 2022.

A base atuarial adotada pela Aon pressupõe que, a cada ano, será efetuada uma avaliação atuarial e os compromissos atuais e contribuições futuras serão recalculados considerando-se os dados vigentes na data da avaliação atuarial então realizada.

Exigível Atuarial, Reservas e Fundos

Apresentamos abaixo, a composição do Exigível Atuarial, Provisões e Fundos em 31 de dezembro de 2022, valores estes em reais (R\$), referentes ao Plano Prev-Mosaic 1:

| PLANO MOSAIC 1 | | | | | | |
|---------------------------|---|----------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------------|
| Conta | Nome | Mosaic Fertilizantes | Fospar | Instituto Mosaic | Mosaic P&K | Total |
| 2.03.00.00.00.00.00.00 | PATRIMÔNIO SOCIAL | 181.400.002,36 | 15.741.579,64 | 828.342,77 | 10.589.267,10 | 208.559.191,86 |
| 2.03.01.00.00.00.00.00 | PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO | 180.323.248,39 | 15.675.749,28 | 828.297,10 | 10.564.950,00 | 207.392.244,76 |
| 2.03.01.01.00.00.00.00 | PROVISÕES MATEMÁTICAS | 171.744.946,61 | 13.549.627,23 | 709.230,00 | 10.564.950,00 | 196.568.753,83 |
| 2.03.01.01.01.00.00.00 | BENEFÍCIOS CONCEDIDOS | 62.005.897,92 | 1.160.281,31 | 709.230,00 | - | 63.875.409,23 |
| 2.03.01.01.01.01.00.00 | CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA | 11.714.570,92 | 126.045,31 | - | - | 11.840.616,23 |
| 2.03.01.01.01.01.01.00 | SALDO DE CONTAS DOS ASSISTIDOS | 11.714.570,92 | 126.045,31 | - | - | 11.840.616,23 |
| 2.03.01.01.01.02.00.00 | BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO | 50.291.327,00 | 1.034.236,00 | 709.230,00 | - | 52.034.793,00 |
| 2.03.01.01.01.02.01.00 | VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS PROGRAMADOS – ASSISTIDOS | 48.673.305,59 | 1.034.236,00 | 709.230,00 | - | 50.416.771,59 |
| 2.03.01.01.01.02.02.00 | VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS NÃO PROGRAMADOS – ASSISTIDOS | 1.618.021,41 | - | - | - | 1.618.021,41 |
| 2.03.01.01.02.00.00.00 | BENEFÍCIOS A CONCEDER | 109.739.048,69 | 12.389.345,91 | - | 10.564.950,00 | 132.693.344,60 |
| 2.03.01.01.02.01.00.00 | CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA | 70.514.854,69 | 8.020.275,91 | - | 9.737.048,49 | 88.272.179,09 |
| 2.03.01.01.02.01.01.00 | SALDO DE CONTAS – PARCELA PATROCINADOR(ES)/ INSTITUIDOR(ES) | 35.082.089,78 | 4.075.707,76 | - | 4.959.507,35 | 44.117.304,89 |
| 2.03.01.01.02.01.02.00 | SALDO DE CONTAS – PARCELA PARTICIPANTES | 34.965.836,05 | 3.944.568,15 | - | 4.777.541,14 | 43.687.945,34 |
| 2.03.01.01.02.01.03.00 | SALDO DE CONTAS – PARCELA PARTICIPANTES PORTADAS DE EFPC | 466.928,86 | - | - | - | 466.928,86 |
| 2.03.01.01.02.01.04.00 | SALDO DE CONTAS – PARCELA PARTICIPANTES PORTADAS DE EAPC | - | - | - | - | - |
| 2.03.01.01.02.02.00.00 | BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO PROGRAMADO | 34.279.737,00 | 3.536.289,00 | - | 738.678,39 | 38.554.704,39 |
| 2.03.01.01.02.02.01.00 | VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS PROGRAMADOS | 34.279.737,00 | 3.536.289,00 | - | 8.437.860,00 | 46.253.886,00 |
| 2.03.01.01.02.02.02.00 | (-) VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUTURAS DOS PATROCINADORES | - | - | - | 7.699.181,61 | 7.699.181,61 |
| 2.03.01.01.02.02.03.00 | (-) VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUTURAS DOS PARTICIPANTES | - | - | - | - | - |
| 2.03.01.01.02.03.00.00 | BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO NÃO PROGRAMADO | 4.944.457,00 | 832.781,00 | - | 89.223,12 | 5.866.461,12 |
| 2.03.01.01.02.03.01.00 | VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS NÃO PROGRAMADOS | 4.944.457,00 | 832.781,00 | - | 1.019.188,00 | 6.796.426,00 |
| 2.03.01.01.02.03.02.00 | (-) VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUTURAS DOS PATROCINADORES | - | - | - | 929.964,88 | 929.964,88 |
| 2.03.01.01.02.03.03.00 | (-) VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUTURAS DOS PARTICIPANTES | - | - | - | - | - |
| 2.03.01.01.02.04.00.00 | BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE REPARTIÇÃO DE CAPITALIS DE COBERT | - | - | - | - | - |
| 2.03.01.01.02.05.00.00 | BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE REPARTIÇÃO SIMPLES | - | - | - | - | - |
| 2.03.01.01.03.00.00.00.00 | () PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR | - | - | - | - | - |
| 2.03.01.01.03.01.00.00.00 | (-) SERVIÇO PASSADO | - | - | - | - | - |
| 2.03.01.01.03.01.01.00.00 | (-) PATROCINADOR(ES) | - | - | - | - | - |
| 2.03.01.01.03.01.02.00.00 | (-) PARTICIPANTES | - | - | - | - | - |
| 2.03.01.01.03.02.00.00.00 | (-) DÉFICIT EQUACIONADO | - | - | - | - | - |
| 2.03.01.01.03.02.01.00.00 | (-) PATROCINADOR(ES) | - | - | - | - | - |
| 2.03.01.01.03.02.02.00.00 | (-) PARTICIPANTES | - | - | - | - | - |
| 2.03.01.01.03.02.03.00.00 | (-) ASSISTIDOS | - | - | - | - | - |
| 2.03.01.01.03.03.00.00.00 | (+) POR AJUSTES DAS CONTRIBUIÇÕES EXTRAORDINÁRIAS | - | - | - | - | - |
| 2.03.01.01.03.03.01.00.00 | (+) PATROCINADOR(ES) | - | - | - | - | - |
| 2.03.01.01.03.03.02.00.00 | (+) PARTICIPANTES | - | - | - | - | - |
| 2.03.01.01.03.03.03.00.00 | (+) ASSISTIDOS | - | - | - | - | - |

PLANO MOSAIC 1

| Conta | Nome | Mosaic Fertilizantes | Fospar | Instituto Mosaic | Mosaic P&K | Total |
|---------------------------|--|-----------------------------|---------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|
| 2.03.01.02.00.00.00.0 | EQUILÍBRIO TÉCNICO | 8.578.301,78 | 2.126.122,05 | 119.067,10 | - | 10.823.490,93 |
| 2.03.01.02.01.00.00.0 | RESULTADOS REALIZADOS | 8.578.301,78 | 2.126.122,05 | 119.067,10 | - | 10.823.490,93 |
| 2.03.01.02.01.01.00.0 | SUPERÁVIT TÉCNICO ACUMULADO | 8.578.301,78 | 2.126.122,05 | 119.067,10 | - | 10.823.490,93 |
| 2.03.01.02.01.01.01.0 | RESERVA DE CONTINGÊNCIA | 8.578.301,78 | 1.255.679,68 | 119.067,10 | - | 9.953.048,56 |
| 2.03.01.02.01.01.02.0 | RESERVA ESPECIAL PARA REVISÃO DE PLANO | - | 870.442,37 | - | - | 870.442,37 |
| 2.03.01.02.01.02.00.0 (-) | DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO | - | - | - | - | - |
| 2.03.01.02.02.00.00.0 | RESULTADOS A REALIZAR | - | - | - | - | - |
| 2.03.02.00.00.00.00.0 | FUNDOS | 1.076.753,97 | 65.830,36 | 45,67 | 24.317,10 | 1.166.947,10 |
| 2.03.02.01.00.00.00.0 | FUNDOS PREVIDENCIAIS | 840.845,82 | 1.094,52 | - | - | 841.940,34 |
| 2.03.02.01.01.00.00.0 | REVERSÃO DE SALDO POR EXIGÊNCIA REGULAMENTAR | 840.845,82 | 1.094,52 | - | - | 841.940,34 |
| 2.03.02.01.02.00.00.0 | REVISÃO DE PLANO | - | - | - | - | - |
| 2.03.02.01.03.00.00.0 | OUTROS - PREVISTO EM NOTA TÉCNICA ATUARIAL | - | - | - | - | - |
| 2.03.02.02.00.00.00.0 | FUNDOS ADMINISTRATIVOS | 235.908,15 | 64.735,84 | 45,67 | 24.317,10 | 325.006,76 |
| 2.03.02.02.01.00.00.0 | PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA | 235.908,15 | 64.735,84 | 45,67 | 24.317,10 | 325.006,76 |
| 2.03.02.02.02.00.00.0 | PARTICIPAÇÃO NO FUNDO ADMINISTRATIVO PGA | - | - | - | - | - |
| 2.03.02.03.00.00.00.0 | FUNDOS DOS INVESTIMENTOS | - | - | - | - | - |
| 2.04.00.00.00.00.00.0 | GESTÃO ASSISTENCIAL | - | - | - | - | - |

Os valores apresentados do Exigível Atuarial e das Reservas e Fundos do Plano foram obtidos considerando-se:

- ✦ O Regulamento do Plano Prev-Mosaic 1 vigente em 31 de dezembro de 2022, que se encontra em manutenção;
- ✦ Os dados individuais dos participantes ativos do Plano Prev-Mosaic 1, posicionados em 30 de junho de 2022, fornecidos pelo Itajubá Fundo Multipatrocinado à Aon, cujo resumo estatístico é apresentado na seção Dados dos Participantes deste parecer;
- ✦ A avaliação atuarial executada com base nas hipóteses e métodos atuariais geralmente aceitos, respeitando os critérios e limites da legislação vigente, nas características da massa de participantes e nos regulamentos vigentes dos planos;
- ✦ Os dados financeiros e patrimoniais foram fornecidos pela Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - Valia à Aon, bem como os valores dos Fundos Previdencial, Assistencial, Administrativo e de Investimentos.

Os Valores das Contas Garantidoras dos Benefícios das Patrocinadoras quando inferiores às suas respectivas Provisões Matemáticas, faz se necessário a realização de contribuições coletivas mensais por parte das Patrocinadoras, para integralização dos Valores Presentes dos Benefícios Futuros das parcelas de Benefícios a Conceder do Plano, abaixo segue o detalhamento dos resultado por Patrocinadora:

| Valores em R\$ | Mosaic | Fospar | Instituto | Mosaic P&K |
|---------------------------------------|---------------|--------------|------------|--------------|
| Contas Garantidoras dos Benefícios | 98.093.822,78 | 7.529.428,05 | 828.297,10 | 827.901,51 |
| Valor Presente dos Benefícios Futuros | 89.515.521,00 | 5.403.306,00 | 709.230,00 | 9.457.048,00 |
| Valor a ser integralizado | - | - | - | 8.629.146,49 |

A patrocinadora Mosaic P&K está em equilíbrio técnico-atuarial, desde que arque com as contribuições para cobertura do plano, conforme descrito do Plano de Custeio deste Parecer Atuarial. Por sua vez, as patrocinadoras Mosaic, Fospar e Instituto Mosaic apresentaram superávit, conforme demonstrado neste documento.

Ademais, a patrocinadora Fospar, apresentou um valor de Patrimônio de Cobertura da parcela de Benefício Definido superior à Provisão Matemática de Benefício Definido, resultando em um superávit de R\$ 2.126.122,05. Esse superávit excede a Reserva de Contingência, cujo limite é determinado pela duration do plano aplicada a fórmula $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$, conforme definido pela legislação vigente. Assim, o valor de R\$ 870.442,37 foi alocado em Reserva Especial. Este é o 1º ano em que a patrocinadora apresenta superávit em excesso à Reserva de Contingência. Caso o Plano apresente valor constituído na Reserva Especial durante 3 exercícios consecutivos, será necessário um processo de Revisão do Plano.

Informamos que, conforme o Item 6.6 do Regulamento do Plano, o Fundo de Reversão, subconta do Fundo Previdencial, foi constituído com as contribuições da Patrocinadora, às quais os Participantes não tiveram direito em razão do desligamento da Patrocinadora antes de se tornarem elegíveis aos benefícios do Plano. Esse fundo tem a finalidade de maximizar a segurança dos benefícios previstos no Plano, podendo ser utilizado pela Patrocinadora para reduzir contribuições devidas no exercício de 2023, assim como para cobrir eventuais déficits do plano, de acordo com regras estabelecidas pela Patrocinadora, conforme determinado no Item 6.6 do Regulamento, observada a legislação aplicável.

O Fundo Previdencial da Patrocinadora Mosaic corresponde ao valor de R\$ 840.845,82 e da Patrocinadora Fospar o valor de R\$ 1.094,52. As Patrocinadoras Instituto Mosaic e Mosaic P&K não têm constituído Fundo Previdencial.

Ajuste de Precificação

Devido ao plano estar em equilíbrio técnico estrutural, o ajuste de precificação para a apuração do resultado não é aplicável, motivo pelo qual não é apresentado neste documento.

Variação das Provisões Técnicas

A Provisão Matemática de Benefícios Concedidos da parcela de Benefício Definido variou em torno de 6% devido a concessão de novas aposentadorias no período, bem como pelo impacto da redução da taxa de juros utilizada nessa Avaliação.

Já a Provisão de Benefícios a Conceder da parcela de Benefício Definido variou em -7,4%, em função principalmente da redução da hipótese de crescimento salarial, que passou de 2,5% para 0,75%.

Relativamente ao artigo 34 da Resolução CNPC nº 43, de 06/08 2021, (reclassificação dos títulos públicos federais mantidos até o vencimento) esclarecemos que o impacto da alteração da taxa de juros de 5,00% a.a. para 4,86% a.a. corresponde a R\$ 1.476.070,39 em 31/12/2022.

Plano de Custeio

Contribuições Normais – Contribuições Definidas

A Contribuição Básica dos Participantes corresponde a percentuais escalonados sobre as faixas salariais de até 20, até 70 e acima de 70 Salários Unitários. A Contribuição Voluntária está limitada a 10% do salário mensal do participante. Além destas contribuições os participantes podem efetuar Contribuição Esporádica e Contribuição Eventual, a seu próprio critério. Estas contribuições estão definidas nos itens 7.1.1, 7.1.3, 7.1.4 e 7.1.5 do Regulamento do Plano.

A Contribuição Normal é realizada em contrapartida da Contribuição Básica dos Participantes. Adicionalmente, a Patrocinadora poderá efetuar, a seu critério, Contribuição Variável, segundo Legislação Vigente. Estas contribuições estão definidas nos itens 7.2.1 e 7.2.2.

Contribuições para Custeio das Parcelas de Benefício Definido

As Contribuições Coletivas de Patrocinadora, definida no item 7.2.4 do Regulamento do Plano Prev-Mosaic 1, relativa aos benefícios das parcelas de Benefício Definido do Plano deverão ser efetuadas pela patrocinadora sobre a folha salarial total dos empregados ativos, objetivando a integralização dos benefícios. A Contribuição Coletiva corresponderá a 8,54% da folha salarial da Patrocinadora Mosaic P&K e 1,30% para custeio do benefício de Crédito Especial. Para as demais Patrocinadoras, não há custeio aplicável, uma vez que a parcela de Benefício Definido está integralizada.

Adicionalmente, as Patrocinadoras também deverão efetuar custeio para cobrir os benefícios de Auxílio-Doença ocorridos no ano, segundo item 8.5. Os percentuais, sobre a folha salarial, serão de 0,10% para a Patrocinadora Mosaic, 0,04% para a Patrocinadora Fospar e 0,24% para Mosaic P&K. Não é aplicável para a patrocinadora Instituto Mosaic, pois não possui participantes ativos.

Outras Contribuições

Participantes Autopatrocinados e em Benefício Proporcional Diferido

Os Participantes Autopatrocinados deverão efetuar, além de suas próprias contribuições, as contribuições que seriam feitas pela Patrocinadora, caso não tivesse ocorrido o Término de Vínculo Empregatício, destinadas ao

custeio da Parcela de Benefício Definido, acrescidas das despesas administrativas, no mesmo percentual cobrado da patrocinadora enquanto ativo. Adicionalmente, optará por arcar também com o custeio referente às Contribuições Normais da Patrocinadora e com o custeio referente ao Crédito Especial, conforme definido no Item 9.1.1 do Regulamento do Plano.

Os Participantes que optarem pelo Benefício Proporcional Diferido deverão custear as despesas administrativas, no mesmo percentual cobrado da patrocinadora.

Despesas Administrativas

As Despesas Administrativas são custeadas diretamente para Valia pelas patrocinadoras. O valor corresponderá a taxa equivalente a 0,28% a.a. dos Recursos Garantidores do plano.

Utilização do Fundo Previdencial

Conforme previsto no Art. 6.6 do Regulamento do Plano, as Patrocinadoras poderão utilizar o recurso acumulado no Fundo Previdencial, parcial ou integralmente, para pagamento das contribuições normais e especiais de patrocinadora, incluindo as contribuições para cobertura do auxílio-doença, por decisão da patrocinadora e/ou para cobrir insuficiências de cobertura do plano. As contribuições das patrocinadoras deverão ser retomadas imediatamente após o esgotamento do saldo.

O presente plano de custeio e contribuições passam a vigorar por 1 (um) ano a partir de 1º de janeiro de 2023 ou até uma nova Avaliação Atuarial.

Conclusão

Na qualidade de atuários responsáveis pela Avaliação Atuarial anual regular do Plano Prev-Mosaic 1, administrado pela Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - Valia, informamos que o Plano se encontra financeiramente equilibrado em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.

Aon,



Glauca Bonizzi – MIBA 2.302



Renato Maia – MIBA 2.498

PARECER DO
CONSELHO FISCAL

DEMONSTRAÇÕES
CONTÁBEIS

2022

PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal da Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia, no uso de suas atribuições legais e estatutárias, examinou as Demonstrações Contábeis Consolidadas, por plano de benefícios e Plano de Gestão Administrativa referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2022. Com base nos exames efetuados, considerando ainda o respectivo relatório dos auditores independentes, KPMG Auditores Independentes, bem como as informações e esclarecimentos recebidos no decorrer do exercício, opina favoravelmente à aprovação pelo Conselho Deliberativo, das Demonstrações Contábeis da Valia, relativas ao exercício de 2022.

Rio de Janeiro, 27 de fevereiro de 2023.

BRUNO KATO

ELIANE DOMINGUEZ

LEANDRO FULGÊNCIO

VÂNIA ALBUQUERQUE

XAVIER ABDON

MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO

O Conselho Deliberativo da Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – VALIA, no uso de suas atribuições legais e considerando:

1. O Balanço Patrimonial, Demonstração da Mutação do Patrimônio Social, Demonstração do Plano de Gestão Administrativa, Demonstrações do Ativo Líquido por plano, Demonstrações da Mutação do Ativo Líquido por plano, Demonstrações das Provisões Técnicas por plano e notas explicativas às demonstrações contábeis, relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, apresentados pela Diretoria Executiva da Entidade;
2. O Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis da KPMG Auditores Independentes;
3. O parecer favorável do Conselho Fiscal datado de 27 de fevereiro de 2023;
4. A manifestação favorável do Comitê de Auditoria da Valia datado de 27 de fevereiro de 2023;

Delibera por unanimidade,

Aprovar as demonstrações contábeis relativas ao exercício de 2022.

Rio de Janeiro, 09 de março de 2023.

Eustáquio Coelho Lott

Presidente

CPF: 042.004.896-00

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

MANIFESTAÇÃO DO COMITÊ DE AUDITORIA DA VALIA

O Comitê de Auditoria da Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia, no exercício de suas atribuições legais e estatutárias, examinou as demonstrações contábeis da Valia referentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2022 e acompanhou os trabalhos realizados pela KPMG Auditores Independentes.

Não houve situações de divergências significativas entre a Administração da Valia, os Auditores Independentes, e o Comitê de Auditoria em relação às demonstrações contábeis da Fundação.

Com base nos documentos examinados e nos esclarecimentos prestados na presente data, os membros deste Comitê, abaixo assinado, manifestam-se acerca da adequação das demonstrações contábeis que se encontram em condições de serem aprovadas.

Rio de Janeiro, 27 de fevereiro de 2023.

Marcus Vinícius Dias Severini
Coordenador do Comitê de Auditoria

Paulo Roberto Vales de Souza

Andressa Machado Duran Linhares