



**20
23**

**RELATÓRIO
ANUAL**

PLANO VALIAPREV

SUMÁRIO

| | |
|--|-----|
| PARECER DO AUDITOR INDEPENDENTE | 03 |
| BALANÇO PATRIMONIAL | 07 |
| NOTAS EXPLICATIVAS (CONSOLIDADO) | 11 |
| RESUMO DO DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS | 78 |
| DESPESAS DE INVESTIMENTOS | 81 |
| DEMONSTRATIVO DE DESPESAS ADMINISTRATIVAS | 83 |
| MONTANTE DOS INVESTIMENTOS EM GESTÃO TERCEIRIZADA | 86 |
| MONTANTE DOS INVESTIMENTOS EM GESTÃO PRÓPRIA | 89 |
| FLUXO PREVIDENCIAL | 92 |
| RENTABILIDADE, ALOCAÇÕES E COMENTÁRIOS | 94 |
| POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024 | 102 |
| ALTERAÇÕES REGULAMENTARES | 136 |
| PARECER ATUARIAL | 138 |
| PARECER DO CONSELHO FISCAL E MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO | 163 |
| MANIFESTAÇÃO DO COMITÊ DE AUDITORIA | 166 |

01.

PARECER DO AUDITOR INDEPENDENTE

RELATÓRIO
ANUAL **2023**



SEU FUTURO É O NOSSO PRESENTE



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 43), 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 2023 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 2023, 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, 12 de março de 2024

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

Marcelo Nogueira de Andrade
Contador CRC RJ-086312/O-6

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

02.

BALANÇO PATRIMONIAL

RELATÓRIO
ANUAL **2023**



SEU FUTURO É O NOSSO PRESENTE

Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia
Demonstração do Ativo Líquido (Valiaprev)
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais)

| | 2023 | 2022 | Variação % |
|---|------------------|------------------|---------------|
| 1. Ativos | 1.390.436 | 1.205.887 | 15,30 |
| Disponível | 329 | 1 | 32.800,00 |
| Recebíveis Previdencial | 55.576 | 46.620 | 19,21 |
| Investimentos | 1.334.531 | 1.159.266 | 15,12 |
| Títulos Públicos | 292.723 | 280.669 | 4,29 |
| Ativo Financeiro de Crédito Privado | 197 | 186 | 5,91 |
| Fundos de Investimentos | 995.809 | 842.694 | 18,17 |
| Operações com Participantes | 45.802 | 35.717 | 28,24 |
| 2. Obrigações | 6.056 | 1.367 | 343,01 |
| Operacional | 5.048 | 492 | 926,02 |
| Contingencial | 1.008 | 875 | 15,20 |
| 3. Fundos não Previdenciais | 50.590 | 45.607 | 10,93 |
| Fundos Administrativos | 50.429 | 45.493 | 10,85 |
| Fundos para Garantia de Operações com Participantes | 161 | 114 | 41,23 |
| 5. Ativo Líquido (1-2-3-4) | 1.333.790 | 1.158.913 | 15,09 |
| Provisões Matemáticas | 1.204.694 | 1.049.410 | 14,80 |
| Superávit/Déficit Técnico | 55.445 | 44.944 | 23,36 |
| Fundos Previdenciais | 73.651 | 64.559 | 14,08 |
| 6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado | | | |
| a) Equilíbrio Técnico | 55.445 | 44.944 | 23,36 |
| b) (+/-) Ajuste de Precificação | 12.440 | 9.826 | 23,60 |
| c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a + b) | 67.885 | 54.770 | 23,95 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia
Demonstração da Muta  o do Ativo Líquido (Valiaprev)
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais)

| | 2023 | 2022 | Varia  o % |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| A) Ativo Líquido - início do exercício | 1.158.913 | 1.048.629 | 10,52 |
| 1. Adi  es | 231.536 | 159.933 | 44,77 |
| (+) Contribui  es | 72.293 | 62.120 | 16,38 |
| (+) Portabilidade | 822 | 456 | 80,26 |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 158.389 | 97.357 | 62,69 |
| (+) Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial | 32 | - | 100,00 |
| 2. Dedu  es | (56.659) | (49.649) | 14,12 |
| (-) Benefícios | (33.456) | (32.828) | 1,91 |
| (-) Resgates | (10.192) | (9.385) | 8,60 |
| (-) Portabilidade | (9.082) | (3.093) | 193,63 |
| (-) Constitui  o Líquida de Contingências - Gestão Previdencial | - | (874) | (100,00) |
| (-) Custeio Administrativo | (3.929) | (3.468) | 13,29 |
| (-) Outras Dedu  es | - | (1) | (100,00) |
| 3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2) | 174.877 | 110.284 | 58,57 |
| (+/-) Provisões Matemáticas | 155.284 | 91.788 | 69,18 |
| (+/-) Fundos Previdenciais | 9.092 | 4.607 | 97,35 |
| (+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício | 10.501 | 13.889 | (24,39) |
| B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4+5) | 1.333.790 | 1.158.913 | 15,09 |
| C) Fundos não Previdenciais | 4.983 | 2.328 | 114,05 |
| (+/-) Fundos Administrativos | 4.936 | 2.358 | 109,33 |
| (+/-) Fundos para Garantia das Opera  es com Participantes | 47 | (30) | 256,67 |

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

Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia
Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios (Valiaprev)
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais)

| | 2023 | 2022 | Variação % |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| Provisões Técnicas (1+2+3+4+5) | 1.340.007 | 1.160.394 | 15,48 |
| 1. Provisões Matemáticas | 1.204.694 | 1.049.410 | 14,80 |
| 1.1. Benefícios Concedidos | 259.865 | 241.554 | 7,58 |
| Contribuição Definida | 110.020 | 101.684 | 8,20 |
| Benefício Definido | 149.845 | 139.870 | 7,13 |
| 1.2. Benefício a Conceder | 944.829 | 807.856 | 16,96 |
| Contribuição Definida | 877.919 | 748.503 | 17,29 |
| Saldo de contas - parcela patrocinador(es)/instituidor(es) | 396.820 | 332.335 | 19,40 |
| Saldo de contas - parcela participantes | 481.099 | 416.168 | 15,60 |
| Benefício Definido | 66.910 | 59.353 | 12,73 |
| 2. Equilíbrio Técnico | 55.445 | 44.944 | 23,36 |
| 2.1. Resultados Realizados | 55.445 | 44.944 | 23,36 |
| Superávit Técnico Acumulado | 55.445 | 44.944 | 23,36 |
| Reserva de Contingência | 51.604 | 44.944 | 14,82 |
| Reserva para Revisão de Plano | 3.841 | - | 100,00 |
| 3. Fundos | 73.812 | 64.673 | 14,13 |
| 3.1. Fundos Previdenciais | 73.651 | 64.559 | 14,08 |
| 3.2. Fundos para Garantia das Operações com Participantes - Gestão Previdencial | 161 | 114 | 41,23 |
| 4. Exigível Operacional | 5.048 | 492 | 926,02 |
| 4.1. Gestão Previdencial | 5.010 | 455 | 1.001,10 |
| 4.2. Investimentos - Gestão Previdencial | 38 | 37 | 2,70 |
| 5. Exigível Contingencial | 1.008 | 875 | 15,20 |
| 5.1. Gestão Previdencial | 842 | 875 | (3,77) |
| 5.2. Investimentos - Gestão Previdencial | 166 | - | 100,00 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

03.

NOTAS EXPLICATIVAS (CONSOLIDADO)

RELATÓRIO
ANUAL **2023**



SEU FUTURO É O NOSSO PRESENTE

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 múltiplos planos, 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 2023 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 N° 2020.0014-38 - Modalidade Benefício Definido

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

Plano de Benefício Definido - CNPB N° 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 N° 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 N° 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 N° 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 N° 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 N° 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 N° 2012.0002-74

- Modalidade Contribuição Variável

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

**Plano de Benefícios - Vale Mais - CNPB N° 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. | Circlua S.A. | CNPJ: 04.899.355/0001-15 |
| 5. | Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização – HISPANOBRAS | CNPJ: 27.240.092/0001-33 |
| 6. | Companhia Italo-Brasileira de Pelotização – ITABRASCO | CNPJ: 27.063.874/0001-44 |
| 7. | Companhia Nipo-Brasileira de Pelotização – NIBRASCO | CNPJ: 27.251.842/0001-72 |
| 8.. | Ferrovias Norte e Sul S.A. | CNPJ: 09.257.877/0001-37 |
| 9. | Florestas Rio Doce S.A. | CNPJ: 17.308.602/0001-03 |
| 10. | Fundação Vale | CNPJ: 33.896.291/0001-05 |
| 11. | Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – VALIA | CNPJ: 42.271.429/0001-63 |
| 12. | Hydro Rein Brasil Soluções Renováveis LTDA | CNPJ: 41.522.191/0001-39 |
| 13.. | Instituto Vale | CNPJ: 35.788.068/0001-61 |
| 14.. | LOG-IN Logística Intermodal S.A. | CNPJ: 42.278.291/0001-24 |
| 15. | LOG-In Marítima Cabotagem Ltda. | CNPJ: 28.971.936/0001-89 |
| 16. | LOG-IN Navegação Ltda. | CNPJ: 28.001.839/0001-63 |
| 17. | Minerações Brasileiras Reunidas S.A. | CNPJ: 33.417.445/0001-20 |
| 18. | Mineração Onça Puma S.A. | CNPJ: 48.256.824/0001-53 |
| 19. | Mineração Paragominas S.A. | CNPJ: 12.094.570/0001-77 |
| 20. | Norsk Hydro Brasil Ltda. | CNPJ: 29.739.851/0001-32 |
| 21. | Norsk Hydro Energia Ltda. | CNPJ: 22.109.465/0001-18 |
| 22. | Salobo Metais S.A. | CNPJ: 33.931.478/0001-94 |
| 23. | Tecnored Desenvolvimento Tecnológico S.A. | CNPJ: 31.605.512/0001-05 |
| 24. | Terminal VLI Porto Franco S.A. | CNPJ: 41.164.426/0001-68 |
| 25. | Ultrafértil S.A. | CNPJ: 02.476.026/0001-36 |
| 26. | Vale Óleo e Gás S.A. | CNPJ: 04.899.355/0001-15 |
| 27. | Vale S.A. | CNPJ: 33.592.510/0001-54 |
| 28. | Vale Soluções em Energia S.A. – VSE | CNPJ: 09.327.793/0001-22 |
| 29. | VLI Multimodal S.A. | CNPJ: 42.276.907/0001-28 |
| 30. | VLI S.A. | CNPJ: 12.563.794/0001-80 |

**Plano de Benefícios - Valiaprev - CNPB N° 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 | Patrocinador | Status | Plano |
|------------------------|------------------------------------|---------------|--------------|
| Autorizativo | | | |
| Retirada de Patrocínio | Mineração Corumbaense Reunida S.A. | Em análise | Valiaprev |

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. |
| 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:

| | Assistidos | | | | | | | |
|-------------------------|-------------------|----------------|--------------------|---------------|---------------------|--------------|----------------|----------------|
| | Ativos | | Aposentados | | Pensionistas | | Total | |
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Planos | | | | | | | | |
| Abono Complementação | - | - | 744 | 796 | 923 | 917 | 1.667 | 1.713 |
| Benefício Definido | 1 | 3 | 8.162 | 8.441 | 6.470 | 6.415 | 14.633 | 14.859 |
| Cenibra | - | - | 27 | 28 | 11 | 9 | 38 | 37 |
| Mosaic Mais Previdência | 4.107 | 4.396 | 175 | 172 | 45 | 44 | 4.327 | 4.612 |
| Prev Mosaic 1 | 453 | 468 | 39 | 38 | 2 | 2 | 494 | 508 |
| Prev Mosaic 2 | 1.964 | 1.482 | 5 | 3 | - | - | 1.969 | 1.485 |
| Prevaler | 8.730 | 7.203 | - | - | - | - | 8.730 | 7.203 |
| Vale Fertilizantes | 376 | 401 | 78 | 81 | - | - | 454 | 482 |
| Vale Mais | 78.205 | 74.740 | 7.032 | 6.838 | 1.221 | 1.171 | 86.458 | 82.749 |
| Valiaprev | 18.701 | 18.204 | 709 | 680 | 191 | 186 | 19.601 | 19.070 |
| | 112.537 | 106.897 | 16.971 | 17.077 | 8.863 | 8.744 | 138.371 | 132.718 |

Nota: Os números de participantes ativos relativos aos Planos Mosaic Mais Previdência e Prev Mosaic 1 foram retificados em 2022 tendo em vista a recontagem do período de outubro de 2022 a dezembro de 2022.

Com as seguintes características populacionais em 31 de dezembro:

| Planos | Idade Média (em anos) | | | |
|-------------------------|-----------------------|------------|--------|------------|
| | 2023 | | 2022 | |
| | Ativos | Assistidos | Ativos | Assistidos |
| Abono Complementação | - | 79 | - | 79 |
| Benefício Definido | 52 | 75 | 58 | 74 |
| Cenibra | - | 72 | - | 72 |
| Mosaic Mais Previdência | 43 | 56 | 41 | 56 |
| Prev Mosaic 1 | 49 | 68 | 48 | 67 |
| Prev Mosaic 2 | 36 | 58 | 36 | 59 |
| Prevaler | 30 | - | 28 | - |
| Vale Fertilizantes | 51 | 64 | 49 | 63 |
| Vale Mais | 39 | 61 | 38 | 60 |
| Valiaprev | 41 | 59 | 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 12 de março de 2024.

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.

b.5 Ativos financeiros sem cotação no mercado

A Valia em seus investimentos em Carteira Própria e nos Fundos de renda Fixa não possuem ativos sem cotação no mercado. Nos Fundos de Renda Variável permanecemos posicionados com o ativo PASS5 (Compass Energia S.A.), que manteve o modelo de precificação utilizando o preço do ativo informado no arquivo de divulgação de proventos da B3. Nestes fundos também temos opções que seguem o modelo de precificação Black&Scholes, já aplicado por muitas instituições no mercado.

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.

4 Realizável Gestão Previdencial e Gestão Administrativa

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

| | 2023 | 2022 | Var (%) |
|------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Recursos a receber | 50.036 | 42.833 | 16,82 |
| Adiantamentos | 51 | 54 | (5,56) |
| Depósitos Judiciais/Recurais | 272.576 | 230.038 | 18,49 |
| Outros Realizáveis | 13.993 | 1 | 1.399.200,00 |
| | <u>336.656</u> | <u>272.926</u> | <u>23,35</u> |

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

| | 2023 | 2022 | Var (%) |
|-------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Contas a receber | 1.410 | 3.195 | (55,87) |
| Despesas antecipadas | 21 | 21 | 0,00 |
| Depósitos judiciais/recursais | 63.263 | 51.857 | 22,00 |
| Tributos a compensar | 5 | 5 | 0,00 |
| | <u>64.699</u> | <u>55.078</u> | <u>17,47</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 2023, 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 são atualizados pela variação da TR + 0,5% a.m e são vinculados aos planos de benefícios na gestão previdencial e ao plano de gestão administrativa.

Em 2023 foram identificados divergência de planos de determinados depósitos judiciais. Tal regularização foi realizada em dezembro de 2023 e o montante financeiro relativo a esta reclassificação, para os planos que serão ressarcidos por este desembolso indevido, ficou registrado na rubrica Outros Realizáveis da Gestão Previdencial, sendo o motivador do aumento no ano de 2023, como um valor a receber, devidamente recebido no mês subsequente.

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:

| | 2023 | 2022 | Var (%) |
|---|------------|------------|----------|
| Renda fixa | | | |
| Títulos Públicos Federais | 16.058.917 | 16.234.419 | (1,08) |
| Ativo Financeiro de Crédito Privado | 315.349 | 312.301 | 0,98 |
| Debêntures Vale | 146.110 | 154.244 | (5,27) |
| Debêntures Rota das Bandeiras | 96.480 | 91.221 | 5,77 |
| Debêntures Localiza | 72.759 | 66.836 | 8,86 |
| | 8.242.961 | 6.805.536 | 21,12 |
| Fundos de investimento em renda fixa | 24.617.227 | 23.352.256 | 5,42 |
| Renda variável | | | |
| Ações | 996 | 2.787 | (64,26) |
| Estapar ON | 996 | 2.787 | (64,26) |
| Fundos de investimento em renda variável | 1.563.493 | 1.687.319 | (7,34) |
| Fic Valor (16.569.908/0001-50) | 1.338.505 | 1.092.452 | 22,52 |
| Fia Index (09.296.055/0001-65) | 217.503 | 594.867 | (63,44) |
| BB ETF Ibovespa Fundo de Índice (34.606.480/0001-50) | 2.148 | - | 100,00 |
| ISHARES Ibovespa Fundo de Índice (10.406.511/0001-61) | 1.591 | - | 100,00 |
| ETF Bradesco Ibovespa Fundo Índice (32.203.211/0001-18) | 2.148 | - | 100,00 |
| IT NOW Ibovespa Fundo de Índice (21.407.758/0001-19) | 1.598 | - | 100,00 |
| | 1.564.489 | 1.690.106 | (7,43) |
| Investimentos estruturados | | | |
| Fundos de investimentos estruturados | 1.566.555 | 1.472.612 | 6,38 |
| Macro Fic Fim (32.760.026/0001-24) | 1.219.528 | 1.080.634 | 12,85 |
| Exitus BD FICM (41.881.531/0001-18) | 317.339 | 341.470 | (7,07) |
| Exitus VM BP FICM (42.102.159/0001-67) | 29.688 | 36.711 | (19,13) |
| Pátria Real Estate III FICFIP (18.563.785/0001-76) | - | 13.797 | (100,00) |
| | 1.566.555 | 1.472.612 | 6,38 |
| Investimentos no Exterior | | | |
| Fundo de investimento no Exterior | 330.557 | 142.899 | 131,32 |
| Global FIC FIM IE (35.600.762/0001-03) | 330.557 | 142.899 | 131,32 |
| | 330.557 | 142.899 | 131,32 |
| Investimentos imobiliários | | | |
| Aluguéis e Renda | 1.140.317 | 1.158.085 | (1,53) |
| Uso Próprio | 15.169 | 14.736 | 2,94 |
| Locados a Terceiros | 1.125.148 | 1.143.349 | (1,59) |
| (-) Provisão para Perdas (Nota 5.8) | - | (2.068) | (100,00) |
| | 1.140.317 | 1.156.017 | (1,36) |
| Operações com Participantes | | | |
| Empréstimos a participantes | 839.876 | 712.417 | 17,89 |
| Empréstimos | 847.067 | 719.573 | 17,72 |
| (-) Provisão para Perdas (Nota 5.8) | (7.191) | (7.156) | 0,49 |
| | 839.876 | 712.417 | 17,89 |
| Recursos a Receber – Precatórios | | | |

*Fundação Vale do Rio Doce
de Seguridade Social - Valia
Demonstrações contábeis consolidadas
e por plano de benefícios em
31 de dezembro de 2023 e 2022*

| | 2023 | 2022 | Var (%) |
|--------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|
| OFND | <u>193.240</u> | <u>184.538</u> | <u>4,71</u> |
| Total | <u>30.252.261</u> | <u>28.710.846</u> | <u>5,37</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. Os recursos de renda fixa movimentados ao longo do ano são aplicados e resgatados de fundos, que acomodam o recebimento de juros de títulos na curva, recebimento de contribuições e recursos de movimentação vindos de outros segmentos.

No segmento de Renda Variável, a redução do saldo adveio de vendas e realocação em outras classes de ativos. A maior parte das vendas ocorreram dentro da gestão passiva (FIA Index). De forma a diversificar os ativos de gestão passiva, a Valia passou a investir em novos fundos de índice (ETFs).

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

No segmento Exterior, houve aplicações significativas nessa estratégia.

No segmento de Investimentos Imobiliários houve redução do valor patrimonial dos ativos. A adoção do teletrabalho no segmento corporativo a partir da pandemia do COVID19 segue impactando a demanda das empresas por escritórios. Observa-se desde 2022 uma retomada gradual da ocupação dos escritórios, porém ainda com desequilíbrio entre a baixa demanda e alta disponibilidade, o que ainda impacta negativamente os valores de locação e vendas.

No segmento de Operações com Participantes houve considerável aumento da carteira a partir da oferta de novas modalidades que possibilitaram o acesso aos empréstimos por mais participantes, mantendo o histórico positivo de retornos do segmento. 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. 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 2023 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 | 1.825.302 | 9.856.259 | 34.202 | 293.927 | 217.901 | 80.516 | 86.026 | 53.545 | 10.808.870 | 949.468 | 411.211 | 24.617.227 |
| Títulos Públicos | 1.570.677 | 8.553.439 | 22.344 | 115.948 | - | 1.421 | - | - | 5.502.365 | 292.723 | - | 16.058.917 |
| Ativo Financ. Créd. Privado | 24.538 | 241.972 | 464 | 378 | - | - | - | - | 47.800 | 197 | - | 315.349 |
| Fundos de Investimentos | 230.087 | 1.060.848 | 11.394 | 177.601 | 217.901 | 79.095 | 86.026 | 53.545 | 5.258.705 | 656.548 | 411.211 | 8.242.961 |
| Renda Variável | - | - | - | 35.291 | 11.278 | 7.923 | 18.790 | 5.663 | 1.320.547 | 164.997 | - | 1.564.489 |
| Ações | - | - | - | - | - | - | - | - | 996 | - | - | 996 |
| Fundos de Investimentos | - | - | - | 35.291 | 11.278 | 7.923 | 18.790 | 5.663 | 1.319.551 | 164.997 | - | 1.563.493 |
| Invest. Estruturados | - | 317.338 | - | 34.682 | - | - | 15.539 | 9.398 | 1.048.238 | 141.360 | - | 1.566.555 |
| Fundos de Investimentos | - | 317.338 | - | 34.682 | - | - | 15.539 | 9.398 | 1.048.238 | 141.360 | - | 1.566.555 |
| Invest. no Exterior | - | - | - | 7.235 | - | - | 3.715 | 1.182 | 285.521 | 32.904 | - | 330.577 |
| Fundos de Investimentos | - | - | - | 7.235 | - | - | 3.715 | 1.182 | 285.521 | 32.904 | - | 330.577 |
| Invest. em Imóveis | - | 930.482 | - | - | - | - | - | - | 209.835 | - | - | 1.140.317 |
| Oper. c/Participantes | - | 207.364 | - | 9.913 | - | - | - | - | 576.797 | 45.802 | - | 839.876 |
| Recursos a Receber - Precatórios | - | 181.054 | - | - | - | - | - | - | 12.186 | - | - | 193.240 |
| Total | 1.825.302 | 11.492.497 | 34.202 | 381.048 | 229.179 | 88.439 | 124.070 | 69.788 | 14.261.994 | 1.334.531 | 411.211 | 30.252.261 |

*Fundação Vale do Rio Doce
de Seguridade Social - Valia
Demonstrações contábeis consolidadas
e por plano de benefícios em
31 de dezembro de 2023 e 2022*

Em 31 de dezembro de 2022 estavam assim alocados:

| 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 |
| Ativo Financ. Créd. Privado | 23.199 | 242.555 | 438 | 360 | - | - | - | - | 45.563 | 186 | - | 312.301 |
| Fundos de Investimentos | 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 Investimentos | - | 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 Investimentos | - | 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 Investimentos | - | - | - | 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 |

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 dezembro de cada exercício.

Consolidado Valia

| Papel | 2023 | | | 2022 | | |
|--------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|
| | 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 | 15.972.653 | 15.963.416 | 3.518 | 14.976.384 | 16.006.499 | - |
| NTN – Série C | 268.026 | 264.269 | 177.084 | 311.708 | 277.715 | 383.072 |
| LTN | - | - | - | - | - | 701.129 |
| LFT | - | - | 223.335 | - | - | 264.496 |
| Total Títulos Públicos | 16.270.679 | 16.227.685 | 403.937 | 15.288.092 | 16.284.214 | 1.348.697 |
| Títulos privados | | | | | | |
| Debêntures | 107.371 | 104.040 | 306.563 | 97.370 | 98.370 | 301.178 |
| Compromissadas (i) | - | - | 6.377.912 | - | - | 4.220.531 |
| LF subordinada | - | - | 1.197.266 | - | - | 1.099.426 |
| Total Títulos Privados | 107.371 | 104.040 | 7.881.741 | 97.370 | 98.370 | 5.621.135 |
| | 16.378.050 | 16.331.725 | 8.285.678 | 15.385.462 | 16.382.585 | 6.969.832 |
| Por prazo de vencimento | | | | | | |
| A vencer em 360 dias | 582.567 | 583.891 | 7.266.387 | 350.521 | 349.953 | 4.917.506 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 670.895 | 676.142 | 567.997 | 554.379 | 557.017 | 774.670 |
| A vencer a partir de 1081 dias | 15.124.588 | 15.071.692 | 451.294 | 14.480.562 | 15.475.615 | 1.277.656 |
| | 16.378.050 | 16.331.725 | 8.285.678 | 15.385.462 | 16.382.585 | 6.969.832 |
| Total Contábil (A + B) | | | 24.617.403 | | | 23.352.417 |
| Caixa/provisões fundos | | | (178) | | | (159) |
| Total Renda Fixa | | | 24.617.225 | | | 23.352.258 |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos alocados em fundos de investimentos no segmento de renda fixa.

Plano Abono Complementação

| Papel | 2023 | | | 2022 | | |
|--------------------------------|---------------------------|------------------|------------------------------|---------------------------|------------------|------------------------------|
| | Mantidos até o vencimento | | Negociação Mercado (B) | Mantidos até o vencimento | | Negociação Mercado (B) |
| | Valor de Mercado | Curva (A) | | Valor de Mercado | Curva (A) | |
| Títulos Federais | | | | | | |
| NTN – Série B | 1.113.408 | 1.194.320 | - | 1.067.851 | 1.214.943 | - |
| NTN – Série C | 254.181 | 225.316 | 151.041 | 265.851 | 236.859 | 157.975 |
| Total Títulos Públicos | 1.367.589 | 1.419.636 | 151.041 | 1.333.702 | 1.451.802 | 157.975 |
| Títulos privados | | | | | | |
| Debêntures | 25.321 | 24.538 | - | 22.963 | 23.199 | - |
| Compromissadas (i) | - | - | 230.089 | - | - | 234.665 |
| Total Títulos Privados | 25.321 | 24.538 | 230.089 | 22.963 | 23.199 | 234.665 |
| | 1.392.910 | 1.444.174 | 381.130 | 1.356.664 | 1.475.001 | 392.640 |
| Por prazo de vencimento | | | | | | |
| A vencer em 360 dias | 126.779 | 127.466 | 230.089 | 60.399 | 60.919 | 234.665 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 131.801 | 139.629 | - | 120.645 | 122.212 | - |
| A vencer a partir de 1081 dias | 1.394.330 | 1.177.079 | 151.041 | 1.175.620 | 1.291.869 | 157.975 |
| | 1.392.910 | 1.444.174 | 381.130 | 1.356.664 | 1.475.001 | 392.640 |
| Total Contábil (A + B) | | | 1.825.304 | | | 1.867.641 |
| Caixa/provisões fundos | | | (2) | | | (3) |
| Total Renda Fixa | | | 1.825.302 | | | 1.867.638 |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos alocados em fundos de investimentos no segmento de renda fixa.

Plano Benefício Definido

| Papel | 2023 | | | 2022 | | |
|--------------------------------|---------------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|
| | 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 | 8.586.808 | 8.553.438 | 2.097 | 8.245.201 | 8.713.429 | - |
| NTN – Série C | - | - | - | - | - | 162.408 |
| LTN | - | - | - | - | - | 1.776 |
| LFT | - | - | 132.686 | - | - | 156.668 |
| Total Títulos Públicos | 8.586.808 | 8.553.438 | 134.783 | 8.245.201 | 8.713.429 | 320.851 |
| Títulos privados | | | | | | |
| Debêntures | 58.136 | 56.332 | 185.640 | 52.721 | 53.262 | 189.293 |
| Compromissadas (i) | - | - | 926.114 | - | - | 605.307 |
| Total Títulos Privados | 58.136 | 56.332 | 1.111.754 | 52.721 | 53.262 | 794.600 |
| | 8.644.944 | 8.609.770 | 1.246.537 | 8.297.921 | 8.766.691 | 1.115.451 |
| Por prazo de vencimento | | | | | | |
| A vencer em 360 dias | 419.768 | 420.314 | 1.106.930 | 163.078 | 162.463 | 767.800 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 418.284 | 415.953 | 23.301 | 399.457 | 400.345 | 111.135 |
| A vencer a partir de 1081 dias | 7.806.892 | 7.773.503 | 116.306 | 7.735.386 | 8.203.883 | 236.516 |
| | 8.644.944 | 8.609.770 | 1.246.537 | 8.297.921 | 8.766.691 | 1.115.451 |
| Total Contábil (A + B) | | | 9.856.307 | | | 9.882.143 |
| Caixa/provisões fundos | | | (49) | | | (47) |
| Total Renda Fixa | | | 9.856.258 | | | 9.882.096 |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos alocados em fundos de investimentos no segmento de renda fixa.

Plano Cenibra

| Papel | 2023 | | | 2022 | | |
|--------------------------------|---------------------------|---------------|------------------------------|---------------------------|---------------|------------------------------|
| | Mantidos até o vencimento | | Negociação Mercado (B) | Mantidos até o vencimento | | Negociação Mercado (B) |
| | Valor de Mercado | Curva (A) | | Valor de Mercado | Curva (A) | |
| Títulos Federais | | | | | | |
| NTN – Série B | 15.348 | 15.234 | - | 13.666 | 14.564 | - |
| NTN – Série C | 4.801 | 4.268 | 2.843 | 5.022 | 4.474 | 2.973 |
| Total Títulos Públicos | 20.149 | 19.502 | 2.843 | 18.687 | 19.038 | 2.973 |
| Títulos privados | | | | | | |
| Debêntures | 478 | 463 | - | 434 | 438 | - |
| Compromissadas (i) | - | - | 11.394 | - | - | 12.747 |
| Total Títulos Privados | 478 | 463 | 11.394 | 434 | 438 | 12.747 |
| | 20.627 | 19.965 | 14.237 | 19.121 | 19.476 | 15.720 |
| Por prazo de vencimento | | | | | | |
| A vencer em 360 dias | 1.588 | 1.581 | 11.394 | - | - | 12.747 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 22 | 21 | - | 1.511 | 1.492 | - |
| A vencer a partir de 1081 dias | 19.017 | 18.363 | 2.843 | 17.610 | 17.985 | 2.973 |
| | 20.627 | 19.965 | 14.237 | 19.121 | 19.476 | 15.720 |
| Total Contábil (A + B) | | | 34.202 | | | 35.196 |
| Total Renda Fixa | | | 34.202 | | | 35.196 |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos alocados em fundos de investimentos no segmento de renda fixa.

Plano Mosaic Mais Previdência

| Papel | 2023 | | | 2022 | | |
|--------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|---------------------------|----------------|----------------|
| | 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 | 120.564 | 119.632 | - | 108.456 | 116.856 | - |
| NTN – Série C | 388 | 345 | 230 | 406 | 362 | 1.311 |
| LTN | - | - | - | - | - | 21.080 |
| Total Títulos Públicos | 120.952 | 119.977 | 230 | 108.862 | 117.217 | 22.391 |
| Títulos privados | | | | | | |
| Debêntures | 310 | 300 | 2.893 | 281 | 284 | 2.662 |
| Compromissadas (i) | - | - | 135.656 | - | - | 82.963 |
| LF subordinada | - | - | 34.874 | - | - | 31.782 |
| Total Títulos Privados | 310 | 300 | 173.423 | 281 | 284 | 117.407 |
| | 121.261 | 120.277 | 173.653 | 109.142 | 117.501 | 139.798 |
| Por prazo de vencimento | | | | | | |
| A vencer em 360 dias | 289 | 290 | 155.200 | 2.292 | 2.284 | 97.849 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 2.251 | 2.234 | 15.401 | 276 | 277 | 16.970 |
| A vencer a partir de 1081 dias | 118.721 | 117.753 | 3.052 | 106.575 | 114.941 | 24.979 |
| | 121.261 | 120.277 | 173.653 | 109.142 | 117.501 | 139.798 |
| Total Contábil (A + B) | | | 293.930 | | | 257.299 |
| Caixa/provisões fundos | | | (2) | | | (2) |
| Total Renda Fixa | | | 293.928 | | | 257.297 |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos alocados em fundos de investimentos no segmento de renda fixa.

Plano Prev Mosaic 1

| Papel | 2023 | | | 2022 | | |
|--------------------------------|---------------------------|-----------|-------------|---------------------------|-----------|-------------|
| | 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 | 103.783 | 100.568 | - | 91.007 | 96.082 | - |
| Total Títulos Públicos | 103.783 | 100.568 | - | 91.007 | 96.082 | - |
| Títulos privados | | | | | | |
| Compromissadas (i) | - | - | 108.544 | - | - | 92.182 |
| LF subordinada | - | - | 8.789 | - | - | 8.373 |
| Total Títulos Privados | - | - | 117.333 | - | - | 100.555 |
| | 103.783 | 100.568 | 117.333 | 91.007 | 96.082 | 100.555 |
| Por prazo de vencimento | | | | | | |
| A vencer em 360 dias | - | - | 113.452 | - | - | 96.084 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | - | - | 3.881 | 91.007 | 96.082 | 4.471 |
| A vencer a partir de 1081 dias | 103.783 | 100.568 | - | - | - | - |
| | 103.783 | 100.568 | 117.333 | 91.007 | 96.082 | 100.555 |
| Total Contábil (A + B) | | | 217.901 | | | 196.637 |
| Caixa/provisões fundos | | | - | | | (4) |
| Total Renda Fixa | | | 217.901 | | | 196.633 |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos alocados em fundos de investimentos no segmento de renda fixa.

Plano Prev Mosaic 2

| Papel | 2023 | | | 2022 | | |
|--------------------------------|---------------------------|-----------|-------------|---------------------------|-----------|-------------|
| | 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 | 1.546 | 1.421 | - | 1.349 | 1.357 | - |
| Total Títulos Públicos | 1.546 | 1.421 | - | 1.349 | 1.357 | - |
| Títulos privados | | | | | | |
| Compromissadas (i) | - | - | 72.877 | - | - | 51.536 |
| LF subordinada | - | - | 6.218 | - | - | 5.011 |
| Total Títulos Privados | - | - | 79.095 | - | - | 56.546 |
| | 1.546 | 1.421 | 79.095 | 1.349 | 1.357 | 56.546 |
| Por prazo de vencimento | | | | | | |
| A vencer em 360 dias | - | - | 76.349 | - | - | 53.871 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | - | - | 2.746 | - | - | 2.675 |
| A vencer a partir de 1081 dias | 1.546 | 1.421 | - | 1.349 | 1.357 | - |
| | 1.546 | 1.421 | 79.095 | 1.349 | 1.357 | 56.546 |
| Total Contábil (A + B) | | | 80.516 | | | 57.903 |
| Caixa/provisões fundos | | | (1) | | | (1) |
| Total Renda Fixa | | | 80.515 | | | 57.902 |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos alocados em fundos de investimentos no segmento de renda fixa.

Plano Prevaler

| Papel | 2023 | | | 2022 | | |
|--------------------------------|---------------------------|-----------|---------------|---------------------------|-----------|---------------|
| | 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 C | - | - | - | - | - | 327 |
| LTN | - | - | - | - | - | 6.435 |
| Total Títulos Públicos | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>6.762</u> |
| Títulos privados | | | | | | |
| Debêntures | - | - | 1.367 | - | - | 738 |
| Compromissadas (i) | - | - | 68.105 | - | - | 22.972 |
| LF subordinada | - | - | 16.554 | - | - | 8.978 |
| Total Títulos Privados | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>86.026</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>32.688</u> |
| | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>86.026</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>39.450</u> |
| Por prazo de vencimento | | | | | | |
| A vencer em 360 dias | - | - | 77.348 | - | - | 27.156 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | - | - | 7.311 | - | - | 4.794 |
| A vencer a partir de 1081 dias | - | - | 1.367 | - | - | 7.500 |
| | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>86.026</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>39.450</u> |
| Total Contábil (A + B) | | | 86.026 | | | 39.450 |
| Caixa/provisões fundos | | | (1) | | | (1) |
| Total Renda Fixa | | | <u>86.025</u> | | | <u>39.449</u> |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos alocados em fundos de investimentos no segmento de renda fixa.

Plano Vale Fertilizantes

| Papel | 2023 | | | 2022 | | |
|--------------------------------|---------------------------|--------------|---------------|---------------------------|--------------|---------------|
| | 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 | 1.362 | 1.264 | - | 1.195 | 1.206 | - |
| NTN – Série C | 253 | 224 | 150 | 264 | 236 | 580 |
| LTN | - | - | - | - | - | 8.326 |
| Total Títulos Públicos | 1.615 | 1.488 | 150 | 1.460 | 1.441 | 8.906 |
| Títulos privados | | | | | | |
| Debêntures | 25 | 24 | 952 | 23 | 23 | 955 |
| Compromissadas (i) | - | - | 39.430 | - | - | 27.139 |
| LF subordinada | - | - | 11.503 | - | - | 11.577 |
| Total Títulos Privados | 25 | 24 | 51.885 | 23 | 23 | 39.671 |
| | 1.640 | 1.512 | 52.035 | 1.482 | 1.464 | 48.578 |
| Por prazo de vencimento | | | | | | |
| A vencer em 360 dias | 84 | 83 | 45.853 | - | - | 32.534 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 1 | 1 | 5.080 | 80 | 79 | 6.182 |
| A vencer a partir de 1081 dias | 1.555 | 1.428 | 1.102 | 1.403 | 1.385 | 9.862 |
| | 1.640 | 1.512 | 52.035 | 1.482 | 1.464 | 48.578 |
| Total Contábil (A + B) | | | 53.547 | | | 50.042 |
| Caixa/provisões fundos | | | (1) | | | (1) |
| Total Renda Fixa | | | 53.546 | | | 50.041 |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos alocados em fundos de investimentos no segmento de renda fixa.

Plano Vale Mais

| Papel | 2023 | | | 2022 | | |
|--------------------------------|---------------------------|------------------|-------------------|---------------------------|------------------|------------------|
| | 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 | 5.724.545 | 5.673.601 | - | 5.170.530 | 5.548.826 | - |
| NTN – Série C | 36.348 | 32.287 | 21.598 | 38.017 | 33.871 | 52.119 |
| LTN | - | - | - | - | - | 581.516 |
| Total Títulos Públicos | 5.760.893 | 5.705.888 | 21.598 | 5.208.547 | 5.582.697 | 633.635 |
| Títulos privados | | | | | | |
| Debêntures | 22.169 | 21.479 | 105.448 | 20.104 | 20.310 | 98.262 |
| Compromissadas (i) | - | - | 3.971.713 | - | - | 2.500.660 |
| LF subordinada | - | - | 982.824 | - | - | 909.580 |
| Total Títulos Privados | 22.169 | 21.479 | 5.059.985 | 20.104 | 20.310 | 3.508.502 |
| | 5.783.062 | 5.727.367 | 5.081.583 | 5.288.651 | 5.603.007 | 4.142.137 |
| Por prazo de vencimento | | | | | | |
| A vencer em 360 dias | 33.381 | 33.482 | 4.529.650 | 116.608 | 116.173 | 2.934.216 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 110.725 | 110.589 | 434.031 | 31.766 | 31.976 | 485.677 |
| A vencer a partir de 1081 dias | 5.638.956 | 5.583.296 | 117.902 | 5.080.277 | 5.454.858 | 722.245 |
| | 5.783.062 | 5.727.367 | 5.081.583 | 5.228.651 | 5.603.007 | 4.142.137 |
| Total Contábil (A + B) | | | 10.808.950 | | | 9.745.144 |
| Caixa/provisões fundos | | | (81) | | | (64) |
| Total Renda Fixa | | | 10.808.869 | | | 9.745.081 |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos alocados em fundos de investimentos no segmento de renda fixa.

Plano Valiaprev

| Papel | 2023 | | | 2022 | | |
|--------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|---------------------------|----------------|----------------|
| | 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 | 305.290 | 303.937 | - | 277.130 | 299.237 | - |
| NTN – Série C | 2.054 | 1.830 | 1.222 | 2.148 | 1.914 | 5.380 |
| LTN | - | - | | - | - | 80.773 |
| Total Títulos Públicos | 307.344 | 305.767 | 1.222 | 279.278 | 301.151 | 86.153 |
| Títulos privados | | | | | | |
| Debêntures | 932 | 903 | 10.264 | 846 | 854 | 9.267 |
| Compromissadas (i) | - | - | 494.819 | - | - | 308.776 |
| LF subordinada | - | - | 136.503 | - | - | 124.125 |
| Total Títulos Privados | 932 | 903 | 641.586 | 846 | 854 | 442.169 |
| | 308.276 | 306.670 | 642.808 | 280.124 | 302.005 | 528.321 |
| Por prazo de vencimento | | | | | | |
| A vencer em 360 dias | 677 | 674 | 571.040 | 8.144 | 8.114 | 366.624 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 7.810 | 7.714 | 60.282 | 644 | 636 | 66.277 |
| A vencer a partir de 1081 dias | 299.789 | 298.282 | 11.486 | 271.336 | 293.255 | 95.420 |
| | 308.276 | 306.670 | 642.808 | 280.124 | 302.005 | 528.321 |
| Total Contábil (A + B) | | | 949.478 | | | 830.326 |
| Caixa/provisões fundos | | | (10) | | | (7) |
| Total Renda Fixa | | | 949.468 | | | 830.319 |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos alocados em fundos de investimentos no segmento de renda fixa.

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 15 de dezembro de 2023. A seguir, os detalhes da operação são detalhados:

a. Plano Benefício Definido

Considerando (i) a aprovação pelo Conselho Deliberativo em para redução da taxa de juros atuarial do Plano Benefício Definido de 5,05% para 4,92%; (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 intenção de venda dos títulos, foram reclassificados os seguintes títulos públicos:

| Papel | Quantidade | Vencimento | Valor antes da remarcação | Valor depois da remarcação | Resultado da Remarcação |
|-------|------------|------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| NTN-B | 30.000 | 15/08/2030 | 125.662 | 133.073 | 7.411 |
| NTN-B | 20.000 | 15/08/2032 | 84.567 | 88.955 | 4.388 |
| NTN-B | 20.000 | 15/05/2035 | 78.771 | 88.534 | 9.763 |
| NTN-B | 20.000 | 15/08/2040 | 83.951 | 90.050 | 6.099 |
| Total | | | 372.951 | 400.612 | 27.661 |

Tal reclassificação gerou um efeito positivo no resultado de R\$ 27.661 no plano Benefício Definido.

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

Considerando que a Resolução CNPC nº 43 de 06 de agosto de 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 que a alienação de títulos com vencimentos mais curtos concomitantemente com a aquisição de títulos mais longos, otimizam o fluxo de caixa de ativos e passivos do plano. Em 2023 não houve tais operações. A seguir são apresentados os valores de 2022:

a. Plano Benefício Definido

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

b. Plano Mosaic Mais Previdência

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

c. Plano Vale Mais

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

d. Plano Valiaprev

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

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 2023 e 2022, 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 4.84% | Ajuste de precificação |
|---|----------------|------------|----------------|-------------------------------|------------------------|
| Faixas de vencimento | | | | | |
| A vencer em 360 dias (2024) | NTN-B | 29.773 | 127.466 | 128.092 | 626 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2025/2026) | NTN-B | 30.277 | 139.629 | 132.899 | (6.730) |
| A vencer a partir de 1081 dias (2027 em diante) | NTN-B e NTN-C | 209.908 | 1.093.857 | 1.108.796 | 14.939 |
| | | 269.958 | 1.360.952 | 1.369.787 | 8.835 |

| <i>Benefício Definido</i> | Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 4.92% | Ajuste de precificação |
|---|----------------|------------|----------------|-------------------------------|------------------------|
| Faixas de vencimento | | | | | |
| A vencer em 360 dias (2024) | NTN-B | 98.579 | 420.314 | 423.916 | 3.602 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2025/2026) | NTN-B | 96.087 | 415.954 | 420.990 | 5.037 |
| A vencer a partir de 1081 dias (2027 em diante) | NTN-B e NTN-C | 1.360.699 | 6.109.973 | 6.332.806 | 222.832 |
| | | 1.555.365 | 6.946.241 | 7.177.712 | 231.471 |

| <i>Cenibra</i> | Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 4.95% | Ajuste de precificação |
|---|----------------|------------|----------------|-------------------------------|------------------------|
| Faixas de vencimento | | | | | |
| A vencer em 360 dias (2024) | NTN-B | 373 | 1.581 | 1.604 | 23 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2025/2026) | NTN-B | 5 | 21 | 22 | 1 |
| A vencer a partir de 1081 dias (2027 em diante) | NTN-B e NTN-C | 2.072 | 10.309 | 11.012 | 703 |
| | | 2.450 | 11.911 | 12.638 | 727 |

| <i>Mosaic Mais Previdência</i> | Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 4.75% | Ajuste de precificação |
|---|----------------|------------|----------------|-------------------------------|------------------------|
| Faixas de vencimento | | | | | |
| A vencer em 360 dias (2024) | NTN-B | 1.641 | 265 | 267 | 2 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2025/2026) | NTN-B | 185 | 807 | 814 | 6 |
| A vencer a partir de 1081 dias (2027 em diante) | NTN-B e NTN-C | 29.273 | 60.203 | 62.909 | 2.707 |
| | | 31.099 | 61.275 | 63.990 | 2.715 |

| <i>Prev Mosaic 1</i> | Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 4.86% | Ajuste de precificação |
|---|----------------|------------|----------------|-------------------------------|------------------------|
| Faixas de vencimento | | | | | |
| A vencer a partir de 1081 dias (2027 em diante) | NTN-B e NTN-C | 20.437 | 90.426 | 99.878 | 9.452 |
| | | 20.437 | 90.426 | 99.878 | 9.452 |

| <i>Prev Mosaic 2</i> | Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 4.75% | Ajuste de precificação |
|---|----------------|------------|----------------|-------------------------------|------------------------|
| Faixas de vencimento | | | | | |
| A vencer a partir de 1081 dias (2027 em diante) | NTN-B e NTN-C | 340 | 1.421 | 1.694 | 273 |
| | | 340 | 1.421 | 1.694 | 273 |

| <i>Vale Fertilizantes</i> | Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 4.75% | Ajuste de precificação |
|---|----------------|------------|----------------|-------------------------------|------------------------|
| Faixas de vencimento | | | | | |
| A vencer em 360 dias (2024) | NTN-B | 1.591 | 83 | 85 | 1 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2025/2026) | NTN-B | 22 | 1 | 1 | 0 |
| A vencer a partir de 1081 dias (2027 em diante) | NTN-B e NTN-C | 2.359 | 224 | 262 | 39 |
| | | 3.972 | 308 | 348 | 40 |

Fundação Vale do Rio Doce
de Seguridade Social - Valia
Demonstrações contábeis consolidadas
e por plano de benefícios em
31 de dezembro de 2023 e 2022

| Vale Mais | Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 4.75% | Ajuste de precificação |
|---|----------------|------------|----------------|-------------------------------|------------------------|
| Faixas de vencimento | | | | | |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2025/2026) | NTN-B | 25.468 | 110.589 | 111.880 | 1.291 |
| A vencer a partir de 1081 dias (2027 em diante) | NTN-B e NTN-C | 1.003.539 | 4.578.506 | 4.896.283 | 317.777 |
| | | 1.029.007 | 4.689.095 | 5.008.162 | 319.067 |

| Valiaprev | Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 4.75% | Ajuste de precificação |
|---|----------------|------------|----------------|-------------------------------|------------------------|
| Faixas de vencimento | | | | | |
| A vencer em 360 dias (2024) | NTN-B | 81 | 344 | 349 | 5 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2025/2026) | NTN-B | 430 | 1.863 | 1.891 | 28 |
| A vencer a partir de 1081 dias (2027 em diante) | NTN-B e NTN-C | 57.145 | 201.755 | 214.162 | 12.407 |
| | | 57.656 | 203.962 | 216.402 | 12.440 |

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

| | 2023 | 2022 |
|-------------------------|---------|---------|
| Abono Complementação | 8.835 | 23.507 |
| Benefício Definido | 231.471 | 177.498 |
| Cenibra | 727 | 2.677 |
| Mosaic Mais Previdência | 2.715 | 2.415 |
| Prev Mosaic 1 | 9.452 | 8.011 |
| Prev Mosaic 2 | 273 | 433 |
| Vale Fertilizantes | 40 | 64 |
| Vale Mais | 319.067 | 286.307 |
| Valiaprev | 12.440 | 9.826 |

5.6 Rentabilidade dos Planos e Opções de Investimento

| Plano | Investimentos | | Rentabilidade | |
|-------------------------|---------------|------------|---------------|----------|
| | 2023 | 2022 | 2023 - % | 2022 - % |
| Abono Complementação | 1.825.302 | 1.867.638 | 8,62 | 10,46 |
| Benefício Definido | 11.492.497 | 11.787.076 | 9,65 | 10,36 |
| Cenibra | 34.202 | 35.196 | 10,11 | 11,57 |
| Mosaic Mais Previdência | 381.048 | 337.180 | 13,04 | 9,67 |
| Prev Mosaic 1 | 229.179 | 207.726 | 12,38 | 3,04 |
| Prev Mosaic 2 | 88.439 | 63.860 | 13,87 | 2,33 |
| Prevaler | 124.070 | 62.505 | 13,42 | 6,71 |
| Vale Fertilizantes | 69.788 | 65.495 | 13,29 | 10,46 |
| Vale Mais | 14.261.994 | 12.734.299 | 12,59 | 8,91 |
| Valiaprev | 1.334.531 | 1.159.266 | 13,57 | 9,25 |
| PGA | 411.211 | 390.605 | 12,98 | 12,35 |
| Consolidado | 30.252.261 | 28.710.846 | 11,23 | 9,74 |

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 2023 reduziu a rentabilidade e o patrimônio dessas carteiras. Adicionalmente, os planos Benefício Definido e Cenibra têm programa ativo de distribuição de superávit, com desembolsos representativos anualmente.

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 2023. Adicionalmente, o plano Prevaler conta com influxo de contribuições fortemente positivo.

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 Prev Mosaic 1 e Prev Mosaic 2 possui elevado percentual de participantes ativos, com as contribuições influenciando positivamente o aumento de patrimônio.

O Plano PGA tem rentabilidade associada a alocações em renda fixa de baixo risco.

A Valia oferece Opções de Investimento aos participantes dos planos Mosaic Mais Previdência, Prev Mosaic 1, Prev Mosaic 2, 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 2023 | Qtde de participantes 2022 | Volume de recursos 2023 | Volume de recursos 2022 | Rentabilidade 2023 (%) | Rentabilidade 2022 (%) |
|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Mosaic Mais DI | 12 | 10 | 3.597 | 1.307 | 13,01 | 12,53 |
| Mosaic Mais Mix | 393 | 419 | 42.044 | 35.708 | 13,01 | 13,54 |
| Mosaic Mais Mix 20 | 3.589 | 4.296 | 157.297 | 135.965 | 14,75 | 8,49 |
| Mosaic Mais Mix 40 | 116 | 137 | 24.560 | 24.306 | 16,40 | 3,28 |
| Mosaic Mais Mix 60 | 7 | 4 | 1.540 | 917 | 18,18 | (0,53) |

O plano Mosaic Mais Previdência possui elevado percentual de participantes ativos, com as contribuições influenciando positivamente o aumento de patrimônio. Ademais as carteiras com renda variável tiveram um desempenho positivo devido à alta expressiva do segmento.

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

| Tipo de opção | Qtde de participantes 2023 | Qtde de participantes 2022 | Volume de recursos 2023 | Volume de recursos 2022 | Rentabilidade 2023 (%) | Rentabilidade 2022(%) |
|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Prev Mosaic 1 - 0% RV | 412 | 395 | 63.079 | 53.090 | 13,13 | 11,57 |
| Prev Mosaic 1 - 10% RV | 17 | 17 | 10.672 | 5.495 | 14,23 | 11,64 |
| Prev Mosaic 1 - 20% RV | 31 | 35 | 25.738 | 24.584 | 15,12 | 11,13 |
| Prev Mosaic 1 - 35% RV | 32 | 37 | 14.253 | 15.750 | 16,87 | 10,21 |

Plano Prev Mosaic 1 possui elevado percentual de participantes ativos, com as contribuições influenciando positivamente o aumento de patrimônio. Ademais as carteiras com renda variável tiveram um desempenho positivo devido à alta expressiva do segmento.

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

| Tipo de opção | Qtde de participantes 2023 | Qtde de participantes 2022 | Volume de recursos 2023 | Volume de recursos 2022 | Rentabilidade 2023 (%) | Rentabilidade 2022(%) |
|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Prev Mosaic 2 - 0% RV | 1.680 | 1.476 | 50.729 | 35.689 | 13,02 | 12,24 |
| Prev Mosaic 2 - 10% RV | 97 | 141 | 9.964 | 7.623 | 14,17 | 11,39 |
| Prev Mosaic 2 - 20% RV | 128 | 143 | 14.469 | 10.327 | 15,05 | 10,39 |
| Prev Mosaic 2 - 35% RV | 64 | 82 | 11.399 | 8.725 | 16,75 | 8,78 |

O Plano Prev Mosaic 2 possui elevado percentual de participantes ativos, com as contribuições influenciando positivamente o aumento de patrimônio. Ademais as carteiras com renda variável tiveram um desempenho positivo devido à alta expressiva do segmento.

Opções de investimento - Plano Prevaler - CNPB 2019.0023-29

| Tipo de opção | Qtde de participantes 2023 | Qtde de participantes 2022 | Volume de recursos 2023 | Volume de recursos 2022 | Rentabilidade 2023 (%) | Rentabilidade 2022(%) |
|---------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Base | 794 | 356 | 11.942 | 2.283 | 12,78 | 11,78 |
| Moderado | 1.668 | 1.022 | 40.325 | 14.556 | 12,42 | 12,74 |
| Multi | 3.409 | 3.002 | 35.181 | 21.766 | 13,99 | 7,69 |
| Ative | 2.522 | 2.593 | 33.268 | 21.422 | 15,58 | 2,73 |
| Intense | 337 | 278 | 3.353 | 2.477 | 17,39 | (1,01) |

O Plano Prevaler possui apenas participantes ativos, com as contribuições influenciando positivamente o aumento de patrimônio. Ademais as carteiras com renda variável tiveram um desempenho positivo devido à alta expressiva do segmento.

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

| Tipo de opção | Qtde de participantes 2023 | Qtde de participantes 2022 | Volume de recursos 2023 | Volume de recursos 2022 | Rentabilidade 2023 (%) | Rentabilidade 2022 (%) |
|------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Vale Mais DI | 645 | 245 | 244.566 | 86.277 | 12,99 | 12,34 |
| Vale Mais Mix | 4.304 | 3.877 | 1.152.629 | 840.842 | 12,98 | 13,51 |
| Vale Mais Mix 20 | 48.681 | 54.113 | 4.143.566 | 3.702.545 | 14,78 | 8,45 |
| Vale Mais Mix 40 | 4.015 | 4.529 | 893.385 | 870.423 | 16,44 | 3,46 |
| Vale Mais Mix 60 | 296 | 235 | 45.075 | 23.674 | 18,19 | (0,18) |
| Ciclo 2020 | 26 | 1 | 4.181 | 1.006 | 14,52 | 0,89 |
| Ciclo 2025 | 121 | 91 | 11.197 | 7.255 | 15,36 | 4,49 |
| Ciclo 2030 | 239 | 192 | 48.065 | 34.219 | 15,97 | 3,51 |
| Ciclo 2035 | 557 | 463 | 41.890 | 27.885 | 16,42 | 2,60 |
| Ciclo 2040 | 1.243 | 1.048 | 49.550 | 29.249 | 16,69 | 2,04 |
| Ciclo 2045 | 2.722 | 2.280 | 68.414 | 42.452 | 17,09 | 0,86 |
| Ciclo 2050 | 4.033 | 3.363 | 60.294 | 32.886 | 17,61 | (0,27) |
| Ciclo 2055 | 4.763 | 3.919 | 42.656 | 20.637 | 17,96 | (1,43) |
| Ciclo 2060 | 8.817 | 7.334 | 27.344 | 12.413 | 18,37 | (1,79) |

O Plano Vale Mais possui elevado percentual de participantes ativos, com as contribuições influenciando positivamente o aumento de patrimônio. Ademais as carteiras com renda variável tiveram um desempenho positivo devido à alta expressiva do segmento.

Opções de investimento - Plano Valiaprev - CNPB 2000.0082-83

| Tipo de opção | Qtde de participantes 2023 | Qtde de participantes 2022 | Volume de recursos 2023 | Volume de recursos 2022 | Rentabilidade 2023 (%) | Rentabilidade 2022(%) |
|------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Valiaprev DI | 71 | 30 | 13.843 | 6.147 | 13,00 | 12,33 |
| Valiaprev Mix | 707 | 682 | 106.572 | 73.594 | 13,01 | 13,46 |
| Valiaprev Mix 20 | 13.165 | 16.250 | 678.249 | 590.414 | 14,75 | 8,41 |
| Valiaprev Mix 40 | 563 | 663 | 82.419 | 88.424 | 16,44 | 3,47 |
| Valiaprev Mix 60 | 40 | 37 | 5.743 | 4.670 | 18,11 | (0,22) |
| Ciclo 2020 | 8 | 1 | 1.012 | 420 | 13,94 | 0,31 |
| Ciclo 2025 | 23 | 17 | 3.336 | 947 | 15,34 | 4,54 |
| Ciclo 2030 | 62 | 50 | 5.992 | 2.973 | 15,95 | 3,50 |
| Ciclo 2035 | 125 | 112 | 5.132 | 2.662 | 16,10 | 2,68 |
| Ciclo 2040 | 270 | 235 | 5.891 | 3.528 | 16,65 | 2,09 |
| Ciclo 2045 | 649 | 521 | 11.961 | 5.322 | 17,06 | 0,98 |
| Ciclo 2050 | 837 | 671 | 8.193 | 4.425 | 17,43 | (0,13) |
| Ciclo 2055 | 833 | 639 | 4.428 | 1.963 | 17,96 | (1,21) |
| Ciclo 2060 | 1.408 | 984 | 4.359 | 2.112 | 18,36 | (1,73) |

O Plano Valiaprev possui elevado percentual de participantes ativos, com as contribuições influenciando positivamente o aumento de patrimônio. Ademais as carteiras com renda variável tiveram um desempenho positivo devido à alta expressiva do segmento.

5.7 Reavaliação dos imóveis

A Fundação realiza anualmente a reavaliação da sua carteira imobiliária. A reavaliação de 2023, assim como a de 2022 foi realizada pela empresa EMBRAP/PRAXIS Avaliação Patrimonial Ltda. – CAU A 3598-0.

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

Posição da carteira imobiliária em 31 de dezembro de 2023:

| | Data-base do Laudo | Valor do Imóvel | Vida útil Remanescente (anos) | Efeito no Resultado |
|--------------------------------|-------------------------------|----------------------------|--|--------------------------------|
| Carteira Imobiliária | | | | |
| América Business Park | 13/11/2023 | 55.749 | 40 | 203 |
| Centro Empresarial Cidade Nova | 03/11/2023 | 206.786 | 40 | (5.561) |
| Centro Empresarial Mourisco | 06/11/2023 | 40.702 | 38 | (277) |
| Cidade Jardim Corporate Center | 13/11/2023 | 281.727 | 44 | (4.183) |
| Ed. Sede de Empresas | 06/11/2023 | 21.632 | 45 | 618 |
| Edifício Barão de Mauá | 06/11/2023 | 301.596 | 48 | (1.011) |
| Edifício Candelária Corporate | 06/11/2023 | 50.673 | 50 | (362) |
| Rio Office Tower | 07/11/2023 | <u>174.609</u> | 50 | <u>(1.596)</u> |
| Aluguéis e taxas a receber (*) | | <u>6.843</u> | | <u>-</u> |
| | | <u><u>1.140.317</u></u> | | <u><u>(12.169)</u></u> |

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><u>1.156.017</u></u> | | <u><u>(10.819)</u></u> |

(*) Valores considerando Perdas Estimadas.

O resultado da reavaliação foi negativo em R\$ 12.169 em 2023 (negativo em R\$ 10.819 em 2022), conforme detalhado a seguir:

| Imóvel | Impacto no resultado do exercício | |
|------------------------|--|-----------------|
| | 2023 | 2022 |
| Imóveis de Uso Próprio | 433 | 325 |
| Locados a Terceiros | <u>(12.602)</u> | <u>(11.144)</u> |
| | <u>(12.169)</u> | <u>(10.819)</u> |

As premissas utilizadas para a avaliação dos ativos foram as informações e medidas retiradas da documentação legal dos imóveis, na vistoria externa e interna dos imóveis, e do seu entorno, na análise de suas documentações, a fim de, verificar se não possuem comprometimentos de nenhuma natureza (técnicos, documentais, licenças etc.) que impossibilitem ou interfiram no processo de comercialização, e na análise do mercado onde os ativos estão inseridos. As principais premissas utilizadas foram: fator de fonte – oferta, fator de localização (transposição), fator de área, fator de depreciação, fator de posicionamento vertical.

O valor de mercado do ativo reflete as condições da estrutura, da conjuntura, da conduta, do tempo de exposição no mercado e do desempenho do mercado na data de referência da avaliação.

Dessa forma, baseado nas tendências do mercado na região na qual o imóvel está inserido, nas suas especificações técnicas, na sua potencialidade, nas práticas do mercado imobiliário, e na situação em que se encontra, é que o avaliador define o valor do imóvel.

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\$ 7.191 em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 7.156 em 31 de dezembro de 2022) nos planos Benefício Definido, Mosaic Mais Previdência, Vale Mais e Valiaprev. Importante destacar que mesmo com o aumento da Carteira no valor de R\$ 123 milhões (aprox. 17% em relação a dezembro de 2022) foi possível manter o valor da provisão no mesmo patamar de 2022 principalmente pelos fatores: (i) recuperação de créditos inadimplentes, (ii) manutenção das garantias das condições dos empréstimos ofertados conforme público e (iii) ajustes necessários para aderência aos critérios dispostos na Resolução Previc nº 23 de 14 de agosto de 2023, que passou a vigorar em 01 de setembro de 2023.

Com relação à inadimplência, referente aos aluguéis e outros direitos a receber da carteira imobiliária, em 31 de dezembro 2023, não existem valores provisionados nos planos Benefício Definido e Vale Mais.

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:

| | 2023 | 2022 | Var (%) |
|-------------|---------------|---------------|--------------|
| Imobilizado | 5.175 | 5.107 | 1,33 |
| Intangível | <u>33.453</u> | <u>24.894</u> | <u>34,38</u> |
| | <u>38.628</u> | <u>30.001</u> | <u>28,76</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 do fluxo de entrada, saída e valorização dos valores.

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, fluxo 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 | 2023 | 2022 | Var (%) |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Dirigentes | 4.815 | 6.409 | (24,87) |
| Pessoal Próprio | 58.553 | 58.197 | 0,61 |
| Estagiários/Jovens Aprendizes | 296 | 293 | 1,02 |
| Comitê de Auditoria | 223 | 223 | 0,00 |
| | <u>63.887</u> | <u>65.122</u> | <u>(1,90)</u> |

Neste grupo, registram-se as despesas com pessoal e encargos da Fundação. A Valia possui um Comitê de Auditoria composto por dois membros independentes e um indicado pelo patrocinador Vale S.A., este último não remunerado.

7.2 Despesas com serviços de terceiros

| | 2023 | 2022 | Var (%) |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Serviços de Terceiros | | | |
| Serviços Atuariais | 673 | 437 | 54,00 |
| Serviços Jurídicos | 2.519 | 2.663 | (5,41) |
| Recursos Humanos | 1.402 | 1.144 | 22,55 |
| Informática | 15.244 | 14.631 | 4,19 |
| Gestão / Planejamento Estratégico | 606 | 2.013 | (69,90) |
| Auditoria Contábil | 471 | 388 | 21,39 |
| Serviços e Consultoria de Investimentos | 505 | 287 | 75,96 |
| Serviços de Conservação e Manutenção | 999 | 732 | 36,48 |
| Outras | 6.533 | 3.314 | 97,13 |
| Serviço de Guarda e Gestão Documental | 669 | 412 | 62,38 |
| Serviço de Comunicação/Marketing e Educação Previdenciária | 1.370 | 1.252 | 9,42 |
| Serviço de Processamento e Consulta de Dados | 784 | 543 | 44,38 |
| Serviços Gráficos e Reprografia | 68 | 85 | (20,00) |
| Outros Serviços de Terceiros | 3.642 | 1.022 | 256,36 |
| | <u>28.952</u> | <u>25.609</u> | <u>13,05</u> |

A variação nas rubricas deve-se ao reajuste contratual e adequações no escopo do trabalho, conforme previsto no orçamento anual. A rubrica “Outros Serviços de Terceiros” contempla serviços de diferentes categorias das anteriormente discriminadas, tais como: Serviços compartilhados da Vale, consultorias de desenvolvimento de empregados e gastos com eventos institucionais da Valia no exercício de 2023.

7.3 Custeio Administrativo - Investimento

Além do valor arrecadado de taxa carregamento sobre as 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 | 2023 | 2022 | Var (%) |
|-------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Benefício Definido | 44.422 | 43.102 | 3,06 |
| Mosaic Mais Previdência | 74 | 91 | (18,68) |
| Prev Mosaic 1 | 103 | 47 | 119,15 |
| Prev Mosaic 2 | 71 | 19 | 273,68 |
| Prevaler | 394 | 247 | 59,51 |
| Vale Fertilizantes | 249 | 205 | 21,46 |
| Vale Mais | 10.100 | 3.201 | 215,53 |
| Valiaprev | 268 | 254 | 5,51 |
| Total | 55.681 | 47.166 | 18,05 |

A variação apresentada nos planos Prev Mosaic 1 e Prev Mosaic 2 se deu pois em 2022 o plano passou a ser administrado pela Valia somente a partir de outubro, sendo seu resultado apresentado em 2022 somente do último trimestre do ano. Já o aumento no plano Vale Mais é decorrente da mudança de custeio administrativo deste plano, que em outubro de 2023 passou de taxa de carregamento paga pelos patrocinadores e autopatrocinados para taxa administrativa paga via rentabilidade dos investimentos do plano, conforme plano de custeio aprovado pelo Conselho Deliberativo.

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. Em 2023 não houve gastos desta natureza.

8 Exigível operacional da gestão previdencial

| | 2023 | 2022 | Var (%) |
|-----------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Benefícios a pagar | 2.564 | 1.440 | 78,06 |
| Retenções a recolher | 15.358 | 13.082 | 17,40 |
| Recursos antecipados | 4.828 | 4.828 | 0,00 |
| Outras exigibilidades | 20.275 | 5.629 | 260,19 |
| Valores em trânsito | 9.302 | 24 | 38.658,33 |
| Valores a Identificar | 10.958 | 5.605 | 95,50 |
| Contribuições/Portabilidade | 15 | - | 100,00 |
| | 43.025 | 24.979 | 72,24 |

A variação na rubrica benefícios a pagar refere-se preponderantemente aos valores a pagar de benefícios no mês subsequente e valores que porventura foram rejeitados quando do primeiro pagamento, por exemplo por motivo de conta encerrada e serão devidamente reapresentados, após a correção dos dados. No grupo Outras exigibilidades registram-se os valores em trânsito. Neste exercício, o aumento refere-se a valores a pagar entre planos relativos à reclassificação, por plano de benefício, de determinados depósitos judiciais, conforme também descrito na nota 4. Neste grupo também são apresentados os valores a identificar, relativo aos valores recebidos, preponderantemente de repasse dos patrocinadores, sem a devida identificação de perfil de investimento, 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\$ 35.030 em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 28.954 em 2022).

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\$ 5.604 em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 5.189 em 2022).

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 2023, houve acréscimo de R\$ 10.150 na provisão.

| | 2023 | 2022 | Var (%) |
|-----------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Exigível Contingencial | | | |
| Gestão previdencial (Nota 11.1) | 699.792 | 698.161 | 0,23 |
| Gestão administrativa (Nota 11.2) | 43.645 | 36.036 | 21,11 |
| Investimentos (Nota 11.3) | 5.262 | 4.352 | 20,91 |
| | <u>748.699</u> | <u>738.549</u> | <u>1,37</u> |

Abaixo os principais componentes da variação apresentada:

| | |
|--|----------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 738.549 |
| Juros e Correção Monetária | 42.820 |
| Alteração de Prognóstico | 10.114 |
| Encerramento de processos | (49.932) |
| Acréscimo PIS/COFINS | 7.148 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2023 | 748.699 |

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 ex-participantes (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 | 2023 | 2022 | Var (%) |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|
| Artigo 58 | 365.214 | 359.823 | 1,50 |
| Ganho real | 89.932 | 91.307 | (1,51) |
| Expurgos inflacionários | 170.539 | 180.657 | (5,60) |
| Outros | <u>74.107</u> | <u>66.374</u> | <u>11,65</u> |
| | <u><u>699.792</u></u> | <u><u>698.161</u></u> | <u><u>0,23</u></u> |

Tais provisões referem-se aos Planos Benefício Definido, Abono Complementação, Vale Mais, Valiaprev 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\$ 43.645, em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 36.036 em 2022). A variação entre os exercícios decorre, preponderantemente, do processo referente ao PIS e COFINS, cujo valor provisionado corresponde ao montante total depositado em juízo mensalmente.

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\$ 5.262, em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 4.352 em 2022). O aumento refere-se à incidência de juros e correção monetária no período.

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

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 2023 e 2022.

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 | 2023 | 2022 | Var (%) |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| Gestão Previdencial | 349.561 | 673.258 | (48,08) |
| Gestão Administrativa | 14.320 | 41.779 | (65,72) |
| Investimentos | 8.786 | 3.009 | 191,99 |
| | <u>372.667</u> | <u>718.046</u> | <u>(48,10)</u> |

A redução dos valores classificados como probabilidade de perda possível da Gestão Previdencial, posicionados em 31 de dezembro de 2023, comparativamente ao exercício anterior, decorre de alterações de prognóstico e encerramentos de processo, além da reclassificação dos processos de empréstimos, que estão contingenciados em dezembro de 2023 na linha “Investimentos”. Em relação à rubrica Gestão Administrativa, a redução decorre de processo Execução fiscal (VAL-1262) oriunda da discussão de CSLL no processo administrativo nº 10768.018466/2002-13, cujo valor foi atualizado conforme previsto nos autos. No tocante à rubrica de Investimentos, a variação entre os exercícios decorre do ingresso de novos processos, reclassificação dos processos de empréstimos e a incidência de correção monetária e juros.

12 Provisões Matemáticas

As provisões matemáticas consignadas nos balanços de 2023 e 2022 refletem a avaliação atuarial realizada pelos atuários externos independentes Towers Watson Consultoria Ltda para os planos de benefícios Benefício Definido, Vale Mais, Valiaprev, Cenibra e Abono Complementação. Para os planos Mosaic Mais Previdência, Vale Fertilizantes, Prev-Mosaic 1 e Prev-Mosaic 2 a avaliação atuarial foi realizada pela Aon Holdings Corretores de Seguros Ltda. Para o plano Prevaler a avaliação atuarial foi realizada pela Mirador Assessoria Atuarial Ltda.

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 definidos programados, 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:

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Plano Benefício Definido | | |
| Tábua de Mortalidade Geral | AT-2000 Basic 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 Unisex Desagravada em 55% | RGPS 1999-2002 IBA Unisex Desagravada em 55% |
| Taxa Real Anual de Juros | 4,92% a.a. | 5,05% 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 | 4,84% a.a. | 4,68% 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 |
| Plano Vale Mais | | |

| <div> <div> Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - Valia </div> <div> Demonstrações contábeis consolidadas e por plano de benefícios em 31 de dezembro de 2023 e 2022 </div> </div> | | |
|---|---|---|
| | 2023 | 2022 |
| Subplano Benefício Proporcional Tábua de Mortalidade Geral Tábua de Mortalidade de Inválidos Tábua de Entrada em Invalidez Taxa Real Anual de Juros Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo Projeção de Crescimento Real de Salário Tábua de Rotatividade | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo CSO 80 Masculina (apenas para pensionistas inválidos) RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55% 4,75% a.a. Benefícios do Plano (Concedidos) - 99% 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 Pensionistas: Família informada | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo CSO 80 Masculina (apenas para pensionistas inválidos) RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55% 4,75% a.a. Benefícios do Plano (Concedidos) - 99% 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 Pensionistas: Família informada |
| Composição Familiar | | |
| Entrada em Aposentadoria | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena |
| Subplano Risco Tábua de Mortalidade Geral Tábua de Mortalidade de Inválidos Tábua de Entrada em Invalidez Taxa Real Anual de Juros Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo Projeção de Crescimento Real de Salário Tábua de Rotatividade | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo CSO 80 Masculina RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55% 4,75% a.a. Salários/Benefícios do Plano - 99% 1,80% a.a. até 55 anos 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 Pensionistas: Família informada | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo CSO 80 Masculina RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55% 4,75% a.a. Salários/Benefícios do Plano - 99% 1,80% a.a. até 55 anos 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 Pensionistas: Família informada |
| Composição Familiar | | |
| 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 | 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 |

| <p><i>Fundação Vale do Rio Doce</i> <i>de Seguridade Social - Valia</i> <i>Demonstrações contábeis consolidadas</i> <i>e por plano de benefícios em</i> <i>31 de dezembro de 2023 e 2022</i></p> | | |
|--|--|--|
| | 2023 | 2022 |
| | de plano para os novos inscritos neste plano e 55 anos de idade para os participantes que migraram do Plano Cenibra | 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. | 4,75% 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 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 |
| | 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 |
| Entrada em Aposentadoria | | |
| 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) | CSO 80 Masculina (apenas para pensionistas inválidos) |
| | | |
| 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. | 4,75% 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. |

Fundação Vale do Rio Doce
de Seguridade Social - Valia
Demonstrações contábeis consolidadas
e por plano de benefícios em
31 de dezembro de 2023 e 2022

| | 2023 | 2022 |
|---|--|--|
| 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 | 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 |
| Entrada em Aposentadoria | Pensionistas: Família informada 100% na elegibilidade à aposentadoria plena | 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. | 4,75% 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 e 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 | 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 | 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. | 4,75% 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. |

Fundação Vale do Rio Doce
de Seguridade Social - Valia
Demonstrações contábeis consolidadas
e por plano de benefícios em
31 de dezembro de 2023 e 2022

| | 2023 | 2022 |
|---|--|--|
| Tábua de Rotatividade | N.A. | N.A. |
| Composição Familiar | Participantes Ativos e 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 |
| 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. | 4,75% 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) |
| 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. |

| <p><i>Fundação Vale do Rio Doce</i> <i>de Seguridade Social - Valia</i> <i>Demonstrações contábeis consolidadas</i> <i>e por plano de benefícios em</i> <i>31 de dezembro de 2023 e 2022</i></p> | | |
|--|---|---|
| | 2023 | 2022 |
| Taxa Real Anual de Juros | 4,75% a.a. | 4,75% 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 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) |
| 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 | 4,95% a.a. | 3,80% 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. | 4,75% 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 |
| 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 | | |

| <p><i>Fundação Vale do Rio Doce</i> <i>de Seguridade Social - Valia</i> <i>Demonstrações contábeis consolidadas</i> <i>e por plano de benefícios em</i> <i>31 de dezembro de 2023 e 2022</i></p> | | |
|--|--|---|
| | 2023 | 2022 |
| Tábua de Mortalidade Geral | AT-2000 Suavizada em 10% segregada por sexo | AT-2000 Suavizada em 10% segregada por sexo |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos | IAPB 1957 | IAPB-57 |
| Tábua de Entrada em Invalidez | Álvaro Vindas | Álvaro Vindas |
| Taxa Real Anual de Juros | 4,86% a.a. | 4,86% a.a. |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Salários/Benefícios do Plano - 98% | Salários/Benefícios do Plano - 98% |
| Projeção de Crescimento Real de Salário | 0,75% a.a. até 62 anos | 0,75% a.a. |
| Tábua de Rotatividade | Experiência Rotatividade Mosaic 2019 | Experiência Rotatividade Mosaic 2019 |
| | Ativo e Aposentados: 95% casados, participante do sexo masculino 4 anos mais velho que beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que beneficiário do sexo masculino | Antes da Aposentadoria: 95% casados, esposa 4 anos mais jovem Após a Aposentadoria: Composição real do grupo familiar |
| Composição Familiar | | |
| | Pensionistas: família informada | |
| Entrada em Aposentadoria | Experiência Mosaic 2022- Probabilidade de entrada em aposentadoria: 30% na primeira elegibilidade à Aposentadoria Antecipada, 10% após esta data e 100% na primeira legibilidade à Aposentadoria Normal. | 30% na primeira elegibilidade à Aposentadoria Antecipada 10% após essa data 100% na primeira elegibilidade à Aposentadoria Normal |
| Plano Prev-Mosaic 2 | | |
| Tábua de Mortalidade Geral | AT-2000 Suavizada em 10% segregada por sexo | AT-2000 Suavizada em 10% segregada por sexo |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos | IAPB 1957 | IAPB-57 |
| Tábua de Entrada em Invalidez | Álvaro Vindas | Álvaro Vindas |
| Taxa Real Anual de Juros | 4,75% a.a. | 4,00% a.a. |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Salários/Benefícios do Plano - 98% | Salários/Benefícios do Plano - 98% |
| Projeção de Crescimento Real de Salário | 0,75% a.a. até 60 anos | 0,75% a.a. |
| Tábua de Rotatividade | Experiência Rotatividade Mosaic 2019 | Experiência Rotatividade Mosaic 2019 |
| | | Antes da Aposentadoria: 95% casados, esposa 4 anos mais jovem |
| Composição Familiar | N.A | Após a Aposentadoria: Composição real do grupo familiar |
| | Experiência Mosaic 2022- Probabilidade de entrada em aposentadoria: 30% na primeira elegibilidade à Aposentadoria Antecipada, 10% após esta data e 100% na primeira legibilidade à Aposentadoria Normal. | 30% na primeira elegibilidade à Aposentadoria Antecipada 10% após essa data 100% na primeira elegibilidade à Aposentadoria Normal |
| Entrada em Aposentadoria | | |

A variação das provisões matemáticas consolidadas está demonstrada abaixo:

| | Benefícios Concedidos | Benefícios A conceder | Total |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2021 | 15.417.988 | 6.762.730 | 22.180.718 |
| Variação no exercício | (268.422) | 755.267 | 486.845 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2022 | 15.149.564 | 7.517.997 | 22.667.561 |
| Variação no exercício | 78.158 | 1.261.764 | 1.339.922 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2023 | 15.227.722 | 8.779.761 | 24.007.483 |

12.1 Cálculo de juros atuarial para o fechamento do exercício de 2023

A Towers Watson Consultoria Ltda. foi contratada pela VALIA para desenvolver estudos técnicos de convergência das taxas de juros que comprovem a adequação das taxas reais de juros utilizadas na avaliação atuarial de 2023 dos planos de benefícios, com base nas diretrizes da Resolução CNPC nº 30 de 10 de outubro de 2018, da Resolução Previc nº 23 de 14 de agosto de 2023 e da Portaria Previc nº 363 de 27 de abril de 2023.

A AON, atuário externo responsável pelos planos do grupo Mosaic (Mosaic Mais Previdência, Vale Fertilizantes, Prev Mosaic 1 e Prev Mosaic 2), apresentou carta de concordância com os estudos técnicos de convergência das taxas de juros supracitados e com as taxas de juros propostas para a avaliação atuarial dos planos do grupo Mosaic de 2023.

O estudo técnico de convergência da taxa de juros 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 100%, a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação atual dos ativos é compatível com a taxa de juros de 4,84% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 363 de 27 de abril de 2023 para esse plano (limite inferior: 3,11% a.a. e limite superior: 4,84% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiança, a aderência da taxa real de juros de 4,84% 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 59%, a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação atual dos ativos é compatível com a taxa de juros de 4,92% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 363 de 27 de abril de 2023 para esse plano (limite inferior: 3,16% a.a. e limite superior: 4,92% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com considerável nível de confiança, a aderência da taxa real de juros de 4,92% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente à taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores.

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 4,95% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 363 de 27 de abril de 2023 para esse plano (limite inferior: 3,18% a.a. e limite superior: 4,95% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiança, a aderência da taxa real de juros de 4,95% 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 363 de 27 de abril de 2023 para esse plano (limite inferior: 3,33% a.a. e limite superior: 5,16% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiança 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

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 4,86% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 363 de 27 de abril de 2023 para esse plano (limite inferior: 3,38% a.a. e limite superior: 5,15% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiança estatística, 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

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 363 de 27 de abril de 2023 para esse plano (limite inferior: 3,38% a.a. e limite superior: 5,22% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiança 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 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 363 de 27 de abril de 2023 para esse plano (limite inferior: 3,11% a.a. e limite superior: 4,84% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiança 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 363 de 27 de abril de 2023 para esse plano (limite inferior: 3,29% a.a. e limite superior: 5,11% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiança 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 363 de 27 de abril de 2023 para esse plano (limite inferior: 3,35% a.a. e limite superior: 5,18% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiança 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 2023, bem como a duração do passivo e os limites estabelecidos pela legislação:

| Plano | Duration 2023 ¹ | Duration 2022 ² | Limites Portaria 363/2023 | Taxa Máxima do Estudo Técnico Res.23/2023 | Taxa de Juros Utilizada 31/12/2023 |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--|---|--|
| Abono Complementação | 7,1352 | 7,3477 | Limite Inferior: 3,11% Limite Superior: 4,84% | 4,96% | 4,84% |
| Benefício Definido | 8,2676 | 8,6375 | Limite Inferior: 3,16% Limite Superior: 4,92% | 4,93% | 4,92% |
| Cenibra | 8,1810 | 8,9598 | Limite Inferior: 3,18% Limite Superior: 4,95% | 5,95% | 4,95% |
| Mosaic Mais Previdência | 13,3555 | 13,6496 | Limite Inferior: 3,33% Limite Superior: 5,16% | 5,35% | 4,75% |
| Prev Mosaic 1 | 12,9564 | 13,2391 | Limite Inferior: 3,32% Limite Superior: 5,15% | 5,49% | 4,86% |
| Prev Mosaic 2 | 18,2207 | 15,5665 | Limite Inferior: 3,38% Limite Superior: 5,22% | 6,01% | 4,75% |
| Vale Fertilizantes | 4,6068 | 7,5137 | Limite Inferior: 3,11% Limite Superior: 4,84% | 5,99% | 4,75% |
| Vale Mais | 11,6261 | 11,7580 | Limite Inferior: 3,29% Limite Superior: 5,11% | 4,94% | 4,75% |
| Valiaprev | 13,8075 | 13,8288 | Limite Inferior: 3,35% Limite Superior: 5,18% | 5,30% | 4,75% |

1. Utilizada na apuração da reserva de contingência de 31/12/2023.
2. Utilizada no estudo técnico de fundamentação da taxa de juros real de cada plano para 2023, conforme Resolução Previc nº 23 de 14 de agosto de 2023.

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 de fevereiro de 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 de setembro de 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 de dezembro de 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 de outubro de 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 de outubro de 2018.

Fundo previdencial – Fundo de Distribuição de Superavit 2023 – Plano Mosaic Mais Previdência

No fechamento do exercício de 2023, verificou-se que haveria o registro de Reserva Especial por mais de três exercícios consecutivos no Plano Mosaic Mais Previdência. Desta forma, foi transferido o montante de R\$ 30.833 para constituição de fundo previdencial para distribuição de superavit, denominado de “Fundo de Distribuição de Superavit 2023”. O valor transferido corresponde à Reserva Especial integral registrada nos últimos três exercícios (2020, 2021 e 2022), que corresponde ao valor acima da Reserva de Contingência apurada em 31 de dezembro de 2022 com taxa de juros de 4,75% a.a. e a *duration* de 13,6496. Tal constituição está estruturada em linha com os princípios estabelecidos pela Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018 e Resolução Previc nº 23, de 14 de agosto de 2023.

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 poderá ser 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 auxílio-doença, 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 poderá ser destinada ao abatimento das contribuições para cobertura dos benefícios de risco ou 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

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.

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

Conforme previsto no Art. 6.6 do Regulamento do Plano, a Patrocinadora poderá 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 da patrocinadora deverão ser retomadas imediatamente após o esgotamento do saldo.

Fundo previdencial – Fundo de reversão – Plano Vale Fertilizantes

O Fundo de Reversão 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 no 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 poderá ser 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 auxílio-doença, 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 poderá ser destinado ao abatimento das contribuições para a cobertura dos benefícios de risco ou 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 abatimento 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 Autopatrocinados 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 abatimento parcial de contribuições.

| | 2023 | 2022 | Var (%) |
|---|------------------|------------------|----------------|
| Benefício definido | 1.319.155 | 515.386 | 155,95 |
| Revisão do plano | 1.319.155 | 515.386 | 155,95 |
| Distribuição de superávit - 3 | 1.319.155 | 515.386 | 155,95 |
| Cenibra | 8.919 | 11.411 | (21,84) |
| Revisão do plano | 8.919 | 11.411 | (21,84) |
| Distribuição de superávit - 2016 | - | 575 | (100,00) |
| Distribuição de superávit - 2019 | 947 | 2.864 | (66,93) |
| Distribuição de superávit - 2022 | 7.972 | 7.972 | 0,00 |
| Mosaic Mais Previdência | 46.648 | 14.497 | 221,78 |
| Reversão de saldo por exigência regulamentar | 7.349 | 6.031 | 21,85 |
| Revisão do plano | 30.883 | - | 100,00 |
| Distribuição de superávit 2023 | 30.883 | - | 100,00 |
| 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 | 1.436 | 842 | 70,55 |
| Reversão de saldo por exigência regulamentar | 1.436 | 842 | 70,55 |
| Prev Mosaic 2 | 3.195 | 1.109 | 188,10 |
| Reversão de saldo por exigência regulamentar | 3.195 | 1.109 | 188,10 |
| Vale Fertilizantes | 598 | 525 | 13,90 |
| Reversão de saldo por exigência regulamentar | 598 | 525 | 13,90 |
| Vale Mais | 485.363 | 459.559 | 5,61 |
| Reversão de saldo por exigência regulamentar | 131.367 | 105.563 | 24,44 |
| Outros - previsto em nota técnica atuarial | 353.996 | 353.996 | 0,00 |
| Fundos para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses | 353.996 | 353.996 | 0,00 |
| Valiaprev | 73.651 | 64.559 | 14,08 |
| Reversão de saldo por exigência regulamentar | 48.803 | 40.520 | 20,44 |
| Outros - previsto em nota técnica atuarial | 24.848 | 24.039 | 337 |
| Fundos para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses | 17.824 | 17.824 | 0,00 |
| Fundo Valesul | 6.856 | 6.066 | 13,02 |
| Fundo FCA Risco | 168 | 149 | 12,75 |
| Total | 1.938.965 | 1.067.888 | 81,57 |

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 2023, o saldo deste fundo é de R\$ 438.761 (R\$ 414.139 em 2022).

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 2023 é de R\$ 533 (R\$ 465 em 2022).

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 a 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 2023, 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 2022.
- (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 2023, considerando: (i) parecer de avaliação atuarial realizada pela empresa Towers Watson Consultoria Ltda apresentado em agosto de 2023, (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 | 1.380.281 | 425.517 | 3.566 | 1.809.365 |
| Constituição/ (Reversão) de fundos | (312.393) | (11.378) | 2.090 | (321.681) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2022 | 1.067.888 | 414.139 | 5.656 | 1.487.683 |
| Constituição/ (Reversão) de fundos | 871.077 | 24.622 | 1.841 | 897.540 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2023 | 1.938.965 | 438.761 | 7.497 | 2.385.223 |

14 Distribuição de Superávit

Plano Benefício Definido

Historicamente este Plano tem realizado a distribuição de superávit 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 superávit (“Fundo Superavit 1”): constituído em 2007 e completamente distribuído em 2014;

- (2) Fundo de Distribuição de Superávit 2012 (“Fundo Superavit 2”): constituído em 2012 e completamente distribuído em 2017;
- (3) Fundo de Distribuição de Superávit 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 2023) aplicados sobre a suplementação líquida de contribuição à Valia e ainda foi realizada 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 2023), ou seja, cerca de R\$ 5,6 bilhões pagos a 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 superavit. 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.

Conforme aprovado na reunião do Conselho Deliberativo de 01 de novembro de 2023, foram antecipados 5,1 benefícios em novembro de 2023 a partir do valor já constituído do Fundo de Distribuição de Superávit 3 (Despacho Previc nº 605560 de 25 de outubro de 2023, Processo nº 44011.007717/2023-23).

Na Demonstração da Mutação do Ativo Líquido do Plano Benefício Definido 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.

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 a título de distribuição de superávit até 31 de dezembro de 2023 é de R\$ 13.689 (R\$ 11.196 em 2022).

Na Demonstração da Mutação do Ativo Líquido do Plano Cenibra 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 Superávit 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 superávit, denominado de “Fundo de Distribuição de Superávit 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 nº 30, de 10 de outubro de 2018.

A Valia protocolou junto a Previc em 21 de julho de 2023 estudo técnico contendo a proposta para reversão dos valores alocados no “Fundo de Distribuição de Superávit 2022” aos participantes e patrocinador (Processo nº 44011.005560/2023-00). Em resposta ao Parecer nº 356/2023/CTR/CGTR/DILIC, a Valia protocolou em 14 de novembro de 2023 a documentação técnica para cumprimento de exigência, cujo prazo de análise pelo órgão regulador é de até 85 dias úteis, ou seja, 18 de março de 2024.

Plano Mosaic Mais Previdência

Fundo previdencial – Fundo de Distribuição de Superavit 2023 – Plano Mosaic Mais Previdência

No fechamento do exercício de 2023, verificou-se que haveria o registro de Reserva Especial por mais de três exercícios consecutivos no Plano Mosaic Mais Previdência. Desta forma, foi transferido o montante de R\$ 30.833 para constituição de fundo previdencial para distribuição de superavit, denominado de “Fundo de Distribuição de Superavit 2023”. O valor transferido corresponde à Reserva Especial integral registrada nos últimos três exercícios (2020, 2021 e 2022), que corresponde ao valor acima da Reserva de Contingência apurada em 31 de dezembro de 2022 com taxa de juros de 4,75% a.a. e a *duration* de 13,6496. Tal constituição está estruturada em linha com os princípios estabelecidos pela Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018 e Resolução Previc nº 23, de 14 de agosto de 2023.

a. Apuração do Superávit a destinar em 2023

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:

| | 2023 | 2022 |
|---|------------------|------------------|
| Reserva de Contingência | | |
| Abono Complementação | 111.632 | 140.052 |
| Benefício Definido | 1.452.721 | 1.520.397 |
| Cenibra | 3.280 | 3.783 |
| Mosaic Mais Previdência | 15.016 | 14.466 |
| Prev Mosaic 1 | 19.024 | 9.953 |
| Prev Mosaic 2 | 248 | 212 |
| Vale Fertilizantes | 131 | 160 |
| Vale Mais | 1.045.571 | 1.006.714 |
| Valiaprev | 51.604 | 44.944 |
| | 2.699.227 | 2.740.681 |
| Reserva Especial para Revisão do Plano | | |
| Benefício Definido | 334.621 | 1.103.820 |
| Cenibra | 3.922 | - |
| Mosaic Mais Previdência | 3.970 | 30.833 |
| Prev Mosaic 1 | 3.594 | 870 |
| Prev Mosaic 2 | 504 | - |
| Vale Fertilizantes | 1.003 | 908 |
| Vale Mais | 420.592 | 239.079 |
| Valiaprev | 3.841 | - |
| | 772.047 | 1.375.510 |
| Superávit Técnico Acumulado | 3.471.274 | 4.116.191 |

Plano Benefício Definido

Na reunião de 15 de dezembro de 2023 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 2023, 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\$ 1.302.996.

| | | Plano Benefício Definido |
|-----|--|---------------------------------|
| | Superávit Acumulado até 31 de dezembro de 2023 - antes das destinações (a) | 3.090.338 |
| | (-) Constituição da Reservas de Contingências (b) | <u>(1.452.721)</u> |
| | (=) Saldo remanescente após constituição da reserva de contingências (c) | <u>1.637.617</u> |
| | (-) Dedução da parcela da reserva que não é passível de distribuição e permanece na reserva especial (d) | <u>(334.621)</u> |
| | (=) Reserva especial suscetível de distribuição, valor transferido para constituição dos Fundos Previdenciais (*) (e) = (c) - (d) | <u>1.302.996</u> |
| (a) | Apresenta o total do superavit acumulado em 31 de dezembro de 2023 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 <i>duration</i> de 8,2676 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 65 da Resolução Previc nº 23, de 14 de agosto de 2023, 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 adotando 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. | |
| (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. | |

Plano Mosaic Mais Previdência

Na reunião de 15 de dezembro de 2023 o Conselho Deliberativo da Valia aprovou que, em havendo reserva especial destinável para revisão do plano Mosaic Mais Previdência no encerramento do exercício, a mesma deveria ser transferida para o fundo previdencial de distribuição de superávit, denominado de “Fundo de Distribuição de Superávit 2023”.

Considerando os números apurados em 31 de dezembro de 2023, 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 Mosaic Mais Previdência o montante de R\$ 30.833, conforme demonstrado abaixo.

| | | Plano Mosaic Mais Previdência |
|---|-----|--|
| Superávit Acumulado até 31 de dezembro de 2023 - antes das destinações | (a) | 49.819 |
| (-) Constituição da Reservas de Contingências | (b) | <u>(15.016)</u> |
| (=) Reserva Especial antes da constituição do Fundo de Distribuição de Superávit 2023 | (c) | <u>34.803</u> |
| (-) Constituição do Fundo de Distribuição de Superávit 2023 | (d) | <u>(30.833)</u> |
| (=) Reserva especial remanescente | (e) | <u>3.969</u> |

(a) Apresenta o total do superavit acumulado em 31 de dezembro de 2023 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 Mosaic Mais Previdência, o menor valor foi o calculado com base na fórmula, considerando a *duration* de 13,3555 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 65 da Resolução Previc nº 23, de 14 de agosto de 2023, 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 adotando 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. O plano Mosaic Mais Previdência já adota as hipóteses mencionadas acima em sua contabilização, não havendo, portanto, dedução de parcela da reserva especial.

(d) Constituição do Fundo de Distribuição de Superávit 2023, relativo à Reserva Especial integral registrada nos últimos três exercícios (2020, 2021 e 2022), que corresponde ao valor acima da Reserva de Contingência apurada em 31/12/2022 com taxa de juros de 4,75% a.a. e a *duration* de 13,6496.

(e) Valor da Reserva Especial remanescente em 31 de dezembro de 2023 após constituição do Fundo de Distribuição de Superávit 2023.

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 Mutação do Ativo Líquido são apresentadas por plano de benefício e de forma consolidada na Demonstração da Mutação 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:

| | 2023 | 2022 | Var (%) | Grau de dependência do patrocinador 2023 (%) (*) |
|--------------------------------|----------------|----------------|-----------------|--|
| Benefício Definido | | | | |
| Debênture Vale (CVRD6) | 136.896 | 144.517 | (5,27) | 1,16 |
| VALE3 | - | 11.265 | (100,00) | - |
| Total | 136.896 | 155.782 | (12,12) | 1,16 |
| Mosaic Mais Previdência | | | | |
| Debênture Vale (CVRD6) | 70 | 74 | (5,78) | 0,02 |
| VALE3 | 253 | 1.817 | (86,08) | 0,07 |
| Total | 323 | 1.891 | (82,92) | 0,08 |
| Prevaler | | | | |
| VALE3 | 135 | 689 | (80,41) | 0,11 |
| Total | 135 | 689 | (80,41) | 0,11 |
| Prev Mosaic 1 | | | | |
| VALE3 | - | 1.686 | (100,00) | - |
| Total | - | 1.686 | (100,00) | - |
| Prev Mosaic 2 | | | | |
| VALE3 | - | 905 | (100,00) | - |
| Total | - | 905 | (100,00) | - |
| Vale Fertilizantes | | | | |
| VALE3 | 41 | 303 | (86,49) | 0,06 |
| Total | 41 | 303 | (86,49) | 0,06 |
| Vale Mais | | | | |
| Debênture Vale (CVRD6) | 9.144 | 9.653 | (5,27) | 0,06 |
| VALE3 | 9.464 | 65.754 | (85,61) | 0,07 |
| Total | 18.608 | 75.407 | (75,32) | 0,13 |

| | 2023 | 2022 | Var (%) | Grau de dependência do patrocinador 2023 (%) (*) |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|--|
| Valiaprev | | | | |
| VALE3 | 1.183 | 7.986 | 85,19 | 0,09 |
| Total | 1.183 | 7.986 | 85,19 | 0,09 |
| Total Geral | 157.186 | 244.650 | (35,75) | 0,55 |

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

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 | 2023 | 2022 | Var (%) |
|---------------------|--|----------------|----------------|-------------|
| Ativo | | | | |
| 1.02.02.03 | Participação no PGA | 438.228 | 413.674 | 5,94 |
| 1.02.02.06 | Custeio Administrativo dos Investimentos | 2.881 | 3.435 | (16,13) |
| Total | | 441.109 | 417.109 | 5,75 |
| Passivo | | | | |
| 2.01.01.06 | Valores Previdenciais a Repassar ao PGA | 2.374 | 3.000 | (20,87) |
| 2.01.03 | Investimentos | 507 | 435 | 16,55 |
| 2.03.01.02.01.01.01 | Reserva de Contingência | (772.047) | (1.375.511) | 43,87 |
| 2.03.01.02.01.02.01 | Reserva Especial para Revisão do Plano | 772.047 | 1.375.511 | (43,87) |
| 2.03.02 | Fundos Administrativos | 438.228 | 413.674 | 5,94 |
| Total | | 441.109 | 417.109 | 5,75 |

18 Eventos Subsequentes

- a) Tendo em vista a publicação e entrada em vigor da Resolução CNPC/MPS nº 59, de 13 de dezembro de 2023 (nova resolução que dispõe sobre a retirada de patrocínio), a PREVIC em 15 de janeiro de 2024 arquivou o processo de Retirada de patrocínio da Mineração Corumbaense Reunida S.A. e, para a proposição de novo pedido de retirada de patrocínio, orientou que a Valia aguarde a edição de normativo que regulamentará a Resolução CNPC/MPS nº 59/2023.

- b) Em 05 de fevereiro de 2024 foi publicada a portaria Previc/DILIC nº 85, publicada no Diário Oficial de 20 de fevereiro de 2024, autorizando a destinação de reserva especial do Plano de Previdência Cenibra - CNPB nº 1995.0023-56, administrado pela Valia na forma de reversão de valores à patrocinadora e aos participantes. Em 15 de fevereiro de 2024 a Valia recebeu o parecer Previc 5/2024/CTR/CGTR/DILIC aprovando tal a destinação.
- c) Em 29 de fevereiro de 2024, o Auto de Infração relativo ao investimento feito no FIP Sondas, tratado na nota explicativa 5.8, foi julgado prescrito pela Câmara de Recursos da Previdência Complementar (CRPC). O processo criminal ainda se encontra em fase inicial.

* * *

Edécio Ribeiro Brasil
Diretor Superintendente

Rodrigo Moreira de Souza Carvalho
Diretor de Suporte e Gestão

Mauricio da Rocha Wanderley
Diretor de Investimentos e Finanças

Maria Elisabete Silveira Teixeira
Diretora de Seguridade

Fernanda Alves Gouvêa
Contadora Geral - CRC-RJ 105.083/O-0

04.

RESUMO DO DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

RESUMO DO DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

C O N S O L I D A D O

| Em Mil (R\$) | DEZEMBRO DE 2023 | | DEZEMBRO DE 2022 | |
|---|------------------|------------|------------------|------------|
| | VALOR APLICADO | % APLICADO | VALOR APLICADO | % APLICADO |
| RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS | 30.244.980 | 100,00 | 28.701.124 | 100,00 |
| A - DISPONÍVEL EM CONTA CORRENTE | 4.094 | 0,01 | 255 | 0,00 |
| B - INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA | 24.617.225 | 81,39 | 23.352.258 | 81,36 |
| DEBÊNTURES | 315.348 | 1,04 | 312.301 | 1,09 |
| FUNDOS RF | 8.242.961 | 27,25 | 6.805.536 | 23,71 |
| TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS | 16.058.916 | 53,10 | 16.234.420 | 56,56 |
| C - INVESTIMENTOS EM RENDA VARIÁVEL | 1.564.490 | 5,17 | 1.690.107 | 5,89 |
| AÇÕES | 8.482 | 0,03 | 2.788 | 0,01 |
| FUNDOS RV | 1.556.008 | 5,14 | 1.687.319 | 5,88 |
| D - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS | 1.566.554 | 5,18 | 1.472.612 | 5,13 |
| FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO | 347.026 | 1,15 | 391.977 | 1,37 |
| FUNDOS MULTIMERCADO | 1.219.528 | 4,03 | 1.080.634 | 3,77 |
| E - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | 330.557 | 1,09 | 142.899 | 0,50 |
| FUNDOS | 330.557 | 1,09 | 142.899 | 0,50 |
| F - INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS | 1.140.317 | 3,77 | 1.156.015 | 4,03 |
| IMÓVEIS | 1.140.317 | 3,77 | 1.156.015 | 4,03 |
| G - OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES | 839.877 | 2,78 | 712.417 | 2,48 |
| EMPRÉSTIMOS | 839.877 | 2,78 | 712.417 | 2,48 |
| H - PRECATORIOS | 193.240 | 0,64 | 184.538 | 0,64 |
| I - INVESTIMENTOS A PAGAR | (11.374) | -0,04 | (9.976) | -0,03 |

RESUMO DO DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

PLANO VALIAPREV

| Em Mil (R\$) | DEZEMBRO DE 2023 | | DEZEMBRO DE 2022 | |
|---|------------------|------------|------------------|------------|
| | VALOR APLICADO | % APLICADO | VALOR APLICADO | % APLICADO |
| RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS | 1.334.655 | 100,00 | 1.159.230 | 100,00 |
| A - DISPONÍVEL EM CONTA CORRENTE | 329 | 0,02 | 0 | 0,00 |
| B - INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA | 949.468 | 71,14 | 830.319 | 71,63 |
| DEBÊNTURES | 197 | 0,01 | 186 | 0,02 |
| FUNDOS RF | 656.548 | 49,19 | 549.463 | 47,40 |
| TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS | 292.723 | 21,93 | 280.669 | 24,21 |
| C - INVESTIMENTOS EM RENDA VARIÁVEL | 164.997 | 12,36 | 151.889 | 13,10 |
| FUNDOS RV | 164.997 | 12,36 | 151.889 | 13,10 |
| D - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS | 141.360 | 10,59 | 124.598 | 10,75 |
| FUNDOS MULTIMERCADO | 141.360 | 10,59 | 124.598 | 10,75 |
| E - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | 32.904 | 2,47 | 16.744 | 1,44 |
| FUNDOS | 32.904 | 2,47 | 16.744 | 1,44 |
| F - OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES | 45.802 | 3,43 | 35.717 | 3,08 |
| EMPRÉSTIMOS | 45.802 | 3,43 | 35.717 | 3,08 |
| G - INVESTIMENTOS A PAGAR | (205) | -0,02 | (37) | -0,00 |

05.

DESPESAS DE INVESTIMENTOS

| DESPESAS DE INVESTIMENTOS - PLANO VALIAPREV | Total (em Mil - R\$) |
|---|-------------------------|
| Taxa de Administração dos Fundos | -1.204 |
| Custódia | -78 |
| Controladoria | -22 |
| Taxa de Gestão dos Fundos | -1.930 |
| Taxa de Fiscalização - CVM | -58 |
| Selic | -26 |
| Cetip | -229 |
| Taxa Bovespa | -5 |
| Anbima | -8 |
| Auditoria - Fundos | -11 |
| Corretagens + Emolumentos | -590 |
| Taxa de Performance | -438 |
| Outras Despesas | -3 |
| Serviços Contratados - Operação com Participantes | -57 |
| Tarifas Bancárias | -2 |

06.

DEMONSTRATIVO DE DESPESAS ADMINISTRATIVAS

FONTES DE CUSTEIO ADMINISTRATIVO

(Em milhares de Reais)

| Descrição | Valiaprev | Consolidado |
|--|-----------|----------------|
| Contribuição dos participantes e assistidos | | 16.098 |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial | ✓ | 16.098 |
| Contribuição dos patrocinadores | | 16.883 |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial | ✓ | 16.883 |
| Resultado dos Investimentos | | 55.681 |
| Custeio Administrativo dos Investimentos | ✗ | 50.771 |
| Taxa de Administração dos Empréstimos e Financiamentos | ✓ | 4.910 |
| Receitas Administrativas | | 51.116 |
| Receitas Diretas | ✓ | 24 |
| Atualização de Depósitos Judiciais / Recursais | ✗ | 4 |
| Outras Receitas | ✓ | 2.313 |
| Resultado Positivo Líquido dos Investimentos | ✓ | 48.775 |
| Total | | 139.778 |

✓

 Utilizada no plano de benefícios

✗

 Não utilizada no plano de benefícios

DESPESAS ADMINISTRATIVAS INCORRIDAS

| (Em milhares de Reais) | | |
|---|--------------|----------------|
| Descrição | Valiaprev | Consolidado |
| Administração dos Planos Previdenciais | 4.647 | 107.541 |
| Pessoal e Encargos | 2.766 | 63.887 |
| Treinamentos/Congressos e Seminários | 18 | 425 |
| Viagens e Estadias | 29 | 676 |
| Serviços de Terceiros* | 1.262 | 28.952 |
| Despesas Gerais | 170 | 4.219 |
| Depreciações e Amortizações | 272 | 6.292 |
| Tributos | 120 | 2.869 |
| Outras Despesas | 10 | 221 |
| Total | 4.647 | 107.541 |

Na rubrica **Serviços de Terceiros estão os gastos com honorários advocatícios, auditorias, avaliações atuariais, outras consultorias e demais serviços contratados.*

07.

MONTANTE DOS INVESTIMENTOS EM GESTÃO TERCEIRIZADA

MONTANTE DOS INVESTIMENTOS COM GESTÃO TERCEIRIZADA - CONSOLIDADO

| ATIVOS DE INVESTIMENTOS | DEZEMBRO DE 2023 | | |
|--|----------------------------------|--------------------|---------------------------------|
| | VALOR APLICADO (Em Mil - R\$) | % SOBRE OS RGRT | % SOBRE O TOTAL TERCEIRIZADO |
| RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS - RGRT | 30.244.980 | | |
| Fundos de Renda Fixa / Gestor | 511.469 | 1,69 | 13,67 |
| FIM Mining / Bradesco Asset Management | 251.544 | 0,83 | 6,72 |
| BB Milenio VIII / BB Gestão de Recursos | 130.831 | 0,43 | 3,50 |
| E FIM / Santander Brasil Gestão de Recursos | 129.095 | 0,43 | 3,45 |
| Fundos Renda Variavel / Gestor | 1.338.459 | 4,43 | 35,77 |
| Squadra Horizont FIA / Squadra Investimentos | 239.918 | 0,79 | 6,41 |
| Oceana Litoral FIA / Oceana Investimentos | 238.274 | 0,79 | 6,37 |
| Sharp Continente FIA / Sharp Capital | 227.353 | 0,75 | 6,08 |
| Athena Latitude FIA / Athena Capital | 186.930 | 0,62 | 5,00 |
| Atmos Terra FIA / Atmos Gestão de Recursos | 156.502 | 0,52 | 4,18 |
| Hix Austral FIA / Hix Investmentos | 150.010 | 0,50 | 4,01 |
| Indie Capital Platinum FIA / Indie Capital | 139.471 | 0,46 | 3,73 |
| *Desconsideramos o caixa, provisões e compromissada do Fic Fia Valor. | | | |
| Fundos de Investimento em Participação / Gestor | 346.472 | 1,15 | 9,26 |
| Fundo Brasil de Internacionalização de Empresa FIP II / SPX Private Equity | 129.936 | 0,43 | 3,47 |
| 2B Capital FIP / 2BCapital S.A. | 62.751 | 0,21 | 1,68 |
| Fundo Brasil de Internacionalização de Empresa FIP / SPX Private Equity | 41.089 | 0,14 | 1,10 |
| FIP Portos / BRZ Investimentos | 25.740 | 0,09 | 0,69 |
| FIP Kinea Private II Equity/ Kinea Investimentos | 24.177 | 0,08 | 0,65 |
| Patria III FICFIP / Patria Investimentos | 12.897 | 0,04 | 0,34 |
| FIP FS / SPX Private Equity Gestão de Recursos Ltda. | 11.691 | 0,04 | 0,31 |
| NEO Capital Mezanino FIP / NEO Gestão de Recursos Ltda | 9.797 | 0,03 | 0,26 |
| DGF FIPAC2/ DGF Investimentos Gestão de Fundos LTDA | 9.419 | 0,03 | 0,25 |
| Brasil Sustentabilidade FIP / Genial Gestão Ltda. | 8.679 | 0,03 | 0,23 |
| CTS II FIP/ SPX Private Equity Gestão de Recursos Ltda. | 6.332 | 0,02 | 0,17 |
| FIP BRPetroleo / Mare Investimentos e Mantiq Investimentos | 3.151 | 0,01 | 0,08 |
| FIP Investidores Institucionais III / Angra Partners Gestão de Recursos | 430 | 0,00 | 0,01 |
| Investidores Institucionais FIP / Angra Partners Gestão de Recursos | 367 | 0,00 | 0,01 |
| Brasil Mezanino Infra-Estrutura FIP / Darby Stratus Adm. de Investimentos Ltda | 15 | 0,00 | 0,00 |
| *Desconsideramos o caixa, provisões e compromissada do Stepstone Exitus | | | |
| Fundos de Investimento Multimercado / Gestor | 1.219.521 | 4,03 | 32,59 |
| Gávea Macro Plus II FIC FIM / Gávea Investimentos | 160.863 | 0,53 | 4,30 |
| Ibiuna Hedge ST FP FIC FIM / Ibiúna Macro Gestão de Recursos | 159.919 | 0,53 | 4,27 |
| Absolute Vertex II FIC FIM / Absolute Gestão de Investimentos | 159.532 | 0,53 | 4,26 |
| Quantitas FIC FIM/ Quantitas Gestão de Recursos | 159.414 | 0,53 | 4,26 |
| Kinea Atlas FIM / Kinea Investimentos | 123.813 | 0,41 | 3,31 |
| SPX Nimitz Estruturado FIC FIM / SPX Gestão de Recursos | 118.215 | 0,39 | 3,16 |
| Kapitalo Zeta FIC FIM / Kapitalo Investimentos | 101.677 | 0,34 | 2,72 |
| Occam Retorno Absoluto FIC FIM / Occam Brasil Gestão de Recursos | 62.383 | 0,21 | 1,67 |
| Itaú Hedge Plus Multimercado FIC FI / Itaú Unibanco | 61.369 | 0,20 | 1,64 |
| Bahia AM Maraú Estruturado FIC FIM / Bahia AM | 56.460 | 0,19 | 1,51 |
| Az Quest Multi FIC FIM / Az Quest Investimentos | 55.876 | 0,18 | 1,49 |
| *Desconsideramos o caixa, provisões e compromissada do Macro Fic Fim CP. | | | |
| Fundos de Investimento no Exterior / Gestor | 325.523 | 1,08 | 8,70 |
| BB Ações Globais Indexado IE / BB Gestão de Recursos | 164.204 | 0,54 | 4,39 |
| Bradesco Global Institucional FIC FIA IE / Bram Gestão de Recursos | 161.319 | 0,53 | 4,31 |
| *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 | 3.741.443 | 12,4 | 100,00 |

MONTANTE DOS INVESTIMENTOS COM GESTÃO TERCEIRIZADA - PLANO VALIAPREV

| ATIVOS DE INVESTIMENTOS | DEZEMBRO DE 2023 | | |
|---|----------------------------------|--------------------|---------------------------------|
| | VALOR APLICADO (Em Mil - R\$) | % SOBRE OS RGRT | % SOBRE O TOTAL TERCEIRIZADO |
| RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS - RGRT | 1.334.655 | | |
| Fundos Renda Variavel / Gestor | 386.572 | 28,96 | 68,99 |
| Squadra Horizont FIA / Squadra Investimentos | 25.634 | 1,92 | 4,57 |
| Oceana Litoral FIA / Oceana Investimentos | 25.458 | 1,91 | 4,54 |
| Sharp Continente FIA / Sharp Capital | 24.291 | 1,82 | 4,34 |
| Athena Latitude FIA / Athena Capital | 19.972 | 1,50 | 3,56 |
| Atmos Terra FIA / Atmos Gestão de Recursos | 16.721 | 1,25 | 2,98 |
| Hix Austral FIA / Hix Investimentos | 16.028 | 1,20 | 2,86 |
| Indie Capital Platinum FIA / Indie Capital | 14.902 | 1,12 | 2,66 |
| *Desconsideramos o caixa, provisões e compromissada do Fic Fia Valor. | | | |
| Fundos de Investimento Multimercado / Gestor | 141.359 | 10,59 | 25,23 |
| Gávea Macro Plus II FIC FIM / Gávea Investimentos | 18.646 | 1,40 | 3,33 |
| Ibiuna Hedge ST FP FIC FIM / Ibiúna Macro Gestão de Recursos | 18.537 | 1,39 | 3,31 |
| Absolute Vertex II FIC FIM / Absolute Gestão de Investimentos | 18.492 | 1,39 | 3,30 |
| Quantitas FIC FIM/ Quantitas Gestão de Recursos | 18.478 | 1,38 | 3,30 |
| Kinea Atlas FIM / Kinea Investimentos | 14.352 | 1,08 | 2,56 |
| SPX Nimitz Estruturado FIC FIM / SPX Gestão de Recursos | 13.703 | 1,03 | 2,45 |
| Kapitalo Zeta FIC FIM / Kapitalo Investimentos | 11.786 | 0,88 | 2,10 |
| Occam Retorno Absoluto FIC FIM / Occam Brasil Gestão de Recursos | 7.231 | 0,54 | 1,29 |
| Itaú Hedge Plus Multimercado FIC FI / Itaú Unibanco | 7.114 | 0,53 | 1,27 |
| Bahia AM Maraú Estruturado FIC FIM / Bahia AM | 6.545 | 0,49 | 1,17 |
| Az Quest Multi FIC FIM / Az Quest Investimentos | 6.477 | 0,49 | 1,16 |
| *Desconsideramos o caixa, provisões e compromissada do Macro Fic Fim CP. | | | |
| Fundos de Investimento no Exterior (Multimercado) / Gestor | 32.403 | 2,43 | 5,78 |
| BB Ações Globais Indexado IE / BB Gestão de Recursos | 16.345 | 1,22 | 2,92 |
| Bradesco Global Institucional FIC FIA IE / Bram Gestão de Recursos | 16.058 | 1,20 | 2,87 |
| *Desconsideramos o caixa, provisões e compromissada do Global Fic Fim IE. | | | |
| TOTAL TERCEIRIZADO | 560.334 | 41,98 | 100,00 |

08.

MONTANTE DOS INVESTIMENTOS EM GESTÃO PRÓPRIA

MONTANTE DOS INVESTIMENTOS COM GESTÃO PRÓPRIA

C O N S O L I D A D O

| ATIVOS DE INVESTIMENTOS | DEZEMBRO DE 2023 | | |
|---|-------------------------------------|-----------------|-------------------------------|
| | VALOR APLICADO (Em Mil - R\$) | % SOBRE RGRT | % SOBRE O TOTAL PRÓPRIO |
| RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS | 30.244.980 | | |
| INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA | 23.807.340 | 78,72 | 90,91 |
| DEBÊNTURES | 315.348 | 1,04 | 1,20 |
| FUNDOS RF | 7.731.492 | 25,56 | 29,52 |
| TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS | 16.058.916 | 53,10 | 61,32 |
| INVESTIMENTOS EM RENDA VARIÁVEL | 206.784 | 0,68 | 0,79 |
| AÇÕES | 8.482 | 0,03 | 0,03 |
| FUNDOS RV | 217.503 | 0,72 | 0,83 |
| IMOBILIÁRIO | 1.140.317 | 3,77 | 4,35 |
| OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES | 839.877 | 2,78 | 3,21 |
| PRECATORIOS | 193.240 | 0,64 | 0,74 |
| TOTAL PRÓPRIO | 26.187.559 | 86,58 | 100,00 |

MONTANTE DOS INVESTIMENTOS COM GESTÃO PRÓPRIA

PLANO VALIAPREV

| ATIVOS DE INVESTIMENTOS | DEZEMBRO DE 2023 | | |
|---|----------------------------------|-----------------|-------------------------------|
| | VALOR APLICADO (Em Mil - R\$) | % SOBRE RGRT | % SOBRE O TOTAL PRÓPRIO |
| RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS | 1.334.655 | | |
| INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA | 949.468 | 71,14 | 93,34 |
| DEBÊNTURES | 197 | 0,01 | 0,02 |
| FUNDOS RF | 656.548 | 49,19 | 64,54 |
| TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS | 292.723 | 21,93 | 28,78 |
| INVESTIMENTOS EM RENDA VARIÁVEL | 21.986 | 1,65 | 2,16 |
| FUNDOS RV | 21.986 | 1,65 | 2,16 |
| OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES | 45.802 | 3,43 | 4,50 |
| TOTAL PRÓPRIO | 1.017.256 | 76,22 | 100,00 |

09.

FLUXO PREVIDENCIAL

RELATÓRIO
ANUAL **2023**



SEU FUTURO É O NOSSO PRESENTE

FLUXO PREVIDENCIÁRIO DO PLANO DE BENEFÍCIOS

(Em milhares de Reais)

| Descrição | Valiaprev |
|--|-----------|
| Contribuições recebidas (*) | 68.364 |
| Benefícios pagos | 33.456 |
| (*) Valores líquidos da taxa de carregamento | |

10.

RENTABILIDADE, ALOCAÇÕES E COMENTÁRIOS

RELATÓRIO
ANUAL **2023**



SEU FUTURO É O NOSSO PRESENTE

Valiaprev Consolidado

| Estratégias | Patrimônio (R\$) | Patrimônio (%) | Rentabilidade (%) | Índice de Referência | |
|--|---------------------|-------------------|----------------------|---|---------------|
| Renda Fixa | 949.468 | 71,15% | 12,32% | 58% CDI + 42% (IPC-BR + 4,75%) | 11,11% |
| Carteira Própria | 631.299 | 47,30% | 13,26% | | |
| Fundos Próprios | 631.299 | 47,30% | 13,26% | | |
| Carteira Própria para Hedge | 318.169 | 23,84% | 10,74% | | |
| Títulos Públicos Inflação | 292.723 | 21,93% | 10,21% | | |
| Fundos IPCA | 25.249 | 1,89% | 13,82% | | |
| Crédito Privado Inflação | 197 | 0,01% | 12,35% | | |
| Renda Variável | 164.997 | 12,36% | 22,34% | Ibovespa | 22,28% |
| Gestão Própria RV | 21.986 | 1,65% | 23,20% | | |
| Gestão Passiva Ibovespa | 21.986 | 1,65% | 23,20% | | |
| Gestão Terceirizada RV | 143.011 | 10,72% | 22,50% | | |
| Fundo RV Valor | 143.011 | 10,72% | 22,50% | | |
| Estruturado | 141.360 | 10,59% | 9,21% | IMA-B 5 | 12,13% |
| Fundos Multimercado Estruturado | 141.360 | 10,59% | 9,21% | | |
| Multimercado Macro | 141.360 | 10,59% | 9,21% | | |
| Exterior | 32.903 | 2,47% | 12,87% | MSCI World BRL | 13,76% |
| Fundos | 32.903 | 2,47% | 12,87% | | |
| Empréstimos | 45.802 | 3,43% | 18,32% | IPCBR-DI + 4,75% | 8,47% |
| Total | 1.334.530 | 100,00% | 13,57% | Consolidado | 12,65% |

Os saldos expressos neste relatório representam os saldos do ativo contábil dos investimentos (em R\$ Mil).

* *Gestão Própria: Fundos Próprios, Carteira Própria para Hedge, Gestão Passiva Ibovespa e Empréstimos*

* *Gestão Terceirizada: Fundo RV Valor, Multimercado Macro e Fundos (Exterior)*

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

Opções de Investimentos

O Plano Valiaprev contempla as alocações nos seguintes **Perfis de Investimentos**: DI, Mix, Mix 20, Mix 40 e Mix 60, além de oferecer os **Ciclos de Vida (2020 a 2060)**.

O Perfil **DI** tem como proposta de alocação 100% de seus recursos em títulos de renda fixa com rentabilidade correlacionada com o índice CDI¹ (índice de referência).

O Perfil **Mix** possui como proposta de alocação de seus recursos nos segmentos de Renda Fixa, Multimercado e Operações com Participantes (Empréstimos).

Os Perfis **Mix 20**, **Mix 40** e **Mix 60** apresentam como proposta de alocação, respectivamente, 20%, 40% e 60% em Renda Variável Global (Renda Variável e Exterior) e o restante da alocação em Renda Fixa, Multimercado e Operações com Participantes.

Enquanto nos **Ciclos de Vida** a gestão é baseada na data de aposentadoria do participante, com redução do risco da carteira ao longo do tempo. A proposta de alocação nesta opção de investimento compreende os segmentos de Renda Fixa, Multimercado, Renda Variável, Exterior e Operações com Participantes.

Em relação aos resultados em 2023, o Perfil DI teve retorno em linha com o CDI, enquanto os demais Perfis (Mix, Mix 20, Mix 40 e Mix 60) superaram seus índices de referência. Para os Ciclos de Vida, a rentabilidade dos Ciclos 2020, 2035, 2045 a 2060 ficou ligeiramente abaixo do *benchmark*, enquanto os Ciclos 2025, 2030 e 2040 tiveram retorno em linha com seus índices de referência.

Sobre os Segmentos de Investimentos, a gestão da Renda Fixa é ativa nas Opções de Investimentos (exceto o Perfil DI) com um mandato para alocação flexível entre títulos prefixados, indexados à inflação e pós-fixados, adequando a gestão da carteira à conjuntura econômica. No ano, a Renda Fixa teve performance acima do CDI, obtida através de operações táticas de ativos prefixados.

A alocação para o segmento Estruturado nas Opções de Investimentos contempla Fundos Multimercado, visando a diversificação e a busca por retornos excedentes a longo prazo. Estes fundos possuem mandato amplo de gestão, podendo atuar em diversas classes de ativos e países. No ano, o segmento foi detrator para as Opções, rentabilizando abaixo do *benchmark* (IMA-B 5²), principalmente em função das perdas de alguns fundos no mercado de juros americanos e no Brasil.

¹ Certificado de Depósito Interbancário.

² Índice de Mercado ANBIMA – série B5: índice de referência de NTN-B com prazo até cinco anos.

O segmento de Renda Variável contempla os investimentos no Brasil, a alocação é feita em duas estratégias principais, gestão ativa e passiva. A primeira contempla alocação em Fundos de Valor que buscam capturar retornos acima dos índices acionários no longo prazo, enquanto a segunda compreende uma alocação passiva que segue o Ibovespa³, incrementando seu retorno com aluguel de ativos. No ano, a performance de ambas as estratégias teve retorno acima do Ibovespa.

O segmento de Exterior tem por objetivo trazer diversificação geográfica, de moedas, de setores econômicos e de estratégias que não estão disponíveis no mercado acionário brasileiro. A estratégia é composta por dois fundos passivos, focada em ativos de países desenvolvidos, utilizando o MSCI World em Reais⁴ como *benchmark*. No ano, o segmento acumulou resultado ligeiramente abaixo do índice de referência, todavia, no período foi adotada uma estratégia subalocação em exterior que trouxe ganhos nas Opções de Investimentos.

A alocação no segmento de Operações com Participantes busca a diversificação do portfólio de investimentos. No ano, Empréstimos acumulou retorno significativo, sendo o segmento com maior destaque dentre as Opções que possuem esta estratégia.

Em seguida serão apresentadas as alocações e rentabilidades dos Opções de Investimentos do Plano Valiaprev no ano de 2023.

Valiaprev DI

| Estratégias | Patrimônio (R\$) | Patrimônio (%) | Rentabilidade (%) | Índice de Referência | |
|------------------|------------------|----------------|-------------------|----------------------|--------|
| Renda Fixa | 13.843 | 100,00% | 13,02% | CDI | 13,05% |
| Carteira Própria | 13.843 | 100,00% | 13,02% | | |
| Fundos Próprios | 13.843 | 100,00% | 13,02% | | |
| Total | 13.843 | 100,00% | 13,00% | Consolidado | 13,05% |

Valiaprev Mix

| Estratégias | Patrimônio (R\$) | Patrimônio (%) | Rentabilidade (%) | Índice de Referência | |
|---------------------------------|------------------|----------------|-------------------|----------------------|--------|
| Renda Fixa | 86.995 | 81,63% | 13,39% | CDI | 13,05% |
| Carteira Própria | 85.388 | 80,12% | 13,27% | | |
| Fundos Próprios | 85.388 | 80,12% | 13,27% | | |
| Carteira Própria para Hedge | 1.608 | 1,51% | 16,11% | | |
| Fundos IPCA | 1.608 | 1,51% | 16,11% | | |
| Estruturado | 14.786 | 13,87% | 9,21% | IMA-B 5 | 12,13% |
| Fundos Multimercado Estruturado | 14.786 | 13,87% | 9,21% | | |
| Multimercado Macro | 14.786 | 13,87% | 9,21% | | |
| Empréstimos | 4.791 | 4,50% | 18,32% | IPCBR-DI + 4,75% | 8,47% |
| Total | 106.572 | 100,00% | 13,01% | Consolidado | 12,74% |

³ Índice Bovespa: principal indicador de desempenho das ações negociadas na B3.

⁴ Indicador de desempenho das ações de empresas de médio e grande porte com atuação global ou em países desenvolvidos.

Valiaprev Mix 20

| Estratégias | Patrimônio (R\$) | Patrimônio (%) | Rentabilidade (%) | Índice de Referência | |
|--|---------------------|-------------------|----------------------|-------------------------|---------------|
| Renda Fixa | 417.458 | 61,55% | 13,39% | CDI | 13,05% |
| Carteira Própria | 409.749 | 60,41% | 13,27% | | |
| Fundos Próprios | 409.749 | 60,41% | 13,27% | | |
| Carteira Própria para Hedge | 7.709 | 1,14% | 16,11% | | |
| Fundos IPCA | 7.709 | 1,14% | 16,11% | | |
| Renda Variável | 113.157 | 16,68% | 22,33% | Ibovespa | 22,28% |
| Gestão Própria RV | 15.078 | 2,22% | 23,20% | | |
| Gestão Passiva Ibovespa | 15.078 | 2,22% | 23,20% | | |
| Gestão Terceirizada RV | 98.079 | 14,46% | 22,50% | | |
| Fundo RV Valor | 98.079 | 14,46% | 22,50% | | |
| Estruturado | 93.891 | 13,84% | 9,21% | IMA-B 5 | 12,13% |
| Fundos Multimercado Estruturado | 93.891 | 13,84% | 9,21% | | |
| Multimercado Macro | 93.891 | 13,84% | 9,21% | | |
| Exterior | 23.334 | 3,44% | 12,87% | MSCI World BRL | 13,76% |
| Fundos | 23.334 | 3,44% | 12,87% | | |
| Empréstimos | 30.410 | 4,48% | 18,32% | IPCBR-DI + 4,75% | 8,47% |
| | | | | | |
| Total | 678.249 | 100,00% | 14,75% | Consolidado | 14,43% |

Valiaprev Mix 40

| Estratégias | Patrimônio (R\$) | Patrimônio (%) | Rentabilidade (%) | Índice de Referência | |
|--|---------------------|-------------------|----------------------|-------------------------|---------------|
| Renda Fixa | 34.215 | 41,51% | 13,40% | CDI | 13,05% |
| Carteira Própria | 33.582 | 40,75% | 13,27% | | |
| Fundos Próprios | 33.582 | 40,75% | 13,27% | | |
| Carteira Própria para Hedge | 632 | 0,77% | 16,11% | | |
| Fundos IPCA | 632 | 0,77% | 16,11% | | |
| Renda Variável | 27.561 | 33,44% | 22,33% | Ibovespa | 22,28% |
| Gestão Própria RV | 3.673 | 4,46% | 23,20% | | |
| Gestão Passiva Ibovespa | 3.673 | 4,46% | 23,20% | | |
| Gestão Terceirizada RV | 23.889 | 28,98% | 22,50% | | |
| Fundo RV Valor | 23.889 | 28,98% | 22,50% | | |
| Estruturado | 11.400 | 13,83% | 9,21% | IMA-B 5 | 12,13% |
| Fundos Multimercado Estruturado | 11.400 | 13,83% | 9,21% | | |
| Multimercado Macro | 11.400 | 13,83% | 9,21% | | |
| Exterior | 5.552 | 6,74% | 12,87% | MSCI World BRL | 13,76% |
| Fundos | 5.552 | 6,74% | 12,87% | | |
| Empréstimos | 3.691 | 4,48% | 18,32% | IPCBR-DI + 4,75% | 8,47% |
| | | | | | |
| Total | 82.419 | 100,00% | 16,44% | Consolidado | 16,03% |

Valiaprev Mix 60

| Estratégias | Patrimônio (R\$) | Patrimônio (%) | Rentabilidade (%) | Índice de Referência | |
|--|---------------------|-------------------|----------------------|-------------------------|---------------|
| Renda Fixa | 1.246 | 21,70% | 13,40% | CDI | 13,05% |
| Carteira Própria | 1.224 | 21,31% | 13,27% | | |
| Fundos Próprios | 1.224 | 21,31% | 13,27% | | |
| Carteira Própria para Hedge | 23 | 0,40% | 16,11% | | |
| Fundos IPCA | 23 | 0,40% | 16,11% | | |
| Renda Variável | 3.067 | 53,40% | 22,34% | Ibovespa | 22,28% |
| Gestão Própria RV | 409 | 7,12% | 23,20% | | |
| Gestão Passiva Ibovespa | 409 | 7,12% | 23,20% | | |
| Gestão Terceirizada RV | 2.659 | 46,30% | 22,50% | | |
| Fundo RV Valor | 2.659 | 46,30% | 22,50% | | |
| Estruturado | 793 | 13,81% | 9,21% | IMA-B 5 | 12,13% |
| Fundos Multimercado Estruturado | 793 | 13,81% | 9,21% | | |
| Multimercado Macro | 793 | 13,81% | 9,21% | | |
| Exterior | 380 | 6,61% | 12,87% | MSCI World BRL | 13,76% |
| Fundos | 380 | 6,61% | 12,87% | | |
| Empréstimos | 257 | 4,48% | 18,32% | IPCBR-DI + 4,75% | 8,47% |
| | | | | | |
| Total | 5.743 | 100,00% | 18,11% | Consolidado | 17,91% |

Valiaprev Ciclo 2020

| Estratégias | Patrimônio (R\$) | Patrimônio (%) | Rentabilidade (%) | Índice de Referência | |
|---------------------------------|---------------------|-------------------|----------------------|-------------------------|--------|
| Renda Fixa | 575 | 56,82% | 13,37% | CDI | 13,05% |
| Carteira Própria | 564 | 55,73% | 13,27% | | |
| Fundos Próprios | 564 | 55,73% | 13,27% | | |
| Carteira Própria para Hedge | 11 | 1,09% | 16,11% | | |
| Fundos IPCA | 11 | 1,09% | 16,11% | | |
| Renda Variável | 178 | 17,59% | 22,37% | Ibovespa | 22,28% |
| Gestão Própria RV | 24 | 2,37% | 23,20% | | |
| Gestão Passiva Ibovespa | 24 | 2,37% | 23,20% | | |
| Gestão Terceirizada RV | 154 | 15,22% | 22,50% | | |
| Fundo RV Valor | 154 | 15,22% | 22,50% | | |
| Estruturado | 140 | 13,83% | 9,21% | IMA-B 5 | 12,13% |
| Fundos Multimercado Estruturado | 140 | 13,83% | 9,21% | | |
| Multimercado Macro | 140 | 13,83% | 9,21% | | |
| Exterior | 73 | 7,21% | 12,87% | MSCI World BRL | 13,76% |
| Fundos | 73 | 7,21% | 12,87% | | |
| Empréstimos | 46 | 4,55% | 18,24% | IPCBR-DI + 4,75% | 8,47% |
| | | | | | |
| Total | 1.012 | 100,00% | 13,94% | Consolidado | 14,65% |

Valiaprev Ciclo 2025

| Estratégias | Patrimônio (R\$) | Patrimônio (%) | Rentabilidade (%) | Índice de Referência | |
|---------------------------------|---------------------|-------------------|----------------------|-------------------------|--------|
| Renda Fixa | 1.660 | 49,76% | 13,39% | CDI | 13,05% |
| Carteira Própria | 1.629 | 48,83% | 13,27% | | |
| Fundos Próprios | 1.629 | 48,83% | 13,27% | | |
| Carteira Própria para Hedge | 31 | 0,93% | 16,11% | | |
| Fundos IPCA | 31 | 0,93% | 16,11% | | |
| Renda Variável | 822 | 24,64% | 22,35% | Ibovespa | 22,28% |
| Gestão Própria RV | 110 | 3,30% | 23,20% | | |
| Gestão Passiva Ibovespa | 110 | 3,30% | 23,20% | | |
| Gestão Terceirizada RV | 712 | 21,34% | 22,50% | | |
| Fundo RV Valor | 712 | 21,34% | 22,50% | | |
| Estruturado | 462 | 13,85% | 9,21% | IMA-B 5 | 12,13% |
| Fundos Multimercado Estruturado | 462 | 13,85% | 9,21% | | |
| Multimercado Macro | 462 | 13,85% | 9,21% | | |
| Exterior | 242 | 7,25% | 12,87% | MSCI World BRL | 13,76% |
| Fundos | 242 | 7,25% | 12,87% | | |
| Empréstimos | 150 | 4,50% | 18,24% | IPCBR-DI + 4,75% | 8,47% |
| | | | | | |
| Total | 3.336 | 100,00% | 15,34% | Consolidado | 15,36% |

Valiaprev Ciclo 2030

| Estratégias | Patrimônio (R\$) | Patrimônio (%) | Rentabilidade (%) | Índice de Referência | |
|---------------------------------|---------------------|-------------------|----------------------|-------------------------|--------|
| Renda Fixa | 2.622 | 43,76% | 13,39% | CDI | 13,05% |
| Carteira Própria | 2.574 | 42,96% | 13,27% | | |
| Fundos Próprios | 2.574 | 42,96% | 13,27% | | |
| Carteira Própria para Hedge | 49 | 0,82% | 16,11% | | |
| Fundos IPCA | 49 | 0,82% | 16,11% | | |
| Renda Variável | 1.836 | 30,64% | 22,34% | Ibovespa | 22,28% |
| Gestão Própria RV | 245 | 4,09% | 23,20% | | |
| Gestão Passiva Ibovespa | 245 | 4,09% | 23,20% | | |
| Gestão Terceirizada RV | 1.592 | 26,57% | 22,50% | | |
| Fundo RV Valor | 1.592 | 26,57% | 22,50% | | |
| Estruturado | 829 | 13,84% | 9,21% | IMA-B 5 | 12,13% |
| Fundos Multimercado Estruturado | 829 | 13,84% | 9,21% | | |
| Multimercado Macro | 829 | 13,84% | 9,21% | | |
| Exterior | 434 | 7,25% | 12,87% | MSCI World BRL | 13,76% |
| Fundos | 434 | 7,25% | 12,87% | | |
| Empréstimos | 270 | 4,51% | 18,24% | IPCBR-DI + 4,75% | 8,47% |
| | | | | | |
| Total | 5.992 | 100,00% | 15,95% | Consolidado | 15,95% |

Valiaprev Ciclo 2035

| Estratégias | Patrimônio (R\$) | Patrimônio (%) | Rentabilidade (%) | Índice de Referência | |
|--|------------------|----------------|-------------------|-------------------------|---------------|
| Renda Fixa | 1.981 | 38,60% | 13,39% | CDI | 13,05% |
| Carteira Própria | 1.944 | 37,88% | 13,27% | | |
| Fundos Próprios | 1.944 | 37,88% | 13,27% | | |
| Carteira Própria para Hedge | 37 | 0,72% | 16,11% | | |
| Fundos IPCA | 37 | 0,72% | 16,11% | | |
| Renda Variável | 1.828 | 35,62% | 22,34% | Ibovespa | 22,28% |
| Gestão Própria RV | 242 | 4,72% | 23,20% | | |
| Gestão Passiva Ibovespa | 242 | 4,72% | 23,20% | | |
| Gestão Terceirizada RV | 1.586 | 30,90% | 22,50% | | |
| Fundo RV Valor | 1.586 | 30,90% | 22,50% | | |
| Estruturado | 710 | 13,83% | 9,21% | IMA-B 5 | 12,13% |
| Fundos Multimercado Estruturado | 710 | 13,83% | 9,21% | | |
| Multimercado Macro | 710 | 13,83% | 9,21% | | |
| Exterior | 372 | 7,25% | 12,87% | MSCI World BRL | 13,76% |
| Fundos | 372 | 7,25% | 12,87% | | |
| Empréstimos | 241 | 4,70% | 18,24% | IPCBR-DI + 4,75% | 8,47% |
| | | | | | |
| Total | 5.132 | 100,00% | 16,10% | Consolidado | 16,44% |

Valiaprev Ciclo 2040

| Estratégias | Patrimônio (R\$) | Patrimônio (%) | Rentabilidade (%) | Índice de Referência | |
|--|------------------|----------------|-------------------|-------------------------|---------------|
| Renda Fixa | 2.108 | 35,78% | 13,39% | CDI | 13,05% |
| Carteira Própria | 2.069 | 35,12% | 13,27% | | |
| Fundos Próprios | 2.069 | 35,12% | 13,27% | | |
| Carteira Própria para Hedge | 39 | 0,66% | 16,11% | | |
| Fundos IPCA | 39 | 0,66% | 16,11% | | |
| Renda Variável | 2.278 | 38,67% | 22,34% | Ibovespa | 22,28% |
| Gestão Própria RV | 304 | 5,16% | 23,20% | | |
| Gestão Passiva Ibovespa | 304 | 5,16% | 23,20% | | |
| Gestão Terceirizada RV | 1.974 | 33,51% | 22,50% | | |
| Fundo RV Valor | 1.974 | 33,51% | 22,50% | | |
| Estruturado | 815 | 13,83% | 9,21% | IMA-B 5 | 12,13% |
| Fundos Multimercado Estruturado | 815 | 13,83% | 9,21% | | |
| Multimercado Macro | 815 | 13,83% | 9,21% | | |
| Exterior | 426 | 7,24% | 12,87% | MSCI World BRL | 13,76% |
| Fundos | 426 | 7,24% | 12,87% | | |
| Empréstimos | 264 | 4,48% | 18,24% | IPCBR-DI + 4,75% | 8,47% |
| | | | | | |
| Total | 5.891 | 100,00% | 16,65% | Consolidado | 16,73% |

Valiaprev Ciclo 2045

| Estratégias | Patrimônio (R\$) | Patrimônio (%) | Rentabilidade (%) | Índice de Referência | |
|--|------------------|----------------|-------------------|-------------------------|---------------|
| Renda Fixa | 3.682 | 30,78% | 13,39% | CDI | 13,05% |
| Carteira Própria | 3.613 | 30,21% | 13,27% | | |
| Fundos Próprios | 3.613 | 30,21% | 13,27% | | |
| Carteira Própria para Hedge | 68 | 0,57% | 16,11% | | |
| Fundos IPCA | 68 | 0,57% | 16,11% | | |
| Renda Variável | 5.223 | 43,67% | 22,34% | Ibovespa | 22,28% |
| Gestão Própria RV | 696 | 5,82% | 23,20% | | |
| Gestão Passiva Ibovespa | 696 | 5,82% | 23,20% | | |
| Gestão Terceirizada RV | 4.526 | 37,84% | 22,50% | | |
| Fundo RV Valor | 4.526 | 37,84% | 22,50% | | |
| Estruturado | 1.654 | 13,83% | 9,21% | IMA-B 5 | 12,13% |
| Fundos Multimercado Estruturado | 1.654 | 13,83% | 9,21% | | |
| Multimercado Macro | 1.654 | 13,83% | 9,21% | | |
| Exterior | 865 | 7,23% | 12,87% | MSCI World BRL | 13,76% |
| Fundos | 865 | 7,23% | 12,87% | | |
| Empréstimos | 538 | 4,50% | 18,24% | IPCBR-DI + 4,75% | 8,47% |
| | | | | | |
| Total | 11.961 | 100,00% | 17,06% | Consolidado | 17,20% |

Valiaprev Ciclo 2050

| Estratégias | Patrimônio (R\$) | Patrimônio (%) | Rentabilidade (%) | Índice de Referência | |
|--|---------------------|-------------------|----------------------|-------------------------|---------------|
| Renda Fixa | 2.032 | 24,80% | 13,40% | CDI | 13,05% |
| Carteira Própria | 1.994 | 24,34% | 13,27% | | |
| Fundos Próprios | 1.994 | 24,34% | 13,27% | | |
| Carteira Própria para Hedge | 38 | 0,46% | 16,11% | | |
| Fundos IPCA | 38 | 0,46% | 16,11% | | |
| Renda Variável | 4.069 | 49,66% | 22,34% | Ibovespa | 22,28% |
| Gestão Própria RV | 542 | 6,62% | 23,20% | | |
| Gestão Passiva Ibovespa | 542 | 6,62% | 23,20% | | |
| Gestão Terceirizada RV | 3.527 | 43,05% | 22,50% | | |
| Fundo RV Valor | 3.527 | 43,05% | 22,50% | | |
| Estruturado | 1.132 | 13,82% | 9,21% | IMA-B 5 | 12,13% |
| Fundos Multimercado Estruturado | 1.132 | 13,82% | 9,21% | | |
| Multimercado Macro | 1.132 | 13,82% | 9,21% | | |
| Exterior | 592 | 7,23% | 12,87% | MSCI World BRL | 13,76% |
| Fundos | 592 | 7,23% | 12,87% | | |
| Empréstimos | 367 | 4,48% | 18,24% | IPCBR-DI + 4,75% | 8,47% |
| | | | | | |
| Total | 8.193 | 100,00% | 17,43% | Consolidado | 17,75% |

Valiaprev Ciclo 2055

| Estratégias | Patrimônio (R\$) | Patrimônio (%) | Rentabilidade (%) | Índice de Referência | |
|--|---------------------|-------------------|----------------------|-------------------------|---------------|
| Renda Fixa | 878 | 19,83% | 13,40% | CDI | 13,05% |
| Carteira Própria | 861 | 19,44% | 13,27% | | |
| Fundos Próprios | 861 | 19,44% | 13,27% | | |
| Carteira Própria para Hedge | 16 | 0,36% | 16,11% | | |
| Fundos IPCA | 16 | 0,36% | 16,11% | | |
| Renda Variável | 2.420 | 54,65% | 22,34% | Ibovespa | 22,28% |
| Gestão Própria RV | 323 | 7,29% | 23,20% | | |
| Gestão Passiva Ibovespa | 323 | 7,29% | 23,20% | | |
| Gestão Terceirizada RV | 2.097 | 47,36% | 22,50% | | |
| Fundo RV Valor | 2.097 | 47,36% | 22,50% | | |
| Estruturado | 612 | 13,82% | 9,21% | IMA-B 5 | 12,13% |
| Fundos Multimercado Estruturado | 612 | 13,82% | 9,21% | | |
| Multimercado Macro | 612 | 13,82% | 9,21% | | |
| Exterior | 319 | 7,21% | 12,87% | MSCI World BRL | 13,76% |
| Fundos | 319 | 7,21% | 12,87% | | |
| Empréstimos | 198 | 4,48% | 18,24% | IPCBR-DI + 4,75% | 8,47% |
| | | | | | |
| Total | 4.428 | 100,00% | 17,96% | Consolidado | 18,21% |

Valiaprev Ciclo 2060

| Estratégias | Patrimônio (R\$) | Patrimônio (%) | Rentabilidade (%) | Índice de Referência | |
|--|---------------------|-------------------|----------------------|-------------------------|---------------|
| Renda Fixa | 691 | 15,85% | 13,42% | CDI | 13,05% |
| Carteira Própria | 678 | 15,55% | 13,28% | | |
| Fundos Próprios | 678 | 15,55% | 13,28% | | |
| Carteira Própria para Hedge | 13 | 0,30% | 16,11% | | |
| Fundos IPCA | 13 | 0,30% | 16,11% | | |
| Renda Variável | 2.557 | 58,66% | 22,34% | Ibovespa | 22,28% |
| Gestão Própria RV | 341 | 7,82% | 23,20% | | |
| Gestão Passiva Ibovespa | 341 | 7,82% | 23,20% | | |
| Gestão Terceirizada RV | 2.216 | 50,84% | 22,50% | | |
| Fundo RV Valor | 2.216 | 50,84% | 22,50% | | |
| Estruturado | 602 | 13,81% | 9,21% | IMA-B 5 | 12,13% |
| Fundos Multimercado Estruturado | 602 | 13,81% | 9,21% | | |
| Multimercado Macro | 602 | 13,81% | 9,21% | | |
| Exterior | 314 | 7,20% | 12,87% | MSCI World BRL | 13,76% |
| Fundos | 314 | 7,20% | 12,87% | | |
| Empréstimos | 195 | 4,47% | 18,24% | IPCBR-DI + 4,75% | 8,47% |
| | | | | | |
| Total | 4.359 | 100,00% | 18,36% | Consolidado | 18,56% |

11.

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024

RELATÓRIO
ANUAL **2023**



SEU FUTURO É O NOSSO PRESENTE

1 Premissas Macroeconômicas

As principais premissas assumidas na alocação dos ativos da Valia para o ano de 2024 são as seguintes:

Brasil

| VARIÁVEL | INDICADOR | 2023 | 2024 |
|-------------|----------------|--------|-------|
| Atividade | PIB | 2,6% | 1,5% |
| Inflação | IPCA | 4,6% | 3,8% |
| | INPC | 4,4% | 3,7% |
| | IGP-M | -3,6% | 5,0% |
| Juros | SELIC (Final) | 11,75% | 9,25% |
| Juros Reais | Deflator: IPCA | 8,3% | 6,1% |
| Câmbio | R\$/US\$ | 4,95 | 5,05 |

Internacional

| PAÍS | INDICADOR | 2023 | 2024 |
|----------------|-----------|-------|-------|
| Estados Unidos | PIB | 2,4% | 1,4% |
| | Inflação | 3,4% | 2,3% |
| | Juros | 5,50% | 4,25% |
| Zona do Euro | PIB | 0,5% | 0,9% |
| | Inflação | 3,8% | 2,1% |
| | Juros | 4,50% | 3,50% |
| China | PIB | 5,0% | 4,5% |

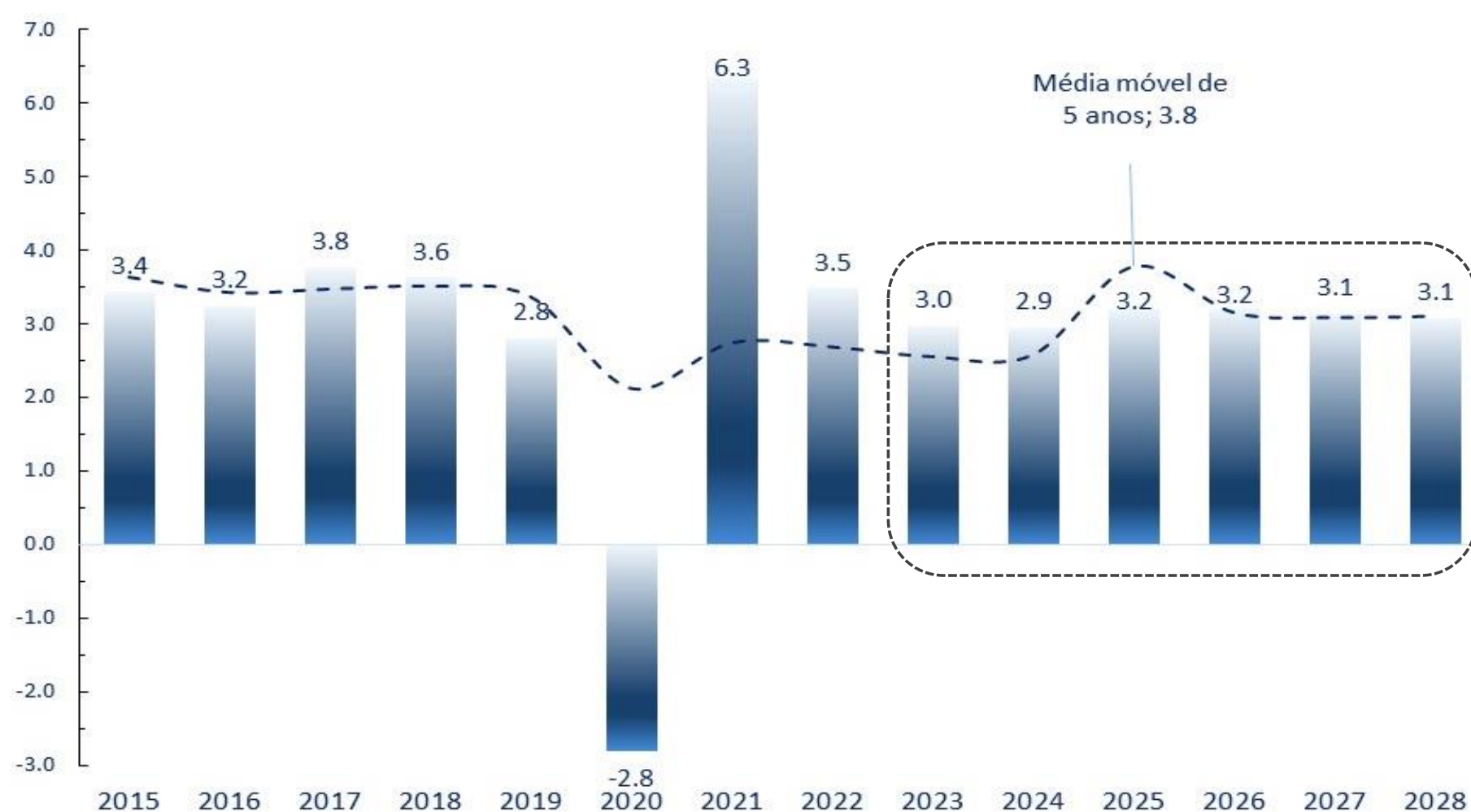
Fonte: Consultoria Tendências - 30/10/2023

2 Cenário Macroeconômico Internacional

2.1 Introdução

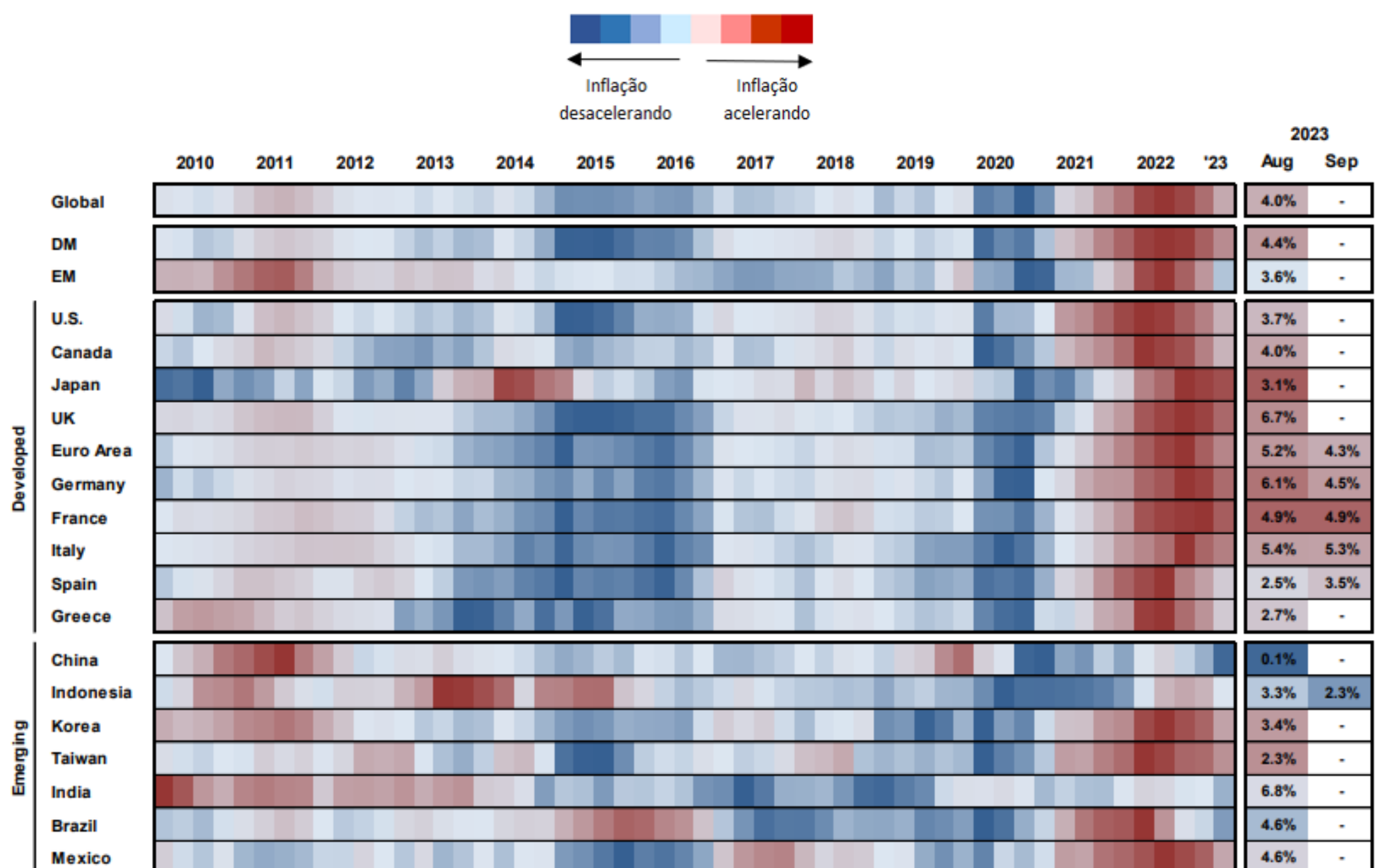
A economia mundial vem apresentando resiliência acima do esperado pelo mercado e segue em expansão. O risco geopolítico não pode ser desprezado, com dois conflitos em curso, entre Ucrânia e Rússia e, mais recentemente, no Oriente Médio, o que pode manter pressionados os preços de commodities energéticas. À frente, deve-se observar um crescimento médio menor, fruto de tendências de médio e longo prazo, como o *reshoring*¹, o protecionismo crescente nas economias avançadas e uma desaceleração gradual da economia chinesa. Ilustramos abaixo a trajetória de crescimento do PIB mundial, bem como sua média móvel de 5 anos:

¹ Reshoring é a prática de incentivar a substituição de importações pelo retorno da produção industrial local.



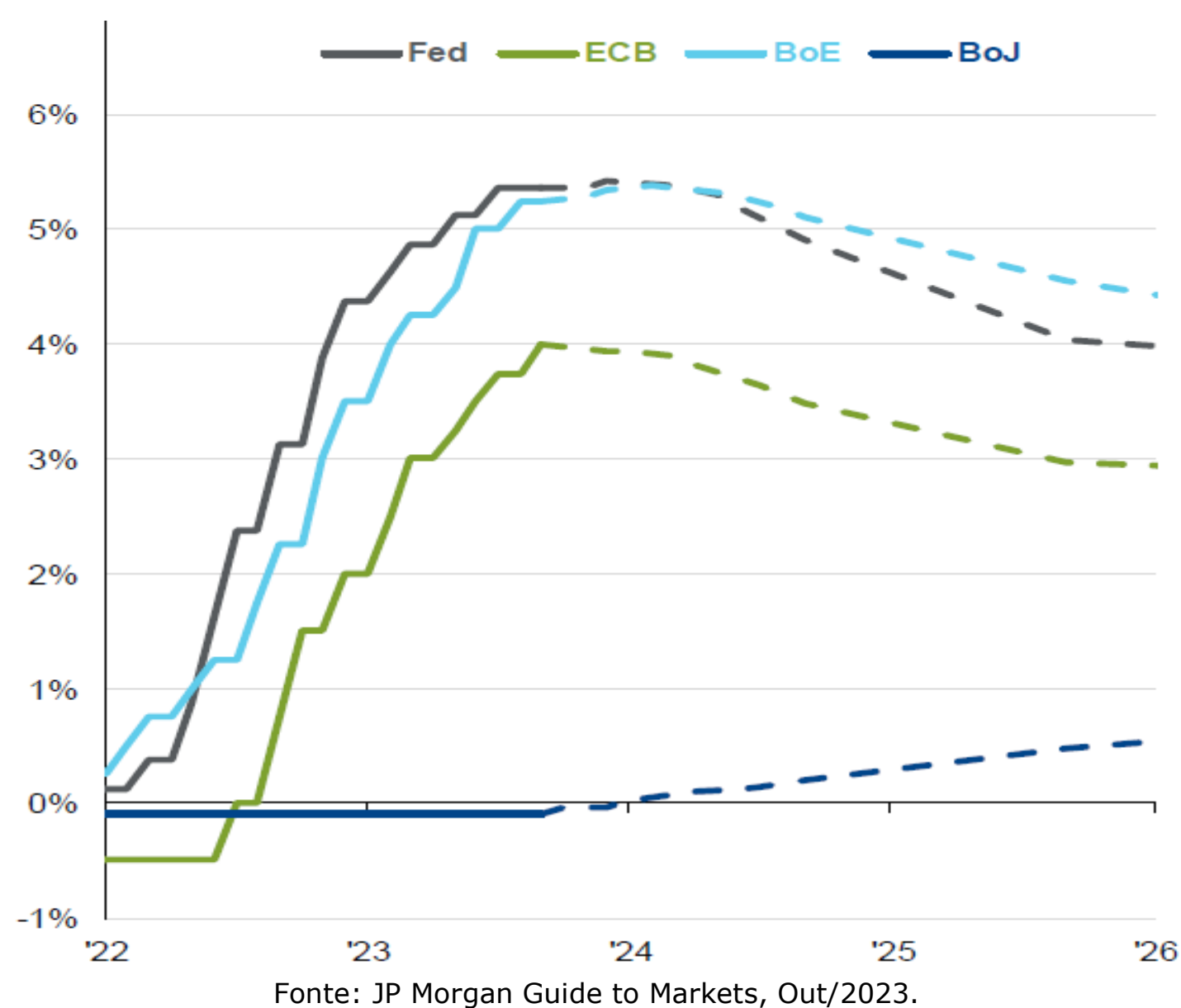
Fonte: Fundo Monetário Internacional (FMI), *World Economic Outlook Database*, Out/2023.
Elaboração: Valia

Inflação segue como um ponto de atenção, pois, apesar da queda recente, os índices inflacionários permanecem acima das metas dos principais Bancos Centrais. Isso deve exigir que a política monetária desses países permaneça em território contracionista por um tempo maior do que anteriormente se acreditava. Podemos observar no gráfico abaixo que, nos mercados emergentes, a inflação vem cedendo, ao passo que nos mercados desenvolvidos observa-se níveis de preços ainda em alta.

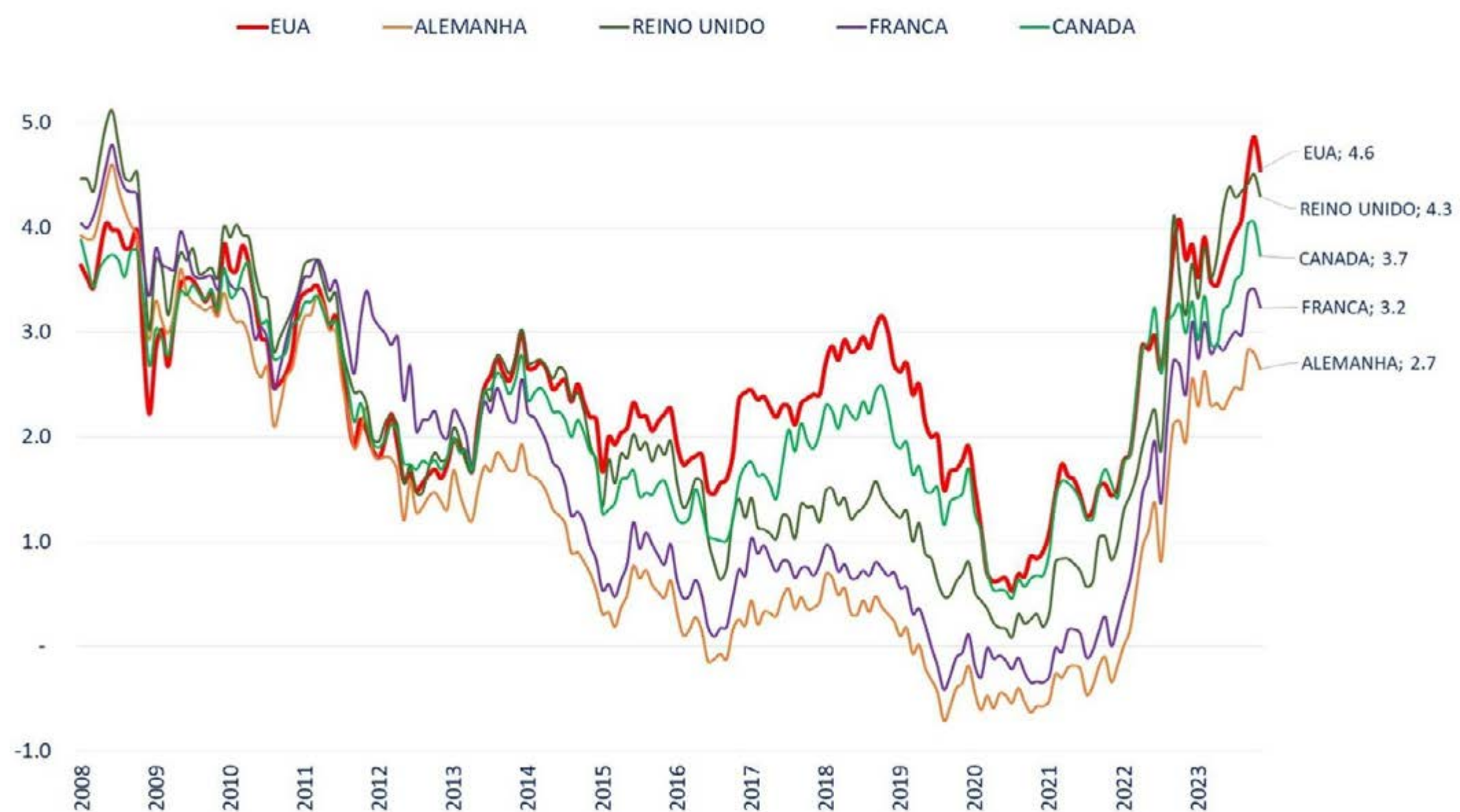


Fonte: JP Morgan Guide to Markets, Out/2023.

Ilustramos abaixo a trajetória dos juros para os Bancos Centrais dos Estados Unidos, Europa, Reino Unido e Japão, com as expectativas futuras de mercado, em níveis antes vistos apenas em 2008. Como resultado de uma política monetária contracionista por mais tempo, deveremos observar crescimento menor à frente.

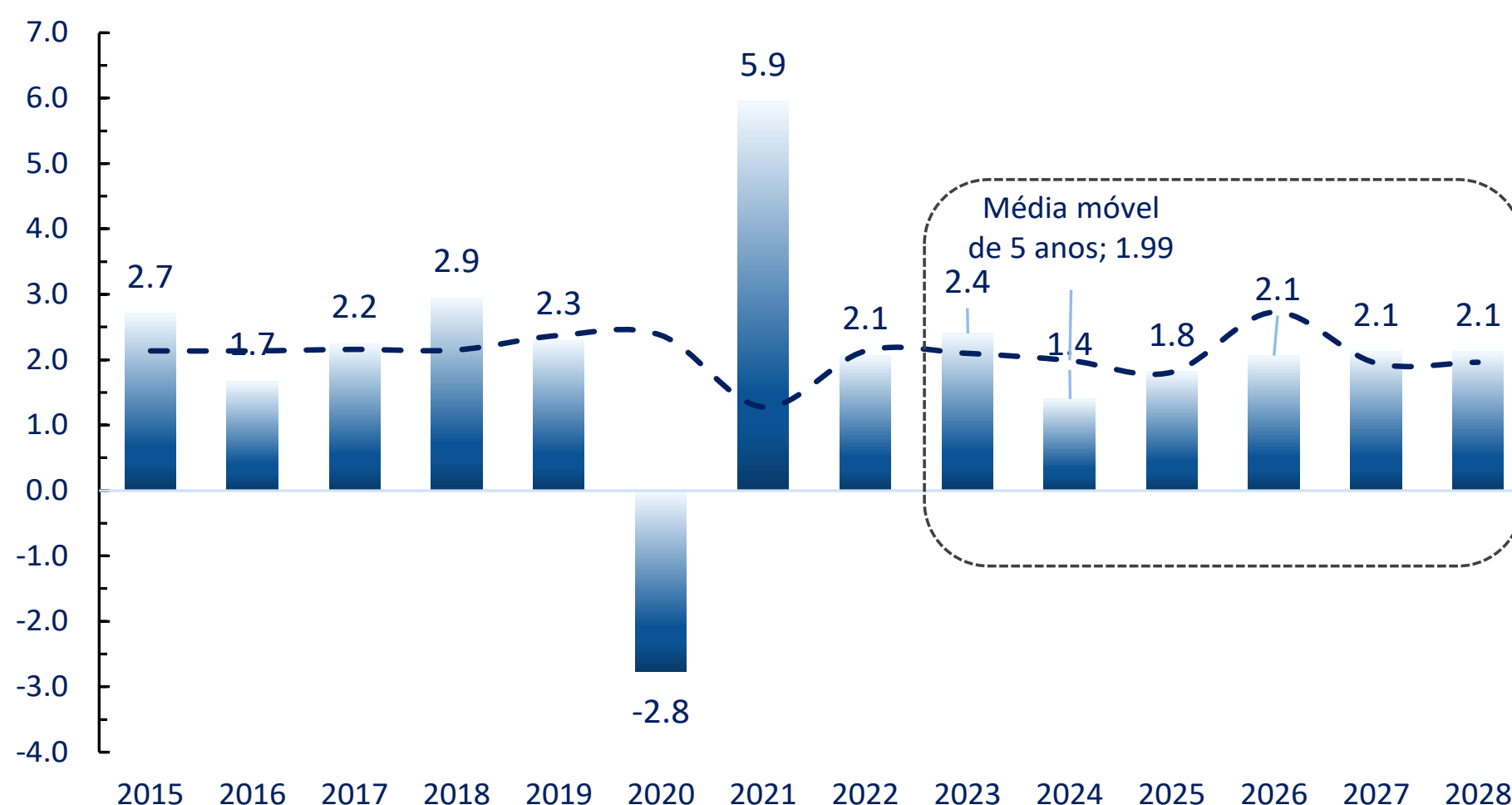


Com a comunicação dos banqueiros centrais, indicando juros em território contracionista por tempo prolongado, aliado à piora do lado fiscal nos países desenvolvidos, os juros mais longos passaram a apresentar maior prêmio de risco frente aos juros curtos. Segue abaixo o movimento dos juros de 10 anos de países selecionados:



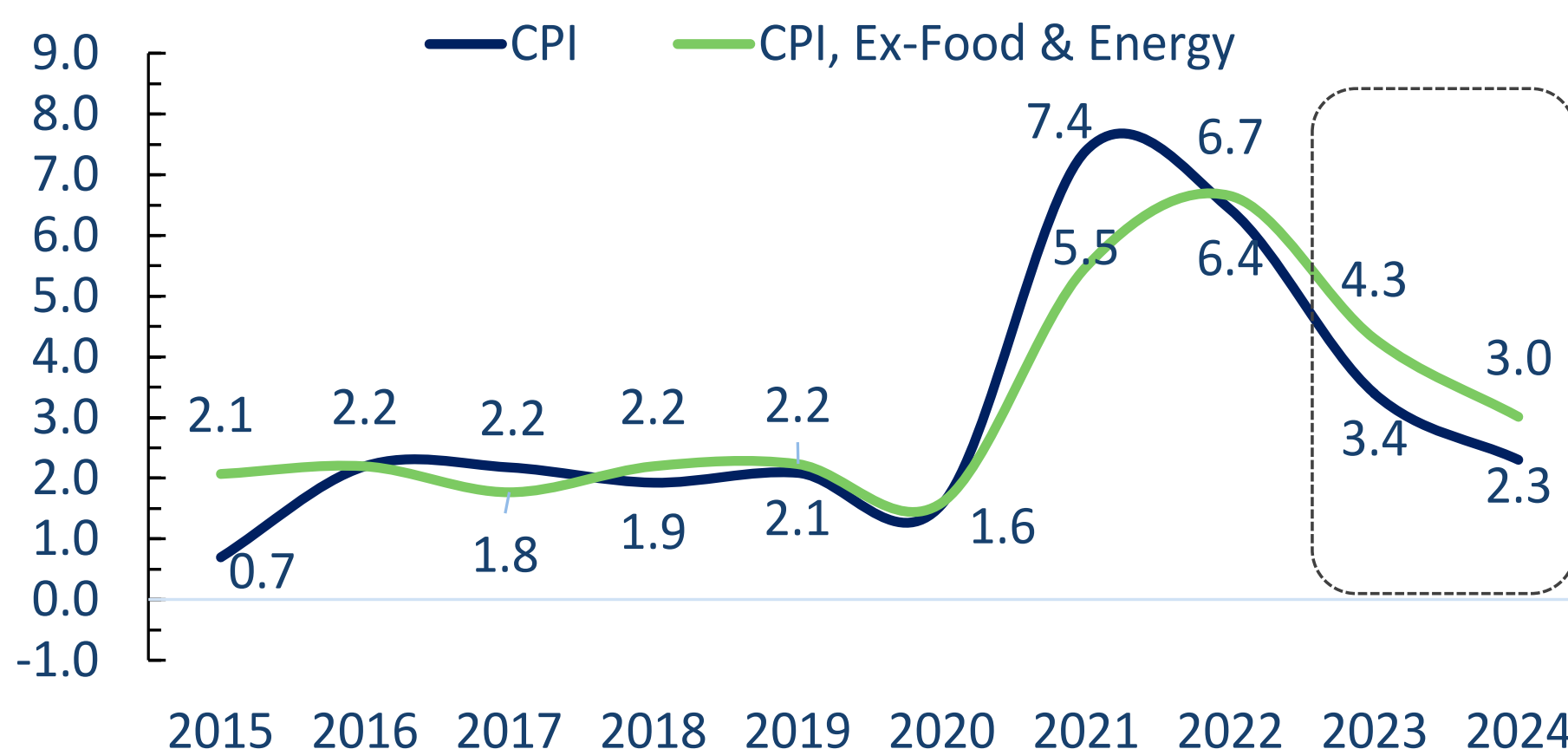
2.2 Estados Unidos

Após alta de 2,4% em 2023 acima do consenso de mercado, a economia norte-americana deverá crescer 1,4% em 2024. O ano de 2023 demonstrou resiliência da economia norte-americana, mesmo em ciclo avançado de aperto monetário.



Fonte: Fundo Monetário Internacional (FMI), *World Economic Outlook*, Out/2023 e Consultoria Tendências (anos 2023 e 2024).
Elaboração: Valia

Os dados mais recentes de inflação nos Estados Unidos mostram um arrefecimento da alta de preços. Em setembro/2023 o CPI atingiu 3,7% em 12 meses, ainda longe da meta de 2% do FED, porém a projeção indica que o ano finalizará em 3,4% e em 2024 atingirá 2,3%. Podemos visualizar a dinâmica inflacionária nos Estados Unidos no gráfico abaixo, onde separamos o que é o índice de preços cheio (CPI) do núcleo (CPI, Ex- Alimentos e Energia):



Fundo Monetário Internacional (FMI), *World Economic Outlook*, Out/2023 e Consultoria Tendências (2023 e 2024).
Núcleo de 2024 estimado pela média de dos 10 últimos anos. Elaboração: Valia.

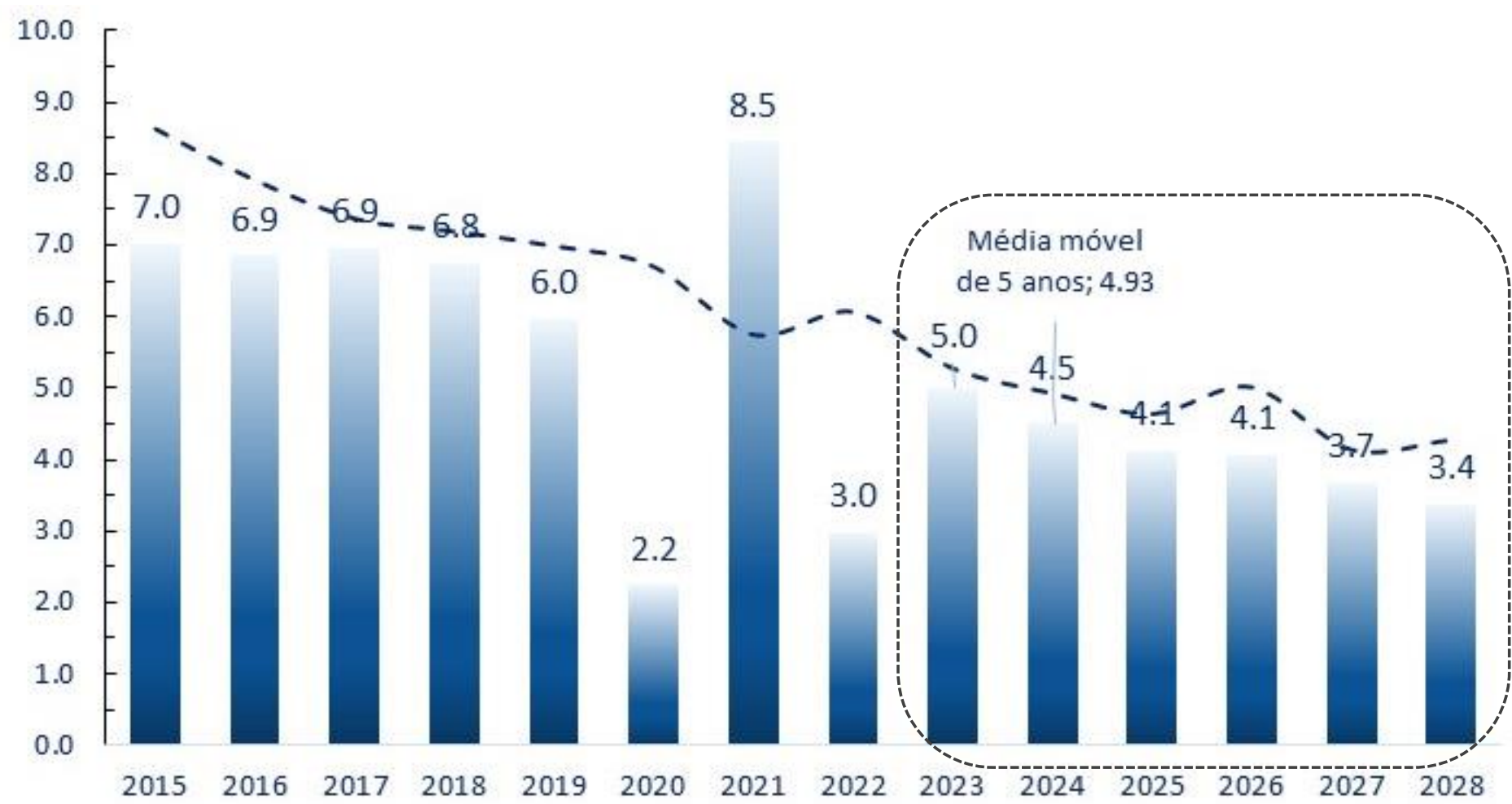
As principais preocupações destacadas pelo comitê de política monetária do FED são a inflação de serviços, que vem se mostrando mais inercial, e os custos de moradia.

O Banco Central americano indicou que poderá manter os juros elevados por um período maior, até a convergência para a meta. Isso fez com que as taxas longas atinssem os níveis de 2008, gerando uma reprecificação global dos ativos e exigência maior de prêmios. Estima-se que os juros norte-americanos atinjam 5,50% em 2023 e declinem até 4,25% em 2024.

2.3 China

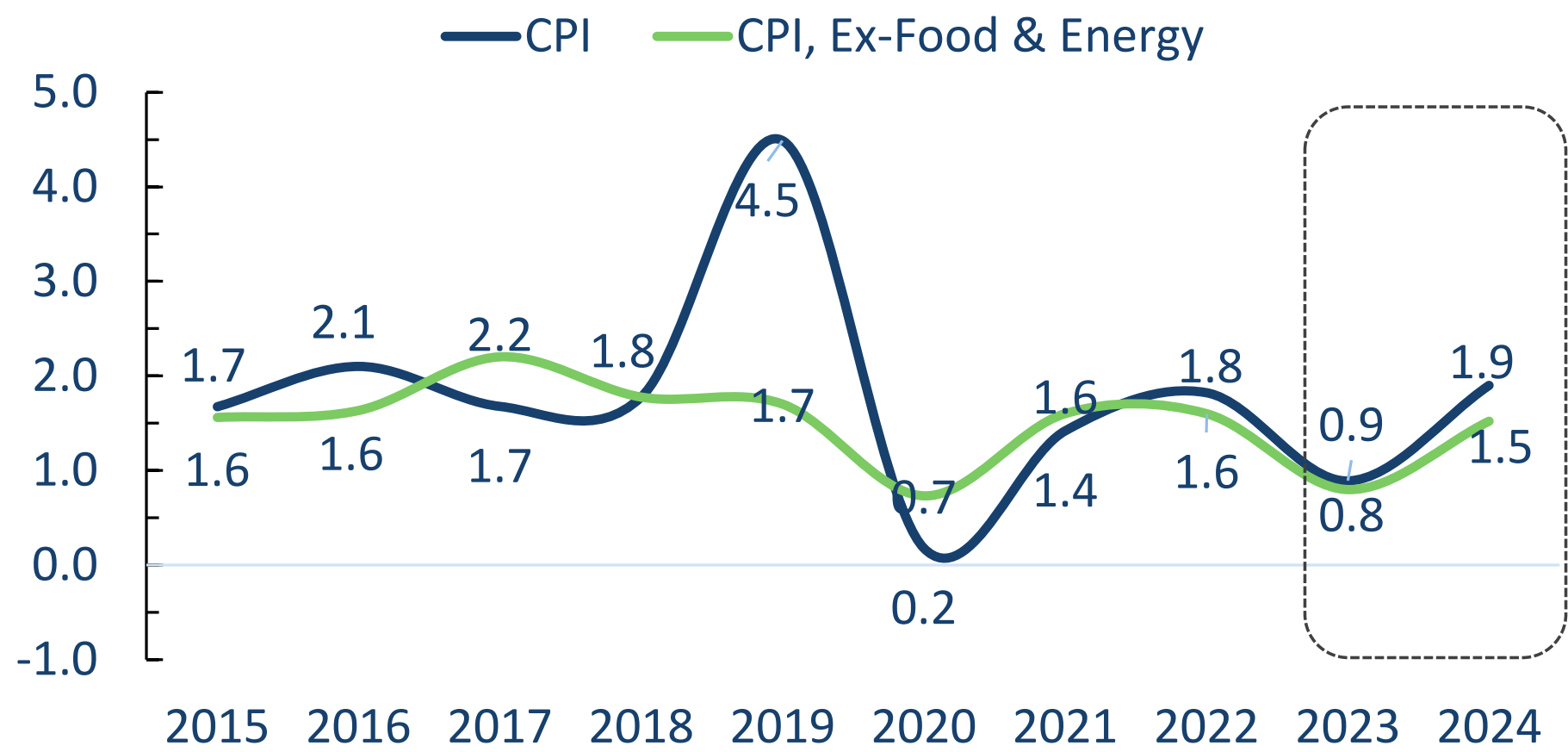
O ritmo de crescimento chinês segue em queda e projeta-se que a economia cresça 5% em 2023 e 4,5% em 2024, abaixo da média. Além da maior maturação da economia, e maiores níveis de renda, desde 2021 o país vem alterando seus massivos investimentos, que correspondem a mais de 43% do PIB, do setor de construção civil para manufaturas, uma vez que o primeiro deu sinais

de esgotamento e elevado endividamento o que poderia ocasionar problemas no futuro. Ilustramos abaixo a trajetória de crescimento chinês:



Fonte: Fundo Monetário Internacional (FMI), *World Economic Outlook*, Out/2023 e Consultoria Tendências (anos 2023 e 2024).
Elaboração: Valia

O continente asiático não apresenta sinais de aceleração da inflação, permanecendo com números próximos às suas médias históricas. O nível de inflação ao consumidor deverá ser de 0,9% em 2023 e 1,9% em 2024.

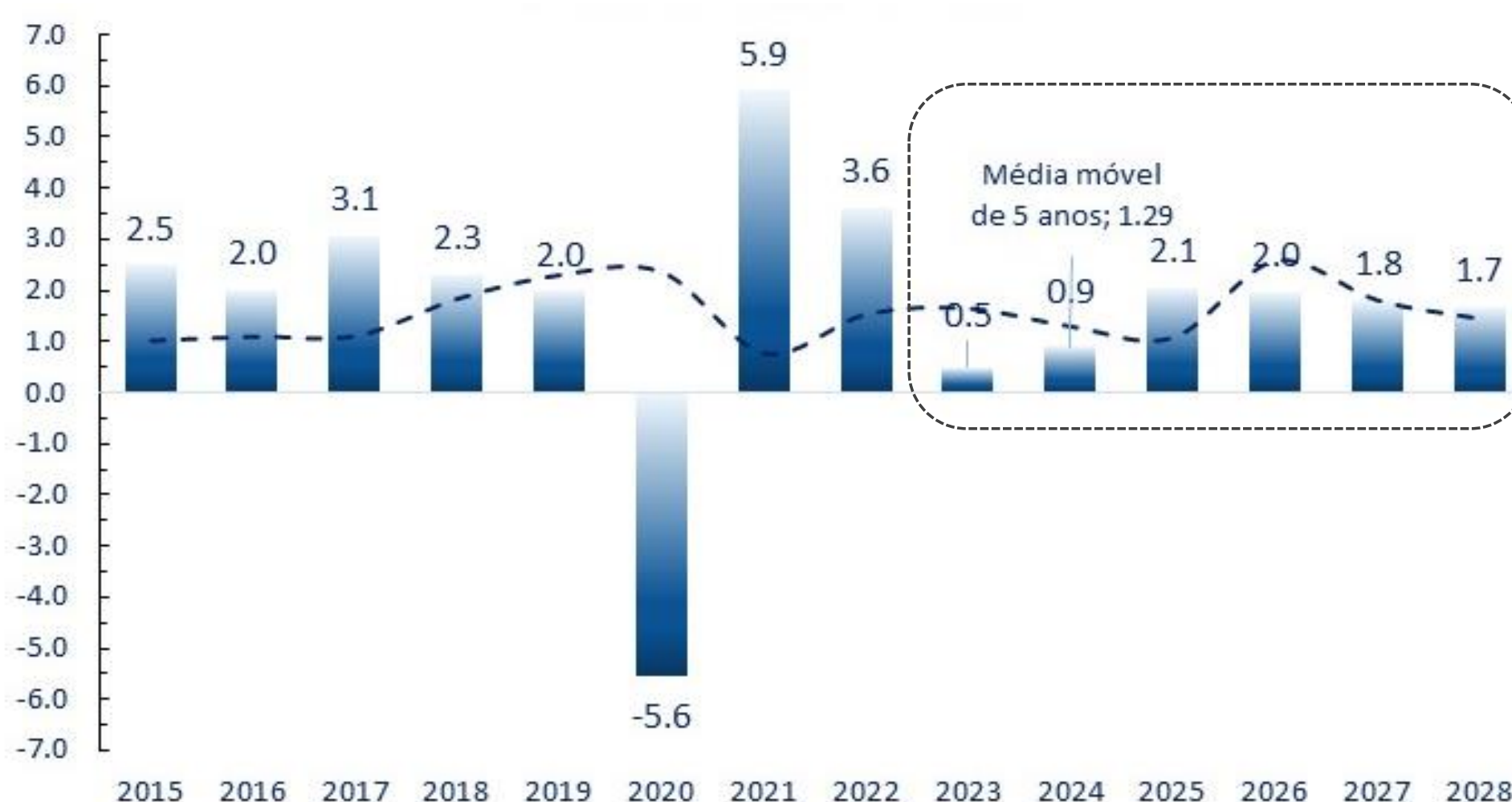


Fonte: Ha, Jongrim, M. Ayhan Kose, and Franziska Ohnsorge (2021). "One-Stop Source: A Global Database of Inflation." Policy Research Working Paper 9737. World Bank, Washington DC, para os dados de núcleo inflacionário; Fundo Monetário Internacional (FMI), *World Economic Outlook*, Out/2023 e Consultoria Tendências (2023 e 2024). Núcleo de 2024 estimado pela média de dos 10 últimos anos.
Elaboração: Valia

Em relação à política monetária, o país ainda possui espaço para estímulos monetários pontuais. As taxas de 1 ano foram reduzidas ao longo de 2023, e estacionaram em 3,45%, já para 5 anos, o alvo para a maioria das hipotecas, permaneceram em 4,2%.

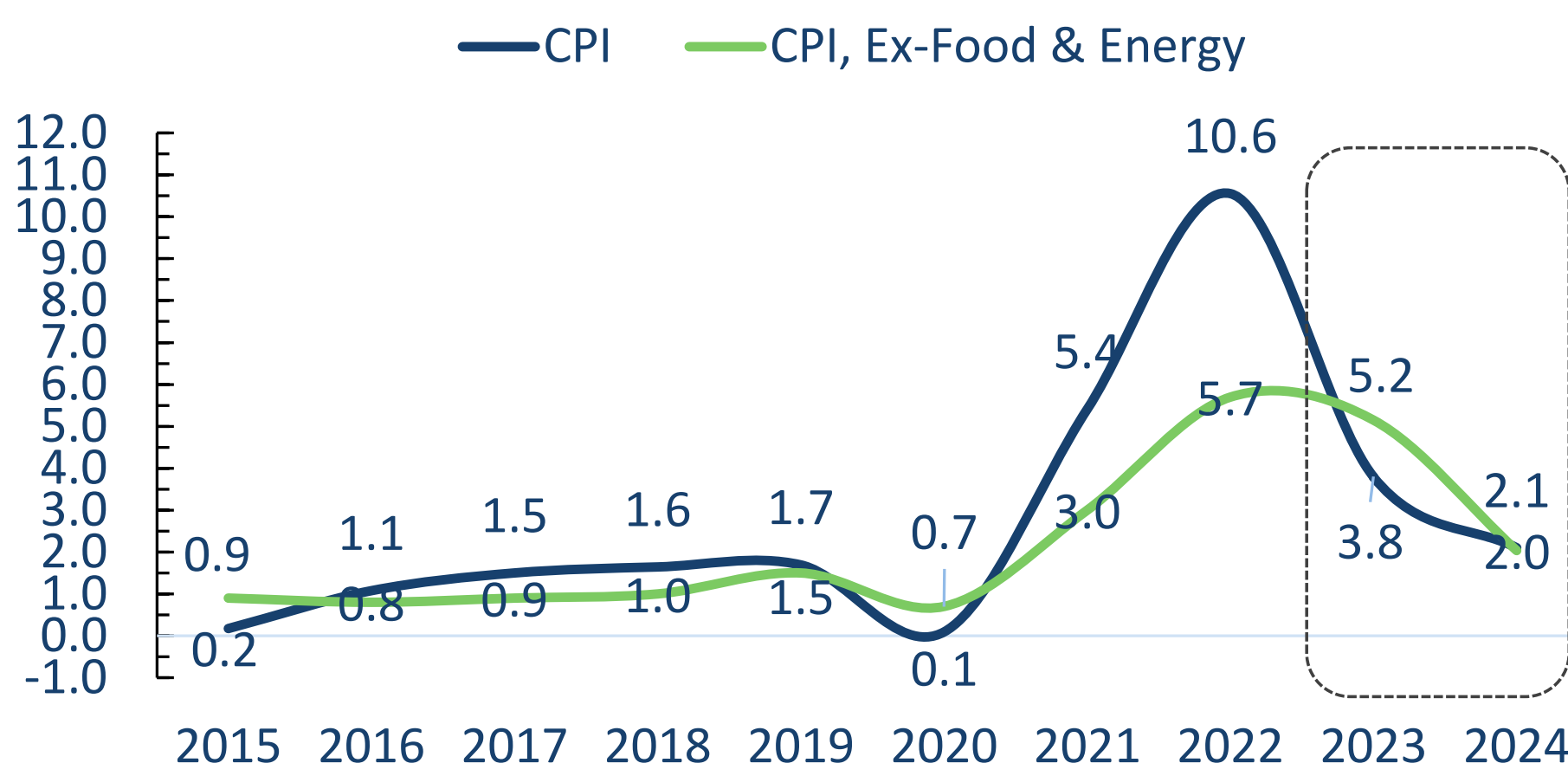
2.4 União Europeia

Para a União Europeia, o crescimento é estimado em 0,5% em 2023, e 0,9% em 2024, abaixo da média. As perspectivas para o crescimento europeu nos próximos anos são incertas e dependem fundamentalmente da evolução da guerra da Rússia na Ucrânia, e que tem gerado graves consequências humanitárias, políticas e económicas para a região. Ilustramos abaixo a trajetória de PIB estimada para o bloco econômico:



Fonte: Fundo Monetário Internacional (FMI), *World Economic Outlook*, Out/2023; Eurostat e Consultoria Tendências (anos 2023 e 2024). Elaboração: Valia

O baixo crescimento apontado para 2024, os juros em terreno contracionista, impõe grande desafio à União Europeia. Em relação à inflação, espera-se que o índice de preços ao consumidor atinja 3,8% em 2023 e 2,1% em 2024, ambos acima da meta do Banco Central.



Fonte: Fundo Monetário Internacional (FMI), *World Economic Outlook*, Out/2023; Eurostat e Consultoria Tendências (anos 2023 e 2024). Núcleo de 2024 estimado pela média de dos 10 últimos anos. Elaboração: Valia

A Europa enfrenta diversos desafios estruturais para retomar um crescimento sustentável no longo prazo. Entre esses, destacam-se o envelhecimento da população, a baixa produtividade, a elevada dívida pública, as disparidades regionais, a integração política e a concorrência global.

2.5 Conclusão do Cenário Macroeconômico Internacional

Os próximos 10 anos se apresentam como desafiadores ao mundo emergente em especial, ao sinalizar um panorama de maior custo do capital, em que déficits crescentes de governos absorvem parte importante da liquidez, e menor crescimento da China, principal destino das exportações de países produtores de commodities, como o Brasil.

O cenário internacional para 2024 possui alguns fatores de risco, como por exemplo o geopolítico. Além dos conflitos armados no Leste Europeu e no Oriente Médio, destaca-se um relativo aumento da tensão entre Estados Unidos e China, considerando a exportação de microchips, um mercado crescente impulsionado pelo avanço da inteligência artificial. No ano de 2024 ocorrerão eleições

presidenciais norte-americana, fator de grande atenção para o mundo, e potencial elevação da volatilidade nos mercados financeiros.

Olhando para um cenário adverso, uma eventual escalada do conflito entre Rússia e Ucrânia, bem como no Oriente Médio, com o envolvimento dos países poderá elevar os preços de petróleo pelo mundo. Nesse tipo de cenário, estímulos monetários não são capazes de mitigar os efeitos deletérios, sendo necessário um maior gasto pelos governos centrais, o que pressionaria ainda mais o já delicado 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 um período significativo de aperto monetário pelo Banco Central, que manteve a taxa Selic em seu ponto máximo de 13,75% de agosto de 2022 até agosto de 2023, o processo de desinflação ocorreu gradualmente e, aos poucos, ancorou as expectativas para um controle de preços ligeiramente acima da meta do CMN, em torno de 3% ao ano. Mesmo diante dos fatores de risco globais mencionados na seção anterior e de um arcabouço fiscal que pode continuar a exercer pressão sobre a demanda, o ciclo de afrouxamento monetário segue seu curso, com ritmo de reduções de 0,50% na taxa de juros a cada reunião do COPOM. Deve-se esperar que a taxa básica de juros fique abaixo de dois dígitos em 2024.

Em 2023, a atividade econômica doméstica superou as expectativas, com um notável crescimento do PIB na primeira metade do ano. Esse desempenho excepcional pode ser atribuído, em grande parte, aos setores menos sensíveis ao ciclo econômico interno, como a agropecuária e a indústria extrativa. Além disso, o aumento da renda disponível das famílias desempenhou um papel fundamental na expansão econômica, graças à recuperação do mercado de trabalho, à expansão das transferências fiscais e à redução do ritmo inflacionário, especialmente no setor de alimentos, impulsionando o consumo.

Apesar da contribuição modesta do novo arcabouço fiscal para reduzir as avaliações de risco no país, e dadas as medidas voltadas para a recomposição da receita fiscal e a implementação da reforma tributária, não se antevê uma revisão dos gastos obrigatórios. Essa ausência de revisão justifica uma projeção de queda lenta do déficit nominal nos próximos anos.

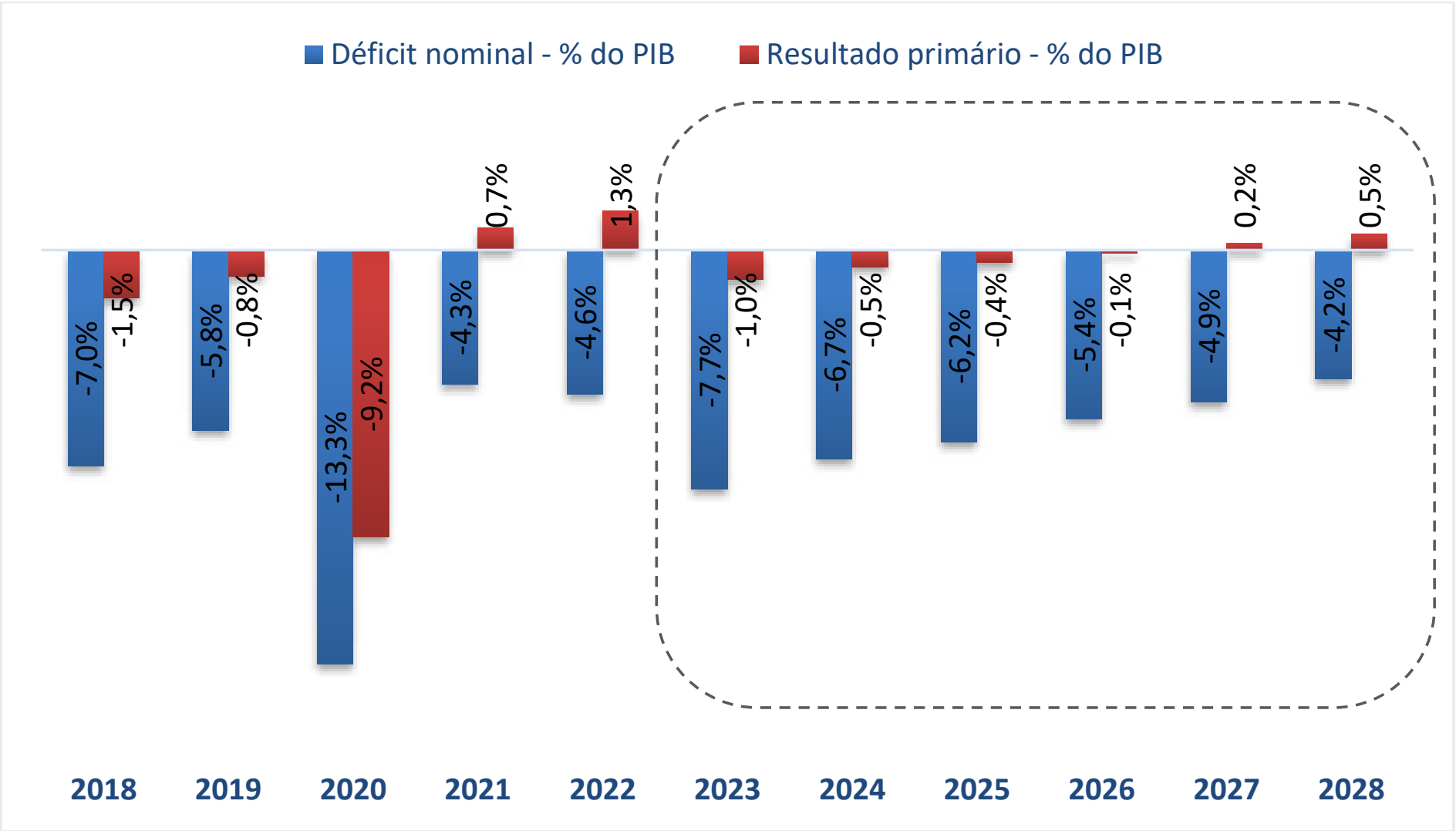
A capacidade das regras fiscais em manter a sustentabilidade das finanças públicas, os impactos da futura reforma tributária e o êxito da política monetária em manter a inflação em linha com a meta de 3%, juntamente com as influências externas, atuarão como balizadores importantes para o crescimento econômico do Brasil e comportamento dos ativos financeiros.

3.1 Política Fiscal e Endividamento do Governo

Conforme mencionado anteriormente, o governo registra progresso moderado em seu conjunto de medidas de curto prazo para reverter a situação da receita fiscal. Olhando a frente, a integração de uma reforma tributária poderia aumentar o PIB potencial e contribuir para fortalecer a capacidade de arrecadação. Contudo, o considerável volume de gastos obrigatórios, juntamente com os desafios políticos associados à criação de receitas adicionais de caráter permanente, reforça a perspectiva de uma redução gradual do déficit primário.

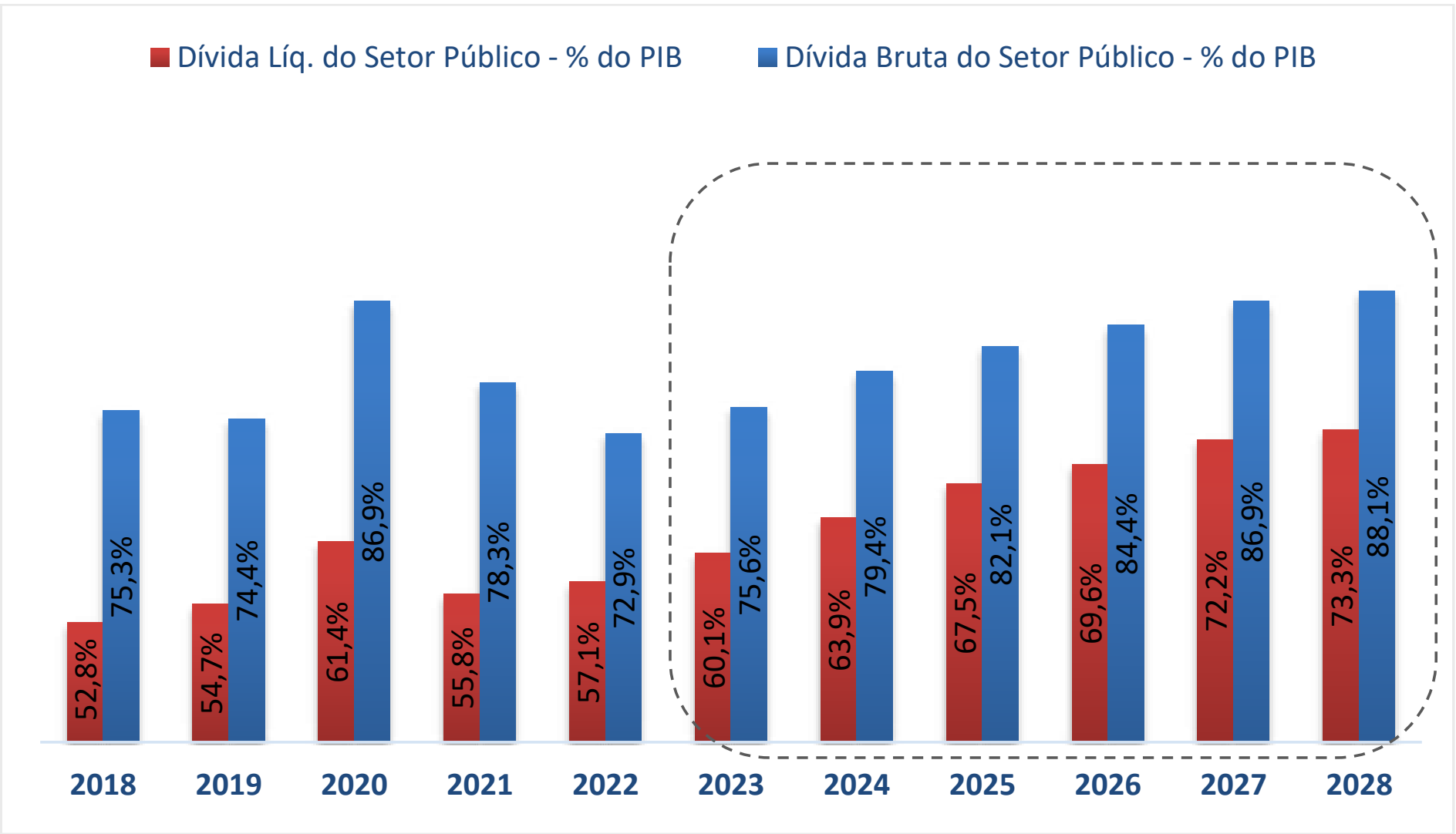
Esperamos que o governo enfrente um déficit primário de aproximadamente 1% em 2023, e só deve retornar a resultados positivos após o ano de 2026. Para 2023, estimamos um déficit nominal equivalente a 6,7% do PIB, com relação Dívida Bruta/PIB atingindo 79,4%. Embora esses números não sejam animadores, é importante destacar que houve uma melhora significativa nas projeções nos últimos doze meses.

Ao contrário do que se observou em 2021 e 2022, quando o resultado dos governos regionais contribuiu significativamente para o superávit do setor público, esperamos que estados e municípios registrem números mais fracos nos próximos anos. Abaixo demonstramos graficamente a trajetória do déficit nominal dos próximos anos e o resultado primário em relação ao PIB. Em seguida ilustramos a trajetória projetada para a dívida bruta e líquida do país.



Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

A abordagem do governo atual, que busca maximizar a captação de recursos através de fontes com pouca margem para arrecadação e não demonstra flexibilizar despesas, apresenta o risco de resultar não apenas em um déficit primário nos próximos três a quatro anos, mas também em um aumento da dívida pública. Isso ocorre também em virtude das taxas de juros nominais e reais, que se mantêm relativamente elevadas no Brasil mesmo em um cenário de política monetária neutra.



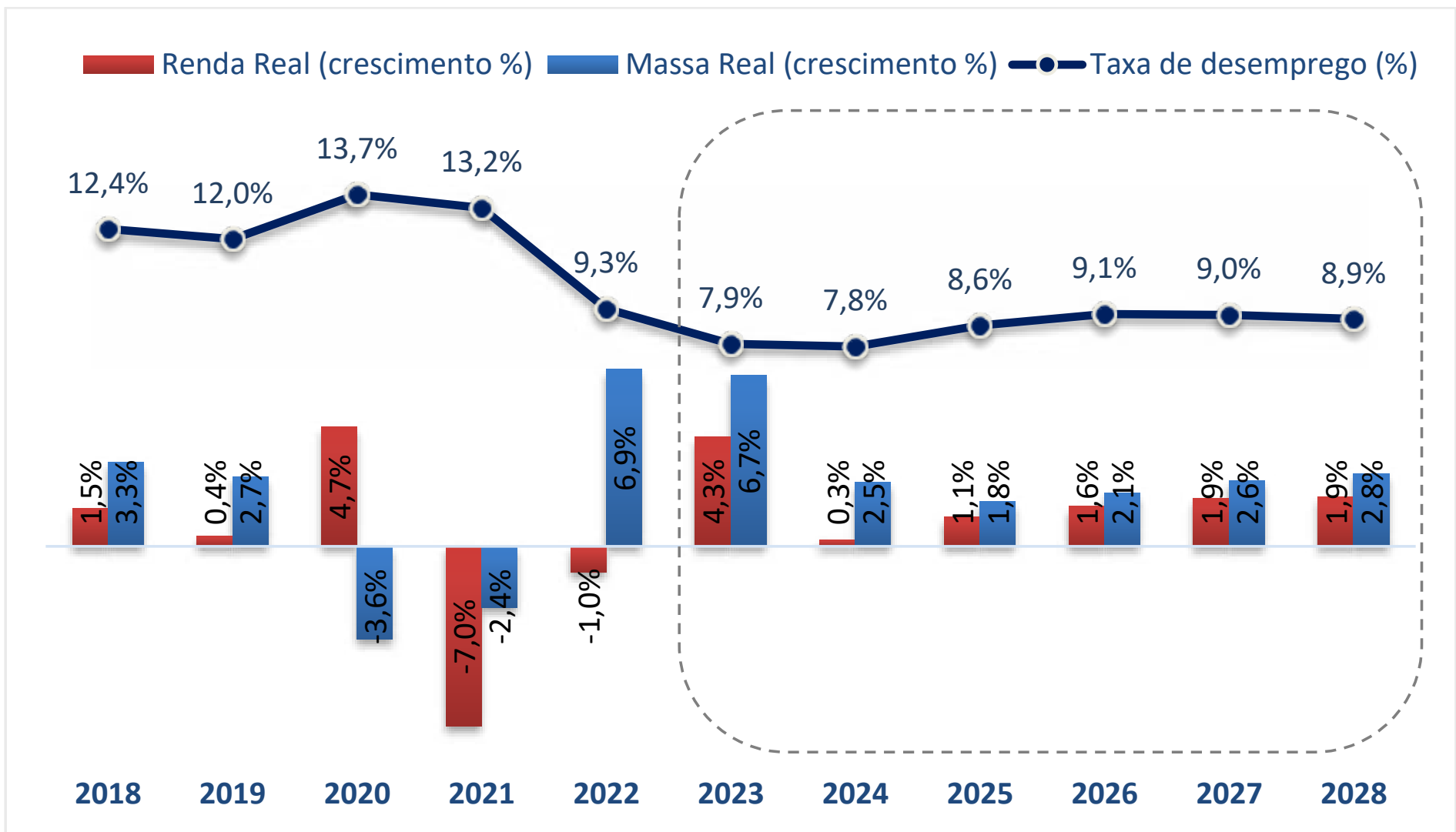
Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

Para os próximos cinco anos, é estimado uma trajetória de elevação do endividamento na qual a dívida líquida em relação ao PIB supere 70% e a dívida bruta se aproxime de 90%.

3.2 Mercado de Trabalho

No período de 2021 a 2023, a recuperação do mercado de trabalho se mostrou robusta. A taxa de desemprego, que anteriormente havia ultrapassado os 13% durante a pandemia, caiu para patamares inferiores a 8%. A massa de renda real disponível para as famílias registrou um aumento de quase 7% em 2023, acompanhada por um crescimento da renda real de cerca de 4,3%. Isso foi viabilizado, em parte, devido ao processo de desinflação em andamento.

Antecipamos um incremento moderado na taxa de desemprego a curto prazo, uma vez que o cenário aponta sinais de desaceleração econômica e disparidades entre os diferentes setores. Essas disparidades limitam a capacidade do mercado de trabalho de absorver tanto em quantidade quanto qualitativamente, especialmente em um contexto de expansão da força de trabalho. Posteriormente, é previsto um gradual retorno à taxa de desemprego considerada natural, entre 8% e 9%.



Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

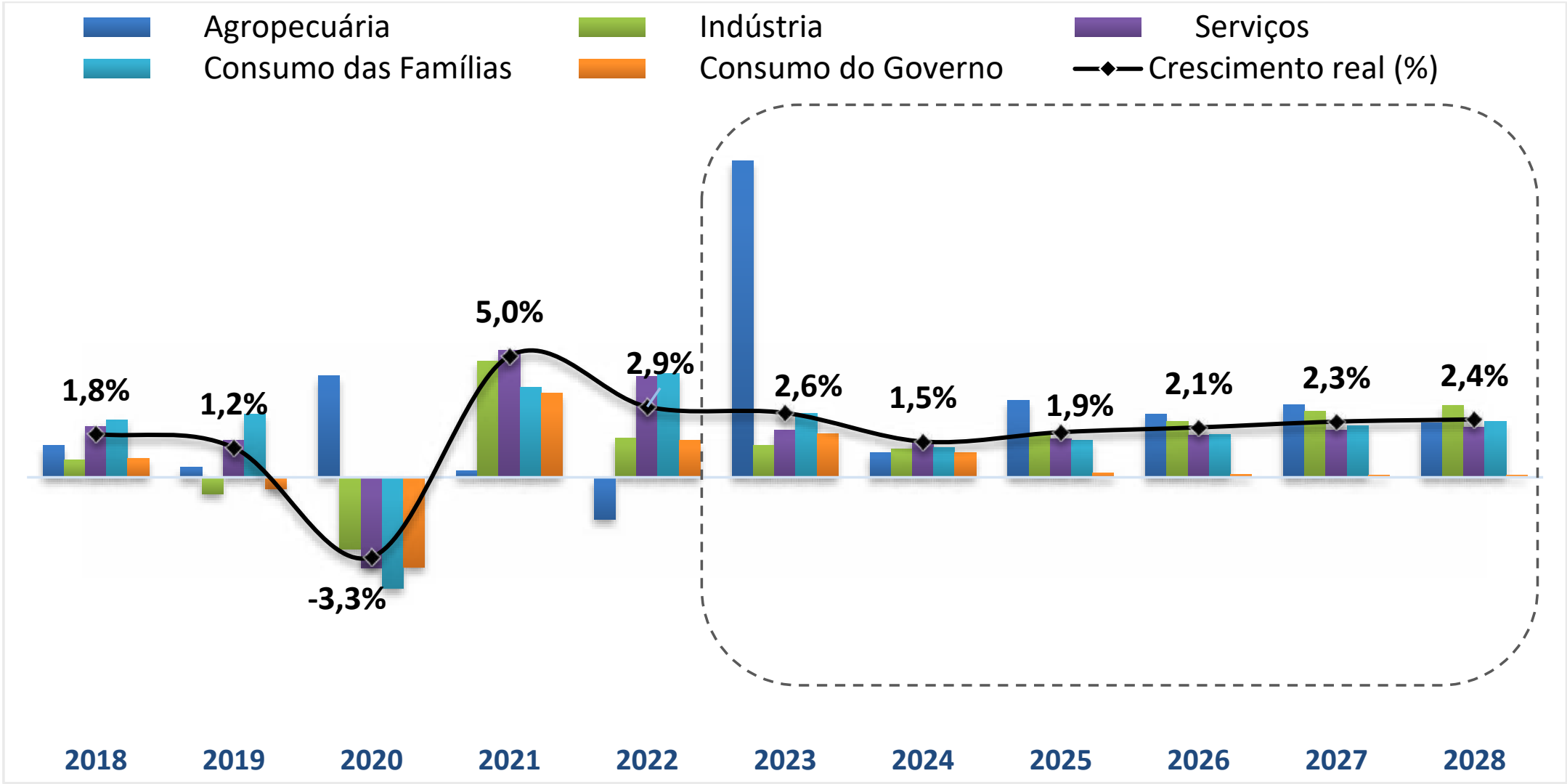
Acima podemos observar graficamente a dinâmica do mercado de trabalho e renda antes, durante e após as restrições de mobilidade e crise de saúde da pandemia. A partir de 2024, as projeções para o mercado de trabalho podem sofrer revisões positivas, considerando os potenciais efeitos benéficos na produtividade decorrentes de uma reforma tributária.

3.3 Nível de Atividade

No período recente de 2023, observamos um crescimento expressivo do PIB na primeira metade do ano, renovando discussões sobre a resiliência da economia brasileira em ciclos positivos de commodities. O desempenho sólido de setores menos sensíveis a ciclos econômicos internos, como a agropecuária e a indústria extrativa, juntamente com o aumento da renda disponível das famílias, desempenharam um papel predominante na superação das expectativas do PIB.

Ademais, os principais setores da economia doméstica exibem dinâmicas distintas. As atividades de serviços continuam desempenhando um papel de destaque, especialmente aquelas relacionadas à demanda das famílias. Enquanto isso, a indústria de transformação permanece estagnada, alinhado com o declínio na produção de bens de capital e duráveis, refletindo o aperto nas condições monetárias dos últimos dois anos e o elevado endividamento de empresas e consumidores.

No gráfico abaixo, destacamos as projeções de crescimento com decomposição dos setores. É possível notar o desempenho forte do agronegócio em 2023 e sua posterior estabilização.



Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

Avaliando o horizonte dos próximos anos, as projeções de médio prazo do PIB são positivas e foram marginalmente elevadas com base em três tipos de efeitos decorrentes da reforma tributária: i) um impacto positivo nas expectativas; ii) efeitos benéficos resultantes da reorganização dos tributos; e iii) melhorias na alocação dos recursos produtivos, com impactos positivos nos investimentos.

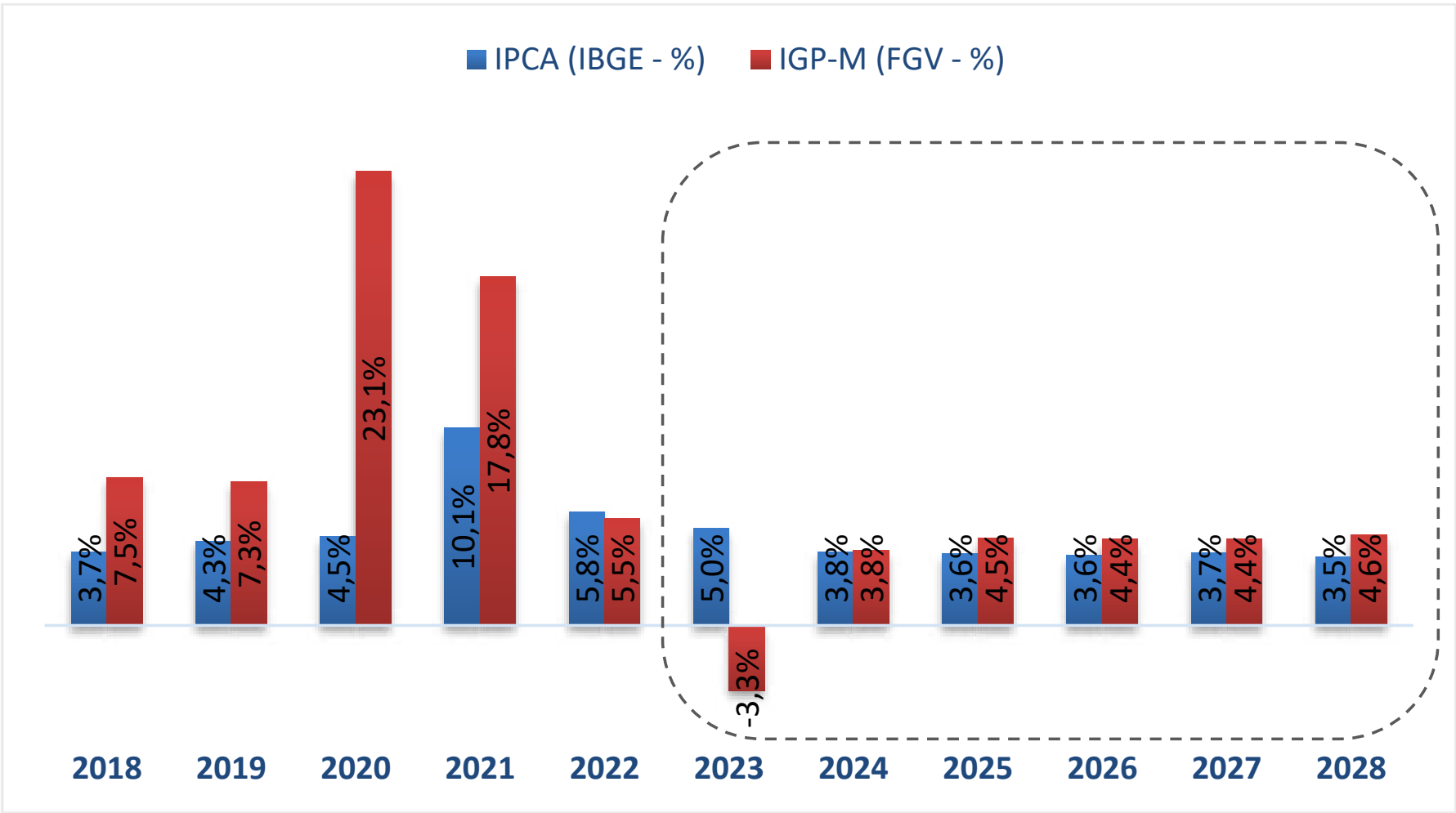
Além da reforma tributária, esperada há décadas por muitos economistas, a capacidade das regras fiscais em manter a sustentabilidade das finanças públicas e o êxito da política monetária em manter a inflação em linha com a meta de 3% serão balizadores importantes para termos crescimento econômico consistente no Brasil.

3.4 Inflação

O principal índice de inflação utilizado como referência no Brasil, o IPCA, é projetado para atingir aproximadamente 5% em 2023 e um pouco menos de 4% em 2024. Apesar da melhora nas expectativas inflacionárias a médio e longo prazo, após a confirmação da meta de inflação em 3,0%, com tolerância de 1,5 p.p. para mais ou para menos, persiste a expectativa de que o IPCA permanecerá acima do centro da meta nos próximos anos. O cenário fiscal continuará exercendo pressão inflacionária, principalmente através do canal de demanda, devido à natureza da nova regra fiscal de gastos elevados.

Recentemente, os dados do IPCA reforçaram um cenário de desinflação consistente, principalmente no segundo semestre de 2023. Além disso, sua composição tem sido favorável, com deflações notáveis em bens industriais, especialmente os duráveis, e em alimentos. Essa deflação é resultado da redução dos custos na indústria e da queda nos preços das commodities agrícolas. A inflação de serviços também continua desacelerando, em linha com os núcleos de inflação (índice que separa itens voláteis), que indicam uma descompressão mais acentuada nas medidas sensíveis ao ciclo econômico. O índice IGP-M é projetado para apresentar uma deflação de 3,3% em 2023, principalmente devido aos ajustes tardios nos preços no atacado, que foram mais impactados pela depreciação cambial e pelas disfunções no mercado logístico durante os anos da pandemia. Abaixo, apresentamos um gráfico ilustrando essa dinâmica, destacando o

comportamento do IGP-M e do IPCA até o momento, bem como as projeções para o controle da inflação nos próximos anos.

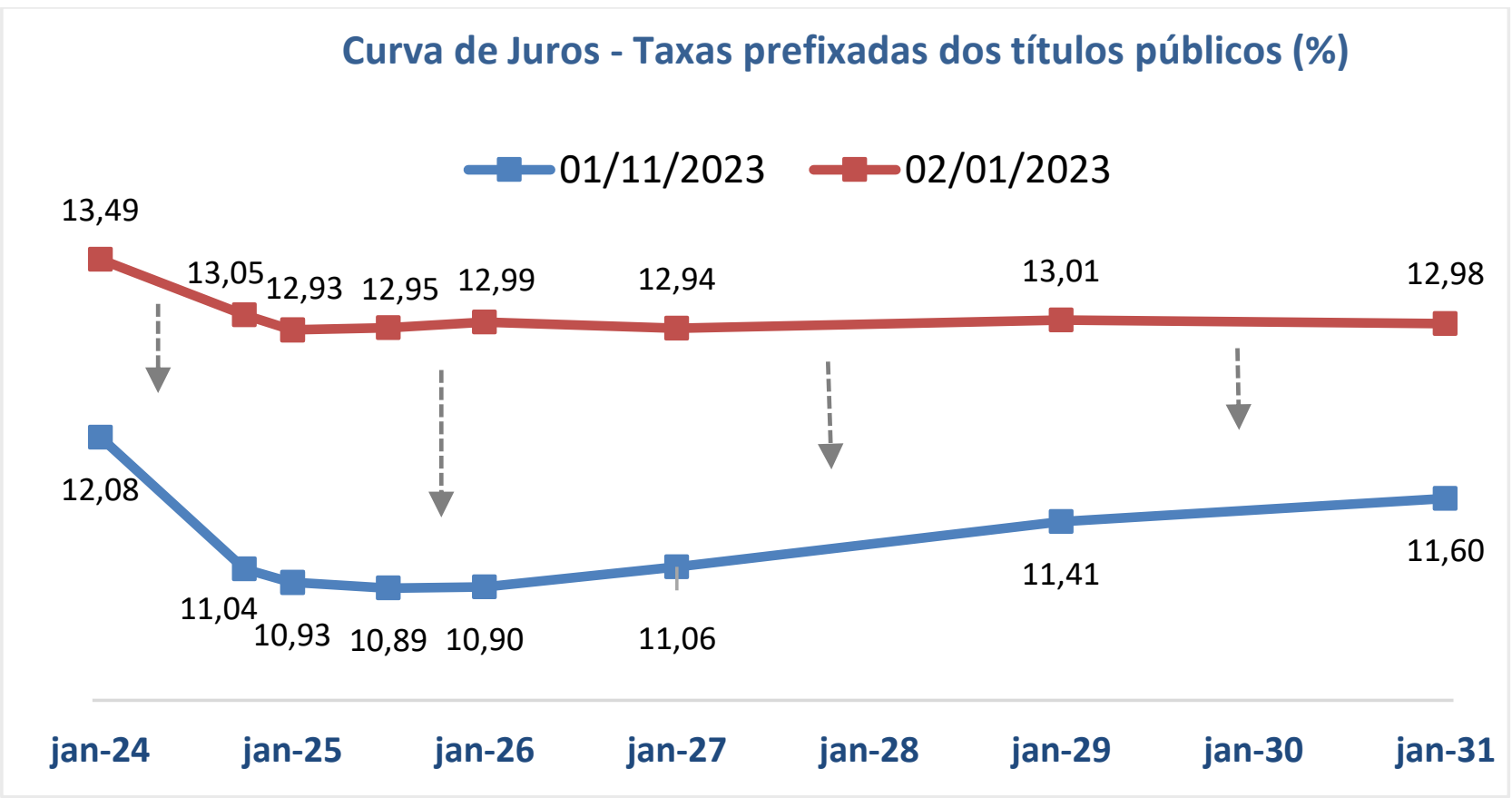


Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

3.5 Política Monetária

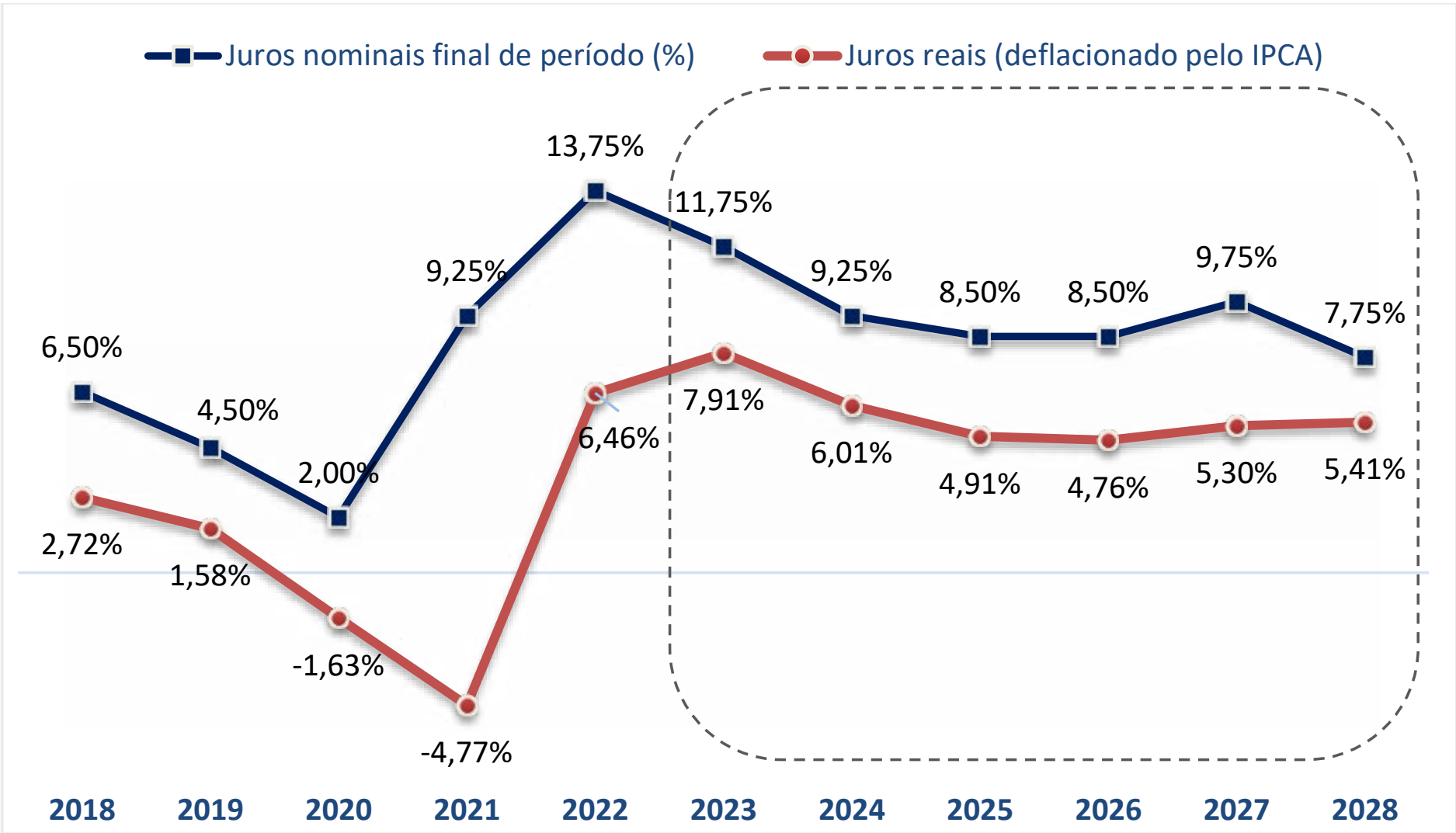
Após um período significativo de aperto monetário pelo Banco Central, que manteve a taxa Selic em seu ponto máximo de 13,75% de agosto de 2022 até agosto de 2023, o processo de desinflação ocorreu gradualmente e, aos poucos, ancorou as expectativas para um controle de preços ligeiramente acima da meta do CMN, em torno de 3% ao ano.

Apesar dos fatores de risco globais mencionados na seção anterior e da persistente pressão exercida pelos riscos fiscais, a evolução dos indicadores econômicos no Brasil e no cenário internacional contribuiu para uma revisão das expectativas. Essa revisão não se limitou apenas às autoridades monetárias, mas afetou sobretudo os agentes financeiros que precificam os juros futuros. O estabelecimento das regras fiscais e o desempenho acima das expectativas no crescimento e na arrecadação no primeiro semestre de 2023 impulsionaram uma queda significativa nas taxas de juros negociadas em todos os horizontes temporais, especialmente nos prazos que abrangem os próximos anos, onde se espera uma trajetória de juros mais baixos (2024, 2025 e 2026), como pode-se visualizar no gráfico abaixo.



Fonte: Economática. Elaboração: Valia

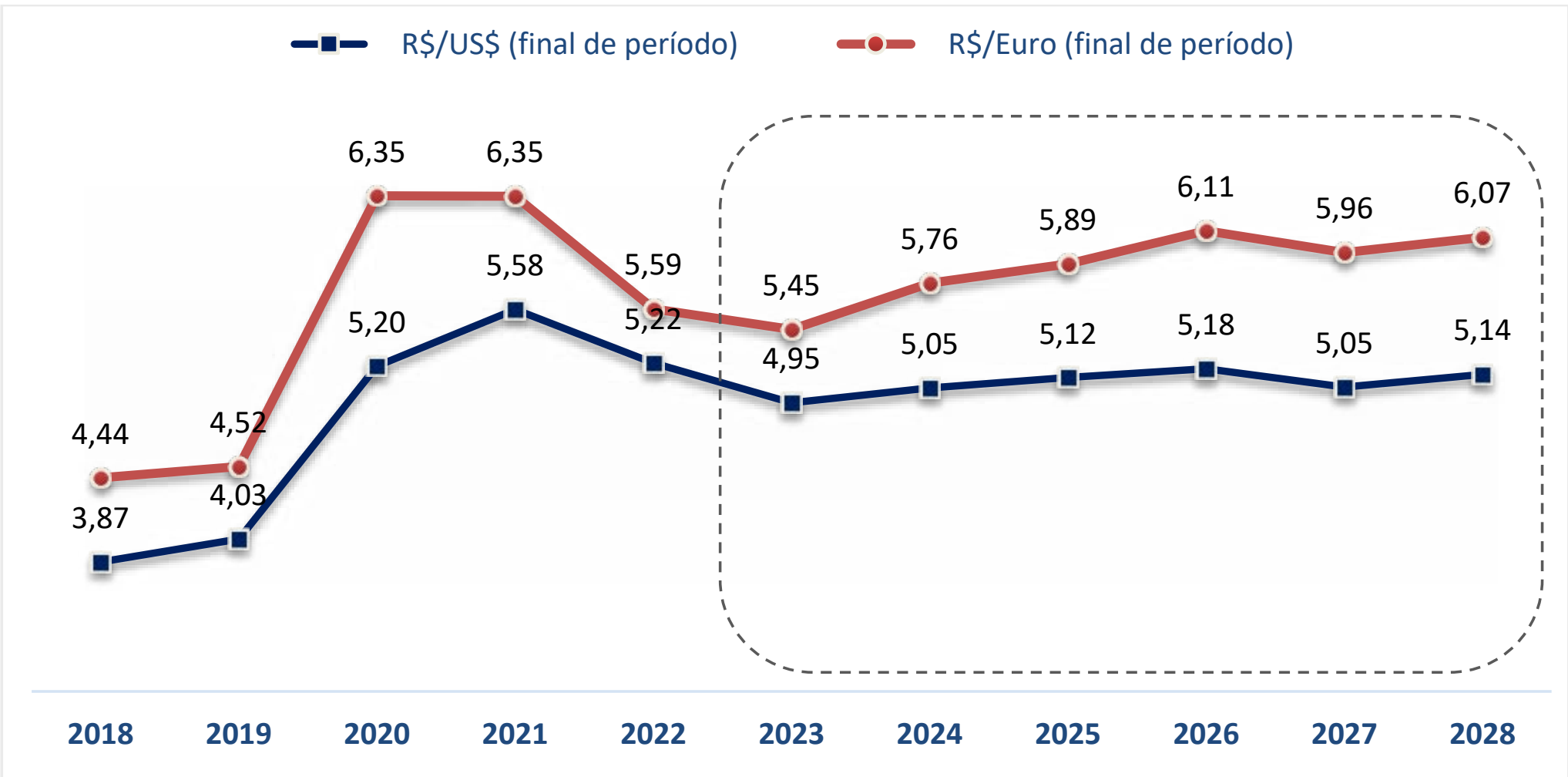
No que tange ao nível de taxa de juros básica praticada, estimamos um processo gradual de convergência em direção ao nível neutro dos juros reais, estimado em uma faixa de 4,5% a 5%, que levaria a taxa Selic para um patamar entre 9% e 10% no final do ano que vem, e abaixo de 9% nos dois anos seguintes. Essa trajetória considera o respeito ao arcabouço fiscal e a manutenção da meta de inflação em 3,0%, reforçando a perspectiva de uma redução nos juros.



Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

3.6 Setor Externo, Balança Comercial e Taxa de Câmbio

A curto prazo, as estimativas revisadas dos impactos agrícolas nas exportações tiveram um efeito positivo significativo na balança comercial. Superávits recordes contribuíram para a redução do déficit em conta corrente. O saldo comercial do Brasil mantém-se em níveis históricos elevados, refletindo o aumento das exportações, com destaque para os produtos primários agrícolas e minerais, e uma queda marginal nas importações, principalmente de bens intermediários. Esperamos que o saldo comercial siga positivo, na ordem de R\$ 93 bilhões este ano e reduza para cerca de R\$ 60 bilhões em 2024, como mostramos no gráfico abaixo:

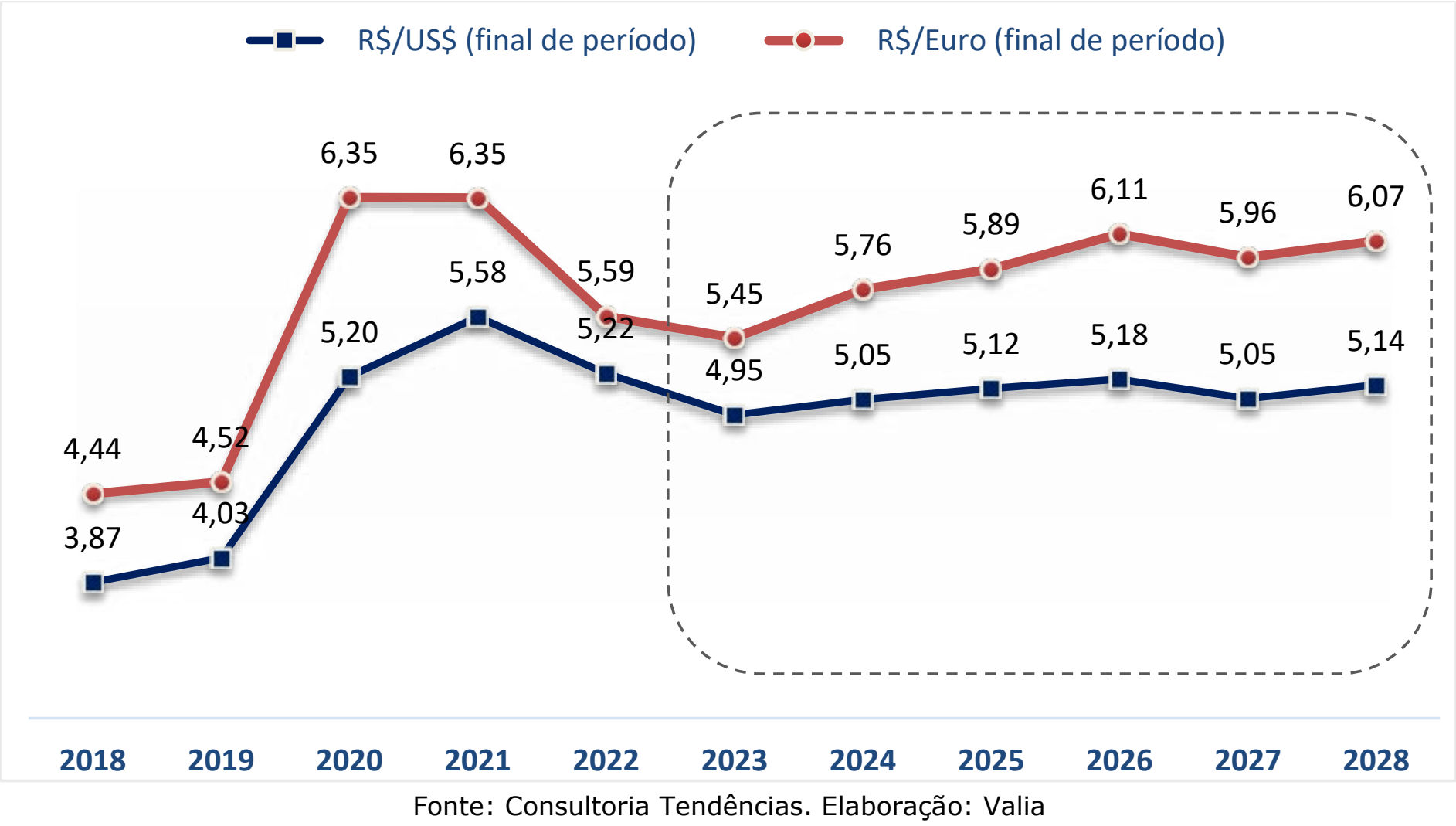


Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

Nos anos posteriores, a introdução da reforma tributária tem o potencial de gerar impactos positivos tanto nas importações quanto nas exportações. O aumento da produtividade beneficia

as exportações, enquanto o crescimento da renda e dos investimentos se torna o fator preponderante nas importações.

Em relação ao câmbio, a cotação comercial em relação ao dólar, após breves períodos de fortalecimento do real no começo de 2023, voltou a superar a marca de R\$/US\$ 5,00, atingindo os níveis mais desvalorizados desde o final de maio. Esse movimento é atribuído em grande parte aos juros mais altos nos países centrais e às incertezas fiscais domésticas. Ainda assim, estimamos uma cotação ao fim de 2023 ligeiramente abaixo deste patamar, como pode ser visto no gráfico abaixo.



Mais adiante, é esperado que a diferença entre as taxas de juros no exterior e as taxas brasileiras, juntamente com a tendência de desaceleração nos preços das commodities e incertezas fiscais, continue mantendo a moeda brasileira em níveis relativamente desvalorizados em relação aos fundamentos estruturais de diferencial de inflação entre os países.

3.7 Conclusão

O cenário político contribui para agendas econômicas equilibradas. Avanços na reforma tributária poderão ter efeitos positivos nas expectativas, em produtividade e no PIB potencial. Apesar das boas perspectivas para o PIB, o governo enfrentará desafios de ampliar receitas para financiar o aumento de gastos permitido pelo novo regime fiscal, deixando os agentes de mercado atentos à trajetória do endividamento público e ao prêmio de risco Brasil. Nesse cenário de contas equilibradas espera-se a continuidade do cenário de desinflação em curso, o que permitiria uma queda gradual da taxa de juros Selic para 9,25% em 2024.

Olhando para um cenário adverso, contempla-se riscos internacionais relacionados a menor atividade, juros mais altos e geopolítica mais delicada. Além disso, esse cenário estaria relacionado com uma trajetória menos benigna das contas públicas, reduzindo a eficácia da política monetária. Outros aspectos dessa perspectiva adversa incluiriam a alteração da meta de inflação para 4,5% a partir de 2025 e um Banco Central menos comprometido com o centro da meta de inflação, desancorando expectativas.

Esse cenário desfavorável deveria levar a um Real mais depreciado, exercendo ainda mais pressão sobre a inflação e renda real das famílias. Estima-se nessas condições um crescimento do PIB a uma taxa média de 1,4% nos próximos dez anos, em contraste com os 2,4% do cenário base considerado. Nesse cenário, a taxa de juros Selic terminaria o ano de 2024 em 10,25%.

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 Valiaprev

O Plano Valiaprev é composto pelos Subplanos Valiaprev Renda e Valiaprev Risco. A política de investimentos do Plano Valiaprev é o resultado da média ponderada da alocação das políticas de cada Subplano.

Alocação proposta:

| Plano Valiaprev - Alocação 2024 - % RGRT | | | | | | | |
|--|----------|--------|----------|---------|---|----------|---------|
| Segmentos | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos | % Limite | % Atual |
| Renda Fixa | 18,0% | 71,6% | 100,0% | 71,8% | Títulos Públicos Federais | 100,0% | 60,5% |
| | | | | | Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos) | 100,0% | 0,0% |
| | | | | | FIDC e FICFIDC | 5,0% | 0,0% |
| | | | | | Títulos de Emissões Bancárias | 41,0% | 10,4% |
| | | | | | Debêntures e Notas Promissórias | 20,0% | 0,8% |
| Renda Variável | 0,0% | 11,4% | 51,0% | 12,6% | Ações e Fundos de Investimento em Ações | 51,0% | 8,7% |
| | | | | | Fundos de Índice referenciados em Ações (ETF) | 51,0% | 3,8% |
| | | | | | BDR - Segmento de Renda Variável | 5,1% | 0,1% |
| | | | | | Fundos de Índice do Exterior (ETF) negociados no Brasil | 5,1% | 0,0% |
| Exterior | 0,0% | 3,2% | 8,0% | 2,0% | Fundos para investimento no exterior | 8,0% | 2,0% |
| Estruturado | 0,0% | 10,7% | 15,0% | 10,2% | Fundos Multimercado | 15,0% | 10,2% |
| Operações com Participantes | 0,0% | 3,1% | 8,0% | 3,3% | Empréstimos a participantes e assistidos | 8,0% | 3,3% |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|-----------------------------|--|------------------------|
| Renda Fixa | 60% CDI + 40% (IPC-Br + 4,75% a.a.) | 9,5% |
| Renda Variável | Ibovespa | 12,7% |
| Exterior | MSCI World NR (em Reais) | 10,6% |
| Estruturado | IMA-B 5 | 13,0% |
| Operações com Participantes | IPC-Br + 4,75% a.a. | 8,7% |
| Plano Valiaprev Consolidado | 32% (IPC-Br + 4,75% a.a.) + 42,7% CDI + 11,4% Ibovespa + 3,2% MSCI World NR (em Reais) + 10,7% IMA-B 5 | 10,3% |

Rentabilidade auferida nos últimos 5 anos:

| Segmentos | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023* | Média 5 anos |
|-----------------------------|--------|--------|---------|---------|--------|--------------|
| Renda Fixa | 7,89% | 6,24% | 8,44% | 12,17% | 9,13% | 9,24% |
| Renda Variável | 43,49% | 3,17% | -14,85% | -6,66% | 9,23% | 5,42% |
| Estruturado** | 6,14% | 4,00% | 4,09% | 17,87% | 3,81% | 7,87% |
| Exterior*** | - | 33,71% | 31,04% | -22,38% | 5,33% | 10,30% |
| Operações com Participantes | 14,67% | 16,59% | 22,89% | 16,25% | 16,82% | 12,43% |
| Plano Valiaprev Consolidado | 12,59% | 7,72% | 5,81% | 9,25% | 8,73% | 9,28% |

* rentabilidade acumulada até setembro

** a alocação no segmento estruturado iniciou em abr/2019

*** a alocação no segmento exterior iniciou em fev/2020

4.1.1 Subplano Valiaprev Renda

Os investimentos do Subplano Valiaprev Renda incluem a alocação dos Perfis de Investimento e dos Ciclos de Vida, além dos recursos referentes às obrigações de Benefício Concedido Programado e do Benefício Concedido Vitalício.

4.1.1.1 Valiaprev Renda – Modalidade Perfil de Investimento

Na modalidade de Perfil de Investimento do Subplano Valiaprev Renda, a alocação final da carteira estará sujeita à opção de alocação escolhida pelos participantes, ativos ou assistidos², de acordo com as opções abaixo listadas. Atualmente, são oferecidos os Perfis de Investimento DI, Mix, Mix 20, Mix 40 e Mix 60.

| Perfil | Composição | | | Situação |
|--------------|------------|--|---|----------|
| | Renda Fixa | Multimercado e Operações com Participantes | Renda Variável Global (Renda Variável e Exterior) | |
| Valia DI | 100% | 0% | 0% | Aberto |
| Valia Mix | 100% | | 0% | Aberto |
| Valia Mix 20 | 80% | | 20% | Aberto |
| Valia Mix 40 | 60% | | 40% | Aberto |
| Valia Mix 60 | 40% | | 60% | Aberto |

Perfis de Investimento – Renda Fixa

O Perfil DI 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

² Para benefícios solicitados a partir de 01/08/2022.

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, dentro do limite de Renda Variável Global dos Perfis de Investimento. Ele será alocado em duas estratégias principais, gestão ativa e gestão passiva.

Essa estratégia de alocação flexível tem o objetivo de adequar a gestão da carteira à conjuntura econômica e à volatilidade esperada para o mercado acionário. Uma parte dos recursos será alocada em Fundos de Valor que, em geral, possuem carteiras com menor correlação com índices de bolsa e buscam capturar retornos acima desses índices no longo prazo. Os gestores desses fundos são selecionados através de criteriosos processos de seleção, em consonância com os normativos internos da Fundação. Outra parte será alocada em gestão passiva, que busca seguir o índice Ibovespa, mantendo a estratégia de aumentar o retorno com operações de empréstimos de ativos.

Perfis de Investimento – Exterior

A alocação deste segmento, em conjunto com o segmento de Renda Variável, compõe a Renda Variável Global proposta para os Perfis de Investimentos.

A alocação proposta para o segmento de Exterior é focada em renda variável passiva e tem por objetivo trazer diversificação geográfica, de moedas, de setores econômicos e de estratégias que não estão disponíveis no mercado acionário brasileiro, com consequente redução do risco relativo do portfólio total. Buscando menor correlação com o portfólio local e maior diversificação, nossa carteira internacional será focada em ativos de países desenvolvidos, utilizando o MSCI World em Reais como índice de referência para o segmento.

Perfis de Investimento – Estruturado

A alocação para o segmento Estruturado nos Perfis de Investimentos contempla Fundos Multimercado, visando a diversificação e a busca por retornos excedentes de longo prazo. Esta categoria de fundos se destaca pela liberdade que o gestor possui para operar diferentes ativos, nos mercados de renda fixa, ações de empresas, moedas e commodities, tanto no Brasil como no exterior, buscando as melhores alternativas.

Perfis de Investimento – Operações com Participantes

A alocação neste segmento busca a diversificação do portfólio de investimentos. É esperada a manutenção da oferta de taxas de empréstimos atrativas e implementação de serviços aderentes as boas práticas do mercado de crédito, com o objetivo de elevar a representatividade deste segmento de investimentos no plano.

Em relação a recuperação da dívida inadimplente, há a diretriz de maximizar a retomada dos valores atrasados possíveis com a adoção de práticas já consolidadas, tais como: notificação de débitos, inscrição de mutuários inadimplentes em órgãos de proteção ao crédito, execução da garantia da reserva de poupança Valia e cobrança ativa. Os fundos de cobertura das operações com participantes e assistidos: “Auto Seguro” constituído em 2009 e “Fundo de Quitação por Morte” constituído em 2020, ambos com aportes mensais oriundos de percentual da taxa de empréstimos previsto, seguem mantidos e preservando suas respectivas finalidades.

Quanto à política de crédito, visando a rentabilidade esperada e mitigação de riscos futuros, há a possibilidade de alteração das condições negociais e regras atualmente vigentes, conforme exposto. No ano de 2024, algumas iniciativas mapeadas em 2023 no contexto do plano de negócios do segmento de Empréstimos serão colocadas no ar para reforçar a consciência financeira dos participantes em relação ao serviço oferecido pela Valia que, como possui taxas melhores que mercado, pode aumentar a alocação da carteira nesse segmento.

Abaixo descrevemos a alocação de cada Perfil individualmente.

4.1.1.1.1 Valiaprev Renda – Perfis de Investimento – Valia DI

Alocação proposta:

| Subplano Valiaprev Renda - Perfil DI - Alocação 2024 - % 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 | 10,0% | 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 | 10,0% |
| Subplano Valiaprev Renda - Perfil DI | CDI | 10,0% |

Rentabilidade auferida desde a sua criação:

| Segmentos | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023* | Média |
|------------------------------------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| Renda Fixa | 4,99% | 2,74% | 4,37% | 12,35% | 9,91% | 7,31% |
| Subplano Valiaprev Renda Perfil DI | 4,99% | 2,74% | 4,36% | 12,34% | 9,90% | 7,31% |

* rentabilidade acumulada até setembro
** o perfil VP DI iniciou em fev/2019

4.1.1.1.2 Valiaprev Renda – Perfis de Investimento – Valia Mix

Alocação proposta:

| Subplano Valiaprev Renda - Perfil Mix - Alocação 2024 - % RGRT | | | | | | | |
|--|----------|--------|----------|---------|---|----------|---------|
| Segmentos | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos | % Limite | % Atual |
| Renda Fixa | 75,0% | 82,0% | 100,0% | 82,2% | Títulos Públicos Federais | 100,0% | 62,1% |
| | | | | | Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos) | 100,0% | 0,0% |
| | | | | | FIDC e FICFIDC | 5,0% | 0,0% |
| | | | | | Títulos de Emissões Bancárias | 41,0% | 18,6% |
| | | | | | Debêntures e Notas Promissórias | 20,0% | 1,5% |
| Estruturado | 0,0% | 14,0% | 15,0% | 13,4% | Fundos Multimercado | 15,0% | 13,4% |
| Operações com Participantes | 0,0% | 4,0% | 10,0% | 4,4% | Empréstimos a participantes e assistidos | 10,0% | 4,4% |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|---------------------------------------|--|------------------------|
| Renda Fixa | CDI | 10,0% |
| Estruturado | IMA-B 5 | 13,0% |
| Operações com Participantes | IPC-Br + 4,75% a.a. | 8,7% |
| Subplano Valiaprev Renda - Perfil Mix | 82% CDI + 14% IMA-B 5 + 4% (IPC-Br + 4,75% a.a.) | 10,4% |

Rentabilidade auferida nos últimos 5 anos:

| Segmentos | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023* | Média 5 anos |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------|
| Renda Fixa | 6,92% | 3,85% | 3,85% | 12,54% | 9,73% | 7,72% |
| Estruturado** | 6,14% | 4,00% | 4,09% | 17,87% | 3,81% | 7,87% |
| Operações com Participantes | 16,60% | 23,24% | 16,25% | 16,82% | 12,43% | 17,99% |
| Subplano Valiaprev Renda Perfil Mix | 7,39% | 4,37% | 4,26% | 13,46% | 8,99% | 8,06% |

* rentabilidade acumulada até setembro

** a alocação no segmento estruturado iniciou em Abr/2019

4.1.1.1.3 Valiaprev Renda – Perfis de Investimento – Valia Mix 20

Alocação proposta:

| Subplano Valiaprev Renda - Perfil Mix 20 - Alocação 2024 - % RGRT | | | | | | | |
|---|----------|--------|----------|---------|---|----------|---------|
| Segmentos | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos | % Limite | % Atual |
| Renda Fixa | 51,0% | 62,0% | 84,0% | 62,2% | Títulos Públicos Federais | 84,0% | 47,0% |
| | | | | | Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos) | 84,0% | 0,0% |
| | | | | | FIDC e FICFIDC | 5,0% | 0,0% |
| | | | | | Títulos de Emissões Bancárias | 31,0% | 14,0% |
| | | | | | Debêntures e Notas Promissórias | 16,0% | 1,1% |
| Renda Variável | 6,0% | 15,5% | 24,0% | 17,3% | Ações e Fundos de Investimento em Ações | 24,0% | 11,9% |
| | | | | | Fundos de Índice referenciados em Ações (ETF) | 24,0% | 5,3% |
| | | | | | BDR - Segmento de Renda Variável | 2,4% | 0,2% |
| | | | | | Fundos de Índice do Exterior (ETF) negociados no Brasil | 2,4% | 0,0% |
| Exterior | 0,0% | 4,5% | 10,0% | 2,7% | Fundos para investimento no exterior | 10,0% | 2,7% |
| Estruturado | 0,0% | 14,0% | 15,0% | 13,4% | Fundos Multimercado | 15,0% | 13,4% |
| Operações com Participantes | 0,0% | 4,0% | 10,0% | 4,4% | Empréstimos a participantes e assistidos | 10,0% | 4,4% |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|--|---|------------------------|
| Renda Fixa | CDI | 10,0% |
| Renda Variável | Ibovespa | 12,7% |
| Exterior | MSCI World NR (em Reais) | 10,6% |
| Estruturado | IMA-B 5 | 13,0% |
| Operações com Participantes | IPC-Br + 4,75% a.a. | 8,7% |
| Subplano Valiaprev Renda - Perfil Mix 20 | 62% CDI + 15,5% Ibovespa + 4,5% MSCI World NR (em Reais) + 14% IMA-B 5 + 4% (IPC-Br + 4,75% a.a.) | 10,8% |

Rentabilidade auferida nos últimos 5 anos:

| Segmentos | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023* | Média 5 anos |
|--|--------|--------|---------|---------|--------|--------------|
| Renda Fixa | 6,93% | 4,00% | 3,85% | 12,53% | 9,73% | 7,76% |
| Renda Variável | 42,86% | 3,14% | -14,86% | -6,67% | 9,23% | 5,31% |
| Estruturado** | 6,14% | 4,00% | 4,09% | 17,87% | 3,81% | 7,87% |
| Exterior*** | - | - | 28,09% | -22,38% | 5,33% | 1,69% |
| Operações com Participantes | 16,60% | 22,99% | 16,25% | 16,82% | 12,43% | 17,94% |
| Subplano Valiaprev Renda Perfil Mix 20 | 14,01% | 6,75% | 2,17% | 8,42% | 9,01% | 8,44% |

* rentabilidade acumulada até setembro

** a alocação no segmento estruturado iniciou em Abr/2019

*** a alocação no segmento exterior iniciou em jan/2021

4.1.1.1.4 Valiaprev Renda – Perfis de Investimento – Valia Mix 40

Alocação proposta:

| Subplano Valiaprev Renda - Perfil Mix 40 - Alocação 2024 - % RGRT | | | | | | | |
|---|----------|--------|----------|---------|---|----------|---------|
| Segmentos | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos | % Limite | % Atual |
| Renda Fixa | 27,0% | 42,0% | 68,0% | 42,2% | Títulos Públicos Federais | 68,0% | 31,9% |
| | | | | | Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos) | 68,0% | 0,0% |
| | | | | | FIDC e FICFIDC | 5,0% | 0,0% |
| | | | | | Títulos de Emissões Bancárias | 21,0% | 9,5% |
| | | | | | Debêntures e Notas Promissórias | 11,0% | 0,8% |
| Renda Variável | 22,0% | 31,0% | 48,0% | 34,6% | Ações e Fundos de Investimento em Ações | 48,0% | 23,8% |
| | | | | | Fundos de Índice referenciados em Ações (ETF) | 48,0% | 10,5% |
| | | | | | BDR - Segmento de Renda Variável | 4,8% | 0,4% |
| | | | | | Fundos de Índice do Exterior (ETF) negociados no Brasil | 4,8% | 0,0% |
| Exterior | 0,0% | 9,0% | 10,0% | 5,4% | Fundos para investimento no exterior | 10,0% | 5,4% |
| Estruturado | 0,0% | 14,0% | 15,0% | 13,4% | Fundos Multimercado | 15,0% | 13,4% |
| Operações com Participantes | 0,0% | 4,0% | 10,0% | 4,4% | Empréstimos a participantes e assistidos | 10,0% | 4,4% |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|--|---|------------------------|
| Renda Fixa | CDI | 10,0% |
| Renda Variável | Ibovespa | 12,7% |
| Exterior | MSCI World NR (em Reais) | 10,6% |
| Estruturado | IMA-B 5 | 13,0% |
| Operações com Participantes | IPC-Br + 4,75% a.a. | 8,7% |
| Subplano Valiaprev Renda - Perfil Mix 40 | 42% CDI + 31% Ibovespa + 9% MSCI World NR (em Reais) + 14% IMA-B 5 + 4% (IPC-Br + 4,75% a.a.) | 11,3% |

Rentabilidade auferida nos últimos 5 anos:

| Segmentos | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023* | Média 5 anos |
|---|--------|--------|---------|---------|--------|--------------|
| Renda Fixa | 6,97% | 4,03% | 3,86% | 12,52% | 9,73% | 7,77% |
| Renda Variável | 48,12% | 3,45% | -14,82% | -6,64% | 9,23% | 6,20% |
| Estruturado** | 6,14% | 4,00% | 4,09% | 17,87% | 3,81% | 7,87% |
| Exterior*** | - | - | 28,09% | -22,38% | 5,33% | 1,69% |
| Operações com Participantes | 16,59% | 22,74% | 16,25% | 16,82% | 12,43% | 17,89% |
| Subplano Valiaprev Renda Perfil Mix 40 | 22,73% | 8,55% | 0,04% | 3,48% | 8,97% | 8,96% |

* rentabilidade acumulada até setembro

** a alocação no segmento estruturado iniciou em Abr/2019

*** a alocação no segmento exterior iniciou em jan/2021

4.1.1.1.5 Valiaprev Renda – Perfis de Investimento – Valia Mix 60

Alocação proposta:

| Subplano Valiaprev Renda - Perfil Mix 60 - Alocação 2024 - % RGRT | | | | | | |
|---|----------|--------|----------|---------|---|------------------|
| Segmentos | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos | % Limite % Atual |
| Renda Fixa | 3,0% | 22,0% | 52,0% | 22,4% | Títulos Públicos Federais | 52,0% 17,1% |
| | | | | | Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos) | 52,0% 0,0% |
| | | | | | FIDC e FICFIDC | 5,0% 0,0% |
| | | | | | Títulos de Emissões Bancárias | 11,0% 5,0% |
| | | | | | Debêntures e Notas Promissórias | 6,0% 0,4% |
| Renda Variável | 38,0% | 51,0% | 70,0% | 54,5% | Ações e Fundos de Investimento em Ações | 70,0% 37,3% |
| | | | | | Fundos de Índice referenciados em Ações (ETF) | 70,0% 16,6% |
| | | | | | BDR - Segmento de Renda Variável | 7,0% 0,6% |
| | | | | | Fundos de Índice do Exterior (ETF) negociados no Brasil | 7,0% 0,0% |
| Exterior | 0,0% | 9,0% | 10,0% | 5,4% | Fundos para investimento no exterior | 10,0% 5,4% |
| Estruturado | 0,0% | 14,0% | 15,0% | 13,3% | Fundos Multimercado | 15,0% 13,3% |
| Operações com Participantes | 0,0% | 4,0% | 10,0% | 4,4% | Empréstimos a participantes e assistidos | 10,0% 4,4% |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|--|---|------------------------|
| Renda Fixa | CDI | 10,0% |
| Renda Variável | Ibovespa | 12,7% |
| Exterior | MSCI World NR (em Reais) | 10,6% |
| Estruturado | IMA-B 5 | 13,0% |
| Operações com Participantes | IPC-Br + 4,75% a.a. | 8,7% |
| Subplano Valiaprev Renda - Perfil Mix 60 | 22% CDI + 51% Ibovespa + 9% MSCI World NR (em Reais) + 14% IMA-B 5 + 4% (IPC-Br + 4,75% a.a.) | 11,8% |

Rentabilidade auferida desde a sua criação:

| Segmentos | 2021 | 2022 | 2023* | Média |
|---|---------|---------|--------|---------|
| Renda Fixa | 2,46% | 12,51% | 9,73% | 11,01% |
| Renda Variável | -23,45% | -6,67% | 9,23% | -10,43% |
| Estruturado | 1,90% | 17,87% | 3,81% | 10,31% |
| Exterior | 14,87% | -22,38% | 5,33% | -2,75% |
| Operações com Participantes | 7,25% | 16,82% | 12,43% | 16,45% |
| Subplano Valiaprev Renda Perfil Mix 60 | -10,30% | -0,23% | 8,87% | -1,15% |

* rentabilidade acumulada até setembro

** o perfil iniciou em jul/2021

4.1.1.2 Valiaprev Renda – Modalidade Ciclo de Vida

Na modalidade de Ciclo de Vida do Subplano Valiaprev Renda, a gestão é baseada na data de aposentadoria do participante, ativos ou assistidos³, com redução do risco da carteira ao longo do tempo. São oferecidos Ciclos de Vida com data-alvo em 2020, 2025, 2030, 2035, 2040, 2045, 2050, 2055 e 2060.

Ciclo de Vida – Renda Fixa

A gestão do segmento de Renda Fixa dos Ciclos de Vida é ativa, com um mandato para alocação entre títulos prefixados, indexados à inflação e pós-fixados. Vale ressaltar que as alocações de

³ Para benefícios solicitados a partir de 01/08/2022.

renda fixa podem gerar retornos negativos em funções de movimentos de mercado e de risco de crédito.

Ciclo da Vida – Renda Variável

O segmento de Renda Variável dos Ciclos de Vida será alocado em duas estratégias principais. Essa estratégia de alocação flexível tem o objetivo de adequar a gestão da carteira à conjuntura econômica e à volatilidade esperada para o mercado acionário. Uma parte dos recursos será alocada em Fundos de Valor de gestão terceirizada que, em geral, possuem carteiras com menor correlação com índices de bolsa e buscam capturar retornos acima desses índices no longo prazo. Outra parte será alocada em fundo de gestão própria que busca seguir o índice Ibovespa, mantendo a estratégia de aumentar o retorno com operações de empréstimos de ativos.

Ciclo de Vida – Estruturado

A alocação para o segmento Estruturado nos Ciclos de Vida contempla Fundos Multimercado, visando a diversificação e a busca por retornos excedentes de longo prazo. Esta categoria de fundos se destaca pela liberdade que o gestor possui para operar diferentes ativos, nos mercados de renda fixa, ações de empresas, moedas e commodities, tanto no Brasil como no exterior, buscando as melhores alternativas.

Ciclo de Vida – Exterior

A alocação proposta para o segmento de Exterior é focada em renda variável passiva e tem por objetivo trazer diversificação geográfica, de moedas, de setores econômicos e de estratégias que não estão disponíveis no mercado acionário brasileiro, com consequente redução do risco relativo do portfólio total. Buscando menor correlação com o portfólio local e maior diversificação, nossa carteira internacional será focada em ativos de países desenvolvidos, utilizando o MSCI World em Reais como índice de referência para o segmento.

Ciclo de Vida – Operações com Participantes

A alocação neste segmento busca a diversificação do portfólio de investimentos. É esperada a manutenção da oferta de taxas de empréstimos atrativas e implementação de serviços aderentes as boas práticas do mercado de crédito, com o objetivo de elevar a representatividade deste segmento de investimentos no plano.

Em relação a recuperação da dívida inadimplente, há a diretriz de maximizar a retomada dos valores atrasados possíveis com a adoção de práticas já consolidadas, tais como: notificação de débitos, inscrição de mutuários inadimplentes em órgãos de proteção ao crédito, execução da garantia da reserva de poupança Valia e cobrança ativa. Os fundos de cobertura das operações com participantes e assistidos: “Auto Seguro” constituído em 2009 e “Fundo de Quitação por Morte” constituído em 2020, ambos com aportes mensais oriundos de percentual da taxa de empréstimos previsto, seguem mantidos e preservando suas respectivas finalidades.

Quanto à política de crédito, visando a rentabilidade esperada e mitigação de riscos futuros, há a possibilidade de alteração das condições negociais e regras atualmente vigentes, conforme exposto. No ano de 2024, algumas iniciativas mapeadas em 2023 no contexto do plano de negócios do segmento de Empréstimos serão colocadas no ar para reforçar a consciência financeira dos participantes em relação ao serviço oferecido pela Valia que, como possui taxas melhores que mercado, pode aumentar a alocação da carteira nesse segmento.

Abaixo descrevemos a alocação de cada Ciclo individualmente:

4.1.1.2.1 Valiaprev Renda – Ciclo de Vida – Ciclo 2020

Alocação proposta:

| Subplano Valiaprev Renda - Ciclo 2020 - Alocação 2024 - % RGRT | | | | | | | |
|--|----------|--------|----------|---------|---|----------|---------|
| Segmentos | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos | % Limite | % Atual |
| Renda Fixa | 46,0% | 56,5% | 75,0% | 58,4% | Títulos Públicos Federais | 75,0% | 44,1% |
| | | | | | Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos) | 75,0% | 0,0% |
| | | | | | FIDC e FICFIDC | 5,0% | 0,0% |
| | | | | | Títulos de Emissões Bancárias | 29,0% | 13,2% |
| | | | | | Debêntures e Notas Promissórias | 15,0% | 1,1% |
| Renda Variável | 13,0% | 16,0% | 19,0% | 17,6% | Ações e Fundos de Investimento em Ações | 19,0% | 12,0% |
| | | | | | Fundos de Índice referenciados em Ações (ETF) | 19,0% | 5,3% |
| | | | | | BDR - Segmento de Renda Variável | 1,9% | 0,2% |
| | | | | | Fundos de Índice do Exterior (ETF) negociados no Brasil | 1,9% | 0,0% |
| Exterior | 5,0% | 9,0% | 10,0% | 6,3% | Fundos para investimento no exterior | 10,0% | 6,3% |
| Estruturado | 7,0% | 14,0% | 15,0% | 13,4% | Fundos Multimercado | 15,0% | 13,4% |
| Operações com Participantes | 0,0% | 4,5% | 10,0% | 4,3% | Empréstimos a participantes e assistidos | 10,0% | 4,3% |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|---------------------------------------|---|------------------------|
| Renda Fixa | CDI | 10,0% |
| Renda Variável | Ibovespa | 12,7% |
| Exterior | MSCI World NR (em Reais) | 10,6% |
| Estruturado | IMA-B 5 | 13,0% |
| Operações com Participantes | IPC-Br + 4,75% a.a. | 8,7% |
| Subplano Valiaprev Renda - Ciclo 2020 | 56,5% CDI + 16% Ibovespa + 9% MSCI World NR (em Reais) + 14% IMA-B 5 + 4,5% (IPC-Br + 4,75% a.a.) | 10,9% |

Rentabilidade auferida desde a sua criação:

| Segmentos | 2022 | 2023* | Média |
|--|--------|--------|--------|
| Renda Fixa | 4,16% | 9,69% | 13,09% |
| Renda Variável | -7,46% | 9,27% | 1,03% |
| Estruturado | 2,42% | 3,81% | 5,82% |
| Exterior | -0,22% | 5,33% | 4,70% |
| Operações com Participantes*** | - | 12,36% | 12,36% |
| Valiaprev Renda - Ciclo de Vida - Ciclo 2020 | 0,88% | 8,74% | 8,92% |

* rentabilidade acumulada até setembro
** iniciou em set/2022
*** a alocação no segmento operações com participantes iniciou em jan/2023

4.1.1.2.2 Valiaprev Renda – Ciclo de Vida – Ciclo 2025

Alocação proposta:

| Subplano Valiaprev Renda - Ciclo 2025 - Alocação 2024 - % RGRT | | | | | | | |
|--|----------|--------|----------|---------|---|----------|---------|
| Segmentos | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos | % Limite | % Atual |
| Renda Fixa | 37,0% | 49,5% | 70,0% | 51,2% | Títulos Públicos Federais | 70,0% | 38,7% |
| | | | | | Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos) | 70,0% | 0,0% |
| | | | | | FIDC e FICFIDC | 5,0% | 0,0% |
| | | | | | Títulos de Emissões Bancárias | 25,0% | 11,6% |
| | | | | | Debêntures e Notas Promissórias | 13,0% | 0,9% |
| Renda Variável | 18,0% | 23,0% | 28,0% | 24,6% | Ações e Fundos de Investimento em Ações | 28,0% | 16,9% |
| | | | | | Fundos de Índice referenciados em Ações (ETF) | 28,0% | 7,5% |
| | | | | | BDR - Segmento de Renda Variável | 2,8% | 0,2% |
| | | | | | Fundos de Índice do Exterior (ETF) negociados no Brasil | 2,8% | 0,0% |
| Exterior | 5,0% | 9,0% | 10,0% | 6,3% | Fundos para investimento no exterior | 10,0% | 6,3% |
| Estruturado | 7,0% | 14,0% | 15,0% | 13,4% | Fundos Multimercado | 15,0% | 13,4% |
| Operações com Participantes | 0,0% | 4,5% | 10,0% | 4,4% | Empréstimos a participantes e assistidos | 10,0% | 4,4% |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|---------------------------------------|---|------------------------|
| Renda Fixa | CDI | 10,0% |
| Renda Variável | Ibovespa | 12,7% |
| Exterior | MSCI World NR (em Reais) | 10,6% |
| Estruturado | IMA-B 5 | 13,0% |
| Operações com Participantes | IPC-Br + 4,75% a.a. | 8,7% |
| Subplano Valiaprev Renda - Ciclo 2025 | 49,5% CDI + 23% Ibovespa + 9% MSCI World NR (em Reais) + 14% IMA-B 5 + 4,5% (IPC-Br + 4,75% a.a.) | 11,1% |

Rentabilidade auferida desde a sua criação:

| Segmentos | 2020 | 2021 | 2022 | 2023* | Média |
|--|--------|---------|---------|--------|--------|
| Renda Fixa | 2,54% | 4,04% | 12,60% | 9,71% | 7,82% |
| Renda Variável | 2,09% | -14,91% | -6,65% | 9,24% | -3,25% |
| Estruturado | 2,92% | 4,09% | 17,87% | 3,81% | 7,66% |
| Exterior | 33,71% | 31,04% | -22,38% | 5,33% | 10,30% |
| Operações com Participantes*** | - | - | - | 12,36% | 12,36% |
| Valiaprev Renda - Ciclo de Vida - Ciclo 2025 | 5,03% | 0,20% | 4,52% | 8,77% | 5,01% |

* rentabilidade acumulada até setembro

** iniciou em fev/2020

*** a alocação no segmento operações com participantes iniciou em jan/2023

4.1.1.2.3 Valiaprev Renda – Ciclo de Vida – Ciclo 2030

Alocação proposta:

| Subplano Valiaprev Renda - Ciclo 2030 - Alocação 2024 - % RGRT | | | | | | | |
|--|----------|--------|----------|---------|---|----------|---------|
| Segmentos | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos | % Limite | % Atual |
| Renda Fixa | 30,0% | 43,5% | 65,0% | 45,2% | Títulos Públicos Federais | 65,0% | 34,2% |
| | | | | | Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos) | 65,0% | 0,0% |
| | | | | | FIDC e FICFIDC | 5,0% | 0,0% |
| | | | | | Títulos de Emissões Bancárias | 22,0% | 10,2% |
| | | | | | Debêntures e Notas Promissórias | 11,0% | 0,8% |
| Renda Variável | 23,0% | 29,0% | 35,0% | 30,6% | Ações e Fundos de Investimento em Ações | 35,0% | 21,0% |
| | | | | | Fundos de Índice referenciados em Ações (ETF) | 35,0% | 9,3% |
| | | | | | BDR - Segmento de Renda Variável | 3,5% | 0,3% |
| | | | | | Fundos de Índice do Exterior (ETF) negociados no Brasil | 3,5% | 0,0% |
| Exterior | 5,0% | 9,0% | 10,0% | 6,3% | Fundos para investimento no exterior | 10,0% | 6,3% |
| Estruturado | 7,0% | 14,0% | 15,0% | 13,4% | Fundos Multimercado | 15,0% | 13,4% |
| Operações com Participantes | 0,0% | 4,5% | 10,0% | 4,4% | Empréstimos a participantes e assistidos | 10,0% | 4,4% |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|---------------------------------------|---|------------------------|
| Renda Fixa | CDI | 10,0% |
| Renda Variável | Ibovespa | 12,7% |
| Exterior | MSCI World NR (em Reais) | 10,6% |
| Estruturado | IMA-B 5 | 13,0% |
| Operações com Participantes | IPC-Br + 4,75% a.a. | 8,7% |
| Subplano Valiaprev Renda - Ciclo 2030 | 43,5% CDI + 29% Ibovespa + 9% MSCI World NR (em Reais) + 14% IMA-B 5 + 4,5% (IPC-Br + 4,75% a.a.) | 11,2% |

Rentabilidade auferida desde a sua criação:

| Segmentos | 2020 | 2021 | 2022 | 2023* | Média |
|--|--------|---------|---------|--------|--------|
| Renda Fixa | 2,80% | 4,14% | 12,56% | 9,71% | 7,91% |
| Renda Variável | 2,21% | -14,91% | -6,66% | 9,24% | -3,22% |
| Estruturado | 2,92% | 4,09% | 17,87% | 3,81% | 7,66% |
| Exterior | 33,71% | 31,04% | -22,38% | 5,33% | 10,30% |
| Operações com Participantes*** | - | - | - | 12,36% | 12,36% |
| Valiaprev Renda - Ciclo de Vida - Ciclo 2030 | 4,82% | -0,93% | 3,51% | 8,82% | 4,37% |

* rentabilidade acumulada até setembro

** iniciou em fev/2020

*** a alocação no segmento operações com participantes iniciou em jan/2023

4.1.1.2.4 Valiaprev Renda – Ciclo de Vida – Ciclo 2035

Alocação proposta:

| Subplano Valiaprev Renda - Ciclo 2035 - Alocação 2024 - % RGRT | | | | | | | |
|--|----------|--------|----------|---------|---|----------|---------|
| Segmentos | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos | % Limite | % Atual |
| Renda Fixa | 24,0% | 38,0% | 60,0% | 40,3% | Títulos Públicos Federais | 60,0% | 30,4% |
| | | | | | Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos) | 60,0% | 0,0% |
| | | | | | FIDC e FICFIDC | 5,0% | 0,0% |
| | | | | | Títulos de Emissões Bancárias | 19,0% | 9,1% |
| | | | | | Debêntures e Notas Promissórias | 10,0% | 0,7% |
| Renda Variável | 28,0% | 34,5% | 41,0% | 35,6% | Ações e Fundos de Investimento em Ações | 41,0% | 24,4% |
| | | | | | Fundos de Índice referenciados em Ações (ETF) | 41,0% | 10,8% |
| | | | | | BDR - Segmento de Renda Variável | 4,1% | 0,4% |
| | | | | | Fundos de Índice do Exterior (ETF) negociados no Brasil | 4,1% | 0,0% |
| Exterior | 5,0% | 9,0% | 10,0% | 6,3% | Fundos para investimento no exterior | 10,0% | 6,3% |
| Estruturado | 7,0% | 14,0% | 15,0% | 13,4% | Fundos Multimercado | 15,0% | 13,4% |
| Operações com Participantes | 0,0% | 4,5% | 10,0% | 4,4% | Empréstimos a participantes e assistidos | 10,0% | 4,4% |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|---------------------------------------|---|------------------------|
| Renda Fixa | CDI | 10,0% |
| Renda Variável | Ibovespa | 12,7% |
| Exterior | MSCI World NR (em Reais) | 10,6% |
| Estruturado | IMA-B 5 | 13,0% |
| Operações com Participantes | IPC-Br + 4,75% a.a. | 8,7% |
| Subplano Valiaprev Renda - Ciclo 2035 | 38% CDI + 34,5% Ibovespa + 9% MSCI World NR (em Reais) + 14% IMA-B 5 + 4,5% (IPC-Br + 4,75% a.a.) | 11,4% |

Rentabilidade auferida desde a sua criação:

| Segmentos | 2020 | 2021 | 2022 | 2023* | Média |
|--|--------|---------|---------|--------|--------|
| Renda Fixa | 3,14% | 4,29% | 12,48% | 9,70% | 8,03% |
| Renda Variável | 2,11% | -14,91% | -6,66% | 9,24% | -3,25% |
| Estruturado | 2,92% | 4,09% | 17,87% | 3,81% | 7,66% |
| Exterior | 33,71% | 31,04% | -22,38% | 5,33% | 10,30% |
| Operações com Participantes*** | - | - | - | 12,36% | 12,36% |
| Valiaprev Renda - Ciclo de Vida - Ciclo 2035 | 4,97% | -1,66% | 2,60% | 8,81% | 3,94% |

* rentabilidade acumulada até setembro

** iniciou em fev/2020

*** a alocação no segmento operações com participantes iniciou em jan/2023

4.1.1.2.5 Valiaprev Renda – Ciclo de Vida – Ciclo 2040

Alocação proposta:

| Subplano Valiaprev Renda - Ciclo 2040 - Alocação 2024 - % RGRT | | | | | | |
|--|----------|--------|----------|---------|---|------------------|
| Segmentos | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos | % Limite % Atual |
| Renda Fixa | 20,0% | 35,0% | 58,0% | 37,3% | Títulos Públicos Federais | 58,0% 28,2% |
| | | | | | Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos) | 58,0% 0,0% |
| | | | | | FIDC e FICFIDC | 5,0% 0,0% |
| | | | | | Títulos de Emissões Bancárias | 18,0% 8,4% |
| | | | | | Debêntures e Notas Promissórias | 9,0% 0,7% |
| Renda Variável | 30,0% | 37,5% | 45,0% | 38,6% | Ações e Fundos de Investimento em Ações | 45,0% 26,5% |
| | | | | | Fundos de Índice referenciados em Ações (ETF) | 45,0% 11,7% |
| | | | | | BDR - Segmento de Renda Variável | 4,5% 0,4% |
| | | | | | Fundos de Índice do Exterior (ETF) negociados no Brasil | 4,5% 0,0% |
| Exterior | 5,0% | 9,0% | 10,0% | 6,3% | Fundos para investimento no exterior | 10,0% 6,3% |
| Estruturado | 7,0% | 14,0% | 15,0% | 13,4% | Fundos Multimercado | 15,0% 13,4% |
| Operações com Participantes | 0,0% | 4,5% | 10,0% | 4,4% | Empréstimos a participantes e assistidos | 10,0% 4,4% |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|---------------------------------------|---|------------------------|
| Renda Fixa | CDI | 10,0% |
| Renda Variável | Ibovespa | 12,7% |
| Exterior | MSCI World NR (em Reais) | 10,6% |
| Estruturado | IMA-B 5 | 13,0% |
| Operações com Participantes | IPC-Br + 4,75% a.a. | 8,7% |
| Subplano Valiaprev Renda - Ciclo 2040 | 35% CDI + 37,5% Ibovespa + 9% MSCI World NR (em Reais) + 14% IMA-B 5 + 4,5% (IPC-Br + 4,75% a.a.) | 11,5% |

Rentabilidade auferida desde a sua criação:

| Segmentos | 2020 | 2021 | 2022 | 2023* | Média |
|--|--------|---------|---------|--------|--------|
| Renda Fixa | 3,48% | 4,46% | 12,38% | 9,70% | 8,15% |
| Renda Variável | 2,01% | -14,91% | -6,66% | 9,24% | -3,28% |
| Estruturado | 2,92% | 4,09% | 17,87% | 3,81% | 7,66% |
| Exterior | 33,71% | 31,04% | -22,38% | 5,33% | 10,30% |
| Operações com Participantes*** | - | - | - | 12,36% | 12,36% |
| Valiaprev Renda - Ciclo de Vida - Ciclo 2040 | 5,11% | -2,22% | 2,01% | 8,80% | 3,65% |

* rentabilidade acumulada até setembro

** iniciou em fev/2020

*** a alocação no segmento operações com participantes iniciou em jan/2023

4.1.1.2.6 Valiaprev Renda – Ciclo de Vida – Ciclo 2045

Alocação proposta:

| Subplano Valiaprev Renda - Ciclo 2045 - Alocação 2024 - % RGRT | | | | | | | |
|--|----------|--------|----------|---------|---|----------|---------|
| Segmentos | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos | % Limite | % Atual |
| Renda Fixa | 15,0% | 30,5% | 54,0% | 32,3% | Títulos Públicos Federais | 54,0% | 24,4% |
| | | | | | Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos) | 54,0% | 0,0% |
| | | | | | FIDC e FICFIDC | 5,0% | 0,0% |
| | | | | | Títulos de Emissões Bancárias | 16,0% | 7,3% |
| | | | | | Debêntures e Notas Promissórias | 8,0% | 0,6% |
| Renda Variável | 34,0% | 42,0% | 50,0% | 43,6% | Ações e Fundos de Investimento em Ações | 50,0% | 29,9% |
| | | | | | Fundos de Índice referenciados em Ações (ETF) | 50,0% | 13,3% |
| | | | | | BDR - Segmento de Renda Variável | 5,0% | 0,4% |
| | | | | | Fundos de Índice do Exterior (ETF) negociados no Brasil | 5,0% | 0,0% |
| Exterior | 5,0% | 9,0% | 10,0% | 6,3% | Fundos para investimento no exterior | 10,0% | 6,3% |
| Estruturado | 7,0% | 14,0% | 15,0% | 13,4% | Fundos Multimercado | 15,0% | 13,4% |
| Operações com Participantes | 0,0% | 4,5% | 10,0% | 4,4% | Empréstimos a participantes e assistidos | 10,0% | 4,4% |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|---------------------------------------|---|------------------------|
| Renda Fixa | CDI | 10,0% |
| Renda Variável | Ibovespa | 12,7% |
| Exterior | MSCI World NR (em Reais) | 10,6% |
| Estruturado | IMA-B 5 | 13,0% |
| Operações com Participantes | IPC-Br + 4,75% a.a. | 8,7% |
| Subplano Valiaprev Renda - Ciclo 2045 | 30,5% CDI + 42% Ibovespa + 9% MSCI World NR (em Reais) + 14% IMA-B 5 + 4,5% (IPC-Br + 4,75% a.a.) | 11,6% |

Rentabilidade auferida desde a sua criação:

| Segmentos | 2020 | 2021 | 2022 | 2023* | Média |
|--|--------|---------|---------|--------|--------|
| Renda Fixa | 5,39% | 4,56% | 12,32% | 9,70% | 8,70% |
| Renda Variável | 2,17% | -14,91% | -6,67% | 9,24% | -3,24% |
| Estruturado | 2,92% | 4,09% | 17,87% | 3,81% | 7,66% |
| Exterior | 33,71% | 31,04% | -22,38% | 5,33% | 10,30% |
| Operações com Participantes*** | - | - | - | 12,36% | 12,36% |
| Valiaprev Renda - Ciclo de Vida - Ciclo 2045 | 5,55% | -3,40% | 0,88% | 8,75% | 3,10% |

* rentabilidade acumulada até setembro

** iniciou em fev/2020

*** a alocação no segmento operações com participantes iniciou em jan/2023

4.1.1.2.7 Valiaprev Renda – Ciclo de Vida – Ciclo 2050

Alocação proposta:

| Subplano Valiaprev Renda - Ciclo 2050 - Alocação 2024 - % RGRT | | | | | | | |
|--|----------|--------|----------|---------|---|----------|---------|
| Segmentos | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos | % Limite | % Atual |
| Renda Fixa | 7,0% | 24,5% | 50,0% | 26,3% | Títulos Públicos Federais | 50,0% | 19,9% |
| | | | | | Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos) | 50,0% | 0,0% |
| | | | | | FIDC e FICFIDC | 5,0% | 0,0% |
| | | | | | Títulos de Emissões Bancárias | 13,0% | 6,0% |
| | | | | | Debêntures e Notas Promissórias | 7,0% | 0,5% |
| Renda Variável | 38,0% | 48,0% | 58,0% | 49,6% | Ações e Fundos de Investimento em Ações | 58,0% | 34,0% |
| | | | | | Fundos de Índice referenciados em Ações (ETF) | 58,0% | 15,1% |
| | | | | | BDR - Segmento de Renda Variável | 5,8% | 0,5% |
| | | | | | Fundos de Índice do Exterior (ETF) negociados no Brasil | 5,8% | 0,0% |
| Exterior | 5,0% | 9,0% | 10,0% | 6,3% | Fundos para investimento no exterior | 10,0% | 6,3% |
| Estruturado | 7,0% | 14,0% | 15,0% | 13,4% | Fundos Multimercado | 15,0% | 13,4% |
| Operações com Participantes | 0,0% | 4,5% | 10,0% | 4,4% | Empréstimos a participantes e assistidos | 10,0% | 4,4% |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|---------------------------------------|---|------------------------|
| Renda Fixa | CDI | 10,0% |
| Renda Variável | Ibovespa | 12,7% |
| Exterior | MSCI World NR (em Reais) | 10,6% |
| Estruturado | IMA-B 5 | 13,0% |
| Operações com Participantes | IPC-Br + 4,75% a.a. | 8,7% |
| Subplano Valiaprev Renda - Ciclo 2050 | 24,5% CDI + 48% Ibovespa + 9% MSCI World NR (em Reais) + 14% IMA-B 5 + 4,5% (IPC-Br + 4,75% a.a.) | 11,7% |

Rentabilidade auferida desde a sua criação:

| Segmentos | 2020 | 2021 | 2022 | 2023* | Média |
|--|--------|---------|---------|--------|--------|
| Renda Fixa | 4,43% | 4,80% | 12,22% | 9,69% | 8,47% |
| Renda Variável | 2,14% | -14,98% | -6,67% | 9,24% | -3,27% |
| Estruturado | 2,92% | 4,09% | 17,87% | 3,81% | 7,66% |
| Exterior | 33,71% | 31,04% | -22,38% | 5,33% | 10,30% |
| Operações com Participantes*** | - | - | - | 12,36% | 12,36% |
| Valiaprev Renda - Ciclo de Vida - Ciclo 2050 | 4,66% | -4,58% | -0,25% | 8,72% | 2,20% |

* rentabilidade acumulada até setembro

** iniciou em fev/2020

*** a alocação no segmento operações com participantes iniciou em jan/2023

4.1.1.2.8 Valiaprev Renda – Ciclo de Vida – Ciclo 2055

Alocação proposta:

| Subplano Valiaprev Renda - Ciclo 2055 - Alocação 2024 - % RGRT | | | | | | |
|--|----------|--------|----------|---------|---|------------------|
| Segmentos | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos | % Limite % Atual |
| Renda Fixa | 0,0% | 18,5% | 45,0% | 21,4% | Títulos Públicos Federais | 45,0% 16,1% |
| | | | | | Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos) | 45,0% 0,0% |
| | | | | | FIDC e FICFIDC | 5,0% 0,0% |
| | | | | | Títulos de Emissões Bancárias | 10,0% 4,8% |
| | | | | | Debêntures e Notas Promissórias | 5,0% 0,4% |
| Renda Variável | 43,0% | 54,0% | 65,0% | 54,6% | Ações e Fundos de Investimento em Ações | 65,0% 37,4% |
| | | | | | Fundos de Índice referenciados em Ações (ETF) | 65,0% 16,6% |
| | | | | | BDR - Segmento de Renda Variável | 6,5% 0,6% |
| | | | | | Fundos de Índice do Exterior (ETF) negociados no Brasil | 6,5% 0,0% |
| Exterior | 5,0% | 9,0% | 10,0% | 6,3% | Fundos para investimento no exterior | 10,0% 6,3% |
| Estruturado | 7,0% | 14,0% | 15,0% | 13,4% | Fundos Multimercado | 15,0% 13,4% |
| Operações com Participantes | 0,0% | 4,5% | 10,0% | 4,3% | Empréstimos a participantes e assistidos | 10,0% 4,3% |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|---------------------------------------|---|------------------------|
| Renda Fixa | CDI | 10,0% |
| Renda Variável | Ibovespa | 12,7% |
| Exterior | MSCI World NR (em Reais) | 10,6% |
| Estruturado | IMA-B 5 | 13,0% |
| Operações com Participantes | IPC-Br + 4,75% a.a. | 8,7% |
| Subplano Valiaprev Renda - Ciclo 2055 | 18,5% CDI + 54% Ibovespa + 9% MSCI World NR (em Reais) + 14% IMA-B 5 + 4,5% (IPC-Br + 4,75% a.a.) | 11,9% |

Rentabilidade auferida desde a sua criação:

| Segmentos | 2020 | 2021 | 2022 | 2023* | Média |
|--|--------|---------|---------|--------|--------|
| Renda Fixa | 11,21% | 5,24% | 11,94% | 9,68% | 10,65% |
| Renda Variável | 7,21% | -14,91% | -6,68% | 9,24% | -2,00% |
| Estruturado | 2,92% | 4,09% | 17,87% | 3,81% | 7,85% |
| Exterior | 43,61% | 31,04% | -22,38% | 5,33% | 12,78% |
| Operações com Participantes*** | - | - | - | 12,36% | 12,36% |
| Valiaprev Renda - Ciclo de Vida - Ciclo 2055 | 9,60% | -5,69% | -1,38% | 8,65% | 2,89% |

* rentabilidade acumulada até setembro

** iniciou em mar/2020

*** a alocação no segmento operações com participantes iniciou em jan/2023

4.1.1.2.9 Valiaprev Renda – Ciclo de Vida – Ciclo 2060

Alocação proposta:

| Subplano Valiaprev Renda - Ciclo 2060 - Alocação 2024 - % RGRT | | | | | | |
|--|----------|--------|----------|---------|---|------------------|
| Segmentos | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos | % Limite % Atual |
| Renda Fixa | 0,0% | 14,0% | 41,0% | 17,3% | Títulos Públicos Federais | 41,0% 13,1% |
| | | | | | Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos) | 41,0% 0,0% |
| | | | | | FIDC e FICFIDC | 5,0% 0,0% |
| | | | | | Títulos de Emissões Bancárias | 7,0% 3,9% |
| | | | | | Debêntures e Notas Promissórias | 4,0% 0,3% |
| Renda Variável | 47,0% | 58,5% | 70,0% | 58,6% | Ações e Fundos de Investimento em Ações | 70,0% 40,2% |
| | | | | | Fundos de Índice referenciados em Ações (ETF) | 70,0% 17,8% |
| | | | | | BDR - Segmento de Renda Variável | 7,0% 0,6% |
| | | | | | Fundos de Índice do Exterior (ETF) negociados no Brasil | 7,0% 0,0% |
| Exterior | 5,0% | 9,0% | 10,0% | 6,3% | Fundos para investimento no exterior | 10,0% 6,3% |
| Estruturado | 7,0% | 14,0% | 15,0% | 13,4% | Fundos Multimercado | 15,0% 13,4% |
| Operações com Participantes | 0,0% | 4,5% | 10,0% | 4,4% | Empréstimos a participantes e assistidos | 10,0% 4,4% |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|---------------------------------------|---|------------------------|
| Renda Fixa | CDI | 10,0% |
| Renda Variável | Ibovespa | 12,7% |
| Exterior | MSCI World NR (em Reais) | 10,6% |
| Estruturado | IMA-B 5 | 13,0% |
| Operações com Participantes | IPC-Br + 4,75% a.a. | 8,7% |
| Subplano Valiaprev Renda - Ciclo 2060 | 14% CDI + 58,5% Ibovespa + 9% MSCI World NR (em Reais) + 14% IMA-B 5 + 4,5% (IPC-Br + 4,75% a.a.) | 12,0% |

Rentabilidade auferida desde a sua criação:

| Segmentos | 2020 | 2021 | 2022 | 2023* | Média |
|--|--------|---------|---------|--------|--------|
| Renda Fixa | 6,20% | 5,34% | 11,81% | 9,68% | 9,01% |
| Renda Variável | 1,69% | -14,91% | -6,68% | 9,23% | -3,36% |
| Estruturado | 2,92% | 4,09% | 17,87% | 3,81% | 7,66% |
| Exterior | 33,71% | 31,04% | -22,38% | 5,33% | 10,30% |
| Operações com Participantes*** | - | - | - | 12,36% | 12,36% |
| Valiaprev Renda - Ciclo de Vida - Ciclo 2060 | 4,64% | -5,86% | -1,78% | 8,70% | 1,39% |

* rentabilidade acumulada até setembro

** iniciou em fev/2020

*** a alocação no segmento operações com participantes iniciou em jan/2023

4.1.1.3 Valiaprev Renda – Benefício Concedido Programado

Os recursos do Benefício Concedido Programado do Plano Valiaprev são destinados ao pagamento dos benefícios referentes aos participantes que optaram em receber sua renda mensal de aposentadoria nas modalidades Prazo Certo e Percentual de Saldo de Conta, solicitados até 31/07/2022, tornando esta carteira uma submassa fechada.

Esta carteira conta com uma parcela majoritária dos recursos investida em Renda Fixa e parcela minoritária em Operações com Participantes e Fundos Multimercado. Uma parcela dos recursos poderá ser alocada em ativos de Renda Variável e Exterior dependendo do cenário macroeconômico.

Alocação proposta:

| Subplano Valiaprev Renda - Programado - Alocação 2024 - % RGRT | | | | | | | |
|--|----------|--------|----------|---------|---|----------|---------|
| Segmentos | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos | % Limite | % Atual |
| Renda Fixa | 68,0% | 82,0% | 100,0% | 82,1% | Títulos Públicos Federais | 100,0% | 69,0% |
| | | | | | Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos) | 100,0% | 0,0% |
| | | | | | FIDC e FICFIDC | 5,0% | 0,0% |
| | | | | | Títulos de Emissões Bancárias | 41,0% | 12,4% |
| | | | | | Debêntures e Notas Promissórias | 20,0% | 0,7% |
| Renda Variável | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | Ações e Fundos de Investimento em Ações | 5,0% | 0,0% |
| | | | | | Fundos de Índice referenciados em Ações (ETF) | 5,0% | 0,0% |
| | | | | | BDR - Segmento de Renda Variável | 0,5% | 0,0% |
| | | | | | Fundos de Índice do Exterior (ETF) negociados no Brasil | 0,5% | 0,0% |
| Exterior | 0,0% | 0,0% | 2,0% | 0,0% | Fundos para investimento no exterior | 2,0% | 0,0% |
| Estruturado | 0,0% | 14,0% | 15,0% | 13,5% | Fundos Multimercado | 15,0% | 13,5% |
| Operações com Participantes | 0,0% | 4,0% | 10,0% | 4,4% | Empréstimos a participantes e assistidos | 10,0% | 4,4% |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|---------------------------------------|--------------------------|------------------------|
| Renda Fixa | IPC-Br + 4,75% a.a. | 8,7% |
| Renda Variável | Ibovespa | 12,7% |
| Exterior | MSCI World NR (em Reais) | 10,6% |
| Estruturado | IMA-B 5 | 13,0% |
| Operações com Participantes | IPC-Br + 4,75% a.a. | 8,7% |
| Subplano Valiaprev Renda - Programado | IPC-Br + 4,75% a.a. | 8,7% |

Rentabilidade auferida nos últimos 5 anos:

| Segmentos | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023* | Média 5 anos |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------|
| Renda Fixa | 8,98% | 8,32% | 11,58% | 12,31% | 9,31% | 10,65% |
| Estruturado** | - | 2,99% | 4,09% | 17,87% | 3,81% | 7,68% |
| Operações com Participantes | 16,59% | 22,92% | 16,25% | 16,82% | 12,43% | 17,92% |
| Subplano Valiaprev Renda Programado | 9,01% | 7,91% | 10,80% | 13,28% | 8,65% | 10,46% |

* rentabilidade acumulada até setembro

** a alocação no segmento estruturado iniciou em Fev/2020

4.1.1.4 Valiaprev Renda – Benefício Concedido Vitalício

Os recursos de Benefício Concedido Vitalício do Plano Valiaprev são destinados à cobertura das obrigações referentes aos participantes que optaram em receber sua renda sob a forma de pagamento vitalício.

A alocação proposta para esta obrigação tem por objetivo a adequação da carteira ao perfil das obrigações atuariais.

Esta carteira contará com uma parcela majoritária dos recursos investida em títulos atrelados à inflação, com taxa média acima da meta atuarial e uma parcela minoritária em ativos líquidos. Uma parcela dos recursos poderá ser alocada em Fundos Multimercado e ativos de Renda Variável e Exterior, dependendo do cenário macroeconômico, visando buscar melhores oportunidades de mercado.

Alocação proposta:

| Subplano Valiaprev Renda - Vitalício - Alocação 2024 - % RGRT | | | | | | | |
|---|----------|--------|----------|---------|---|----------|---------|
| Segmentos | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos | % Limite | % Atual |
| Renda Fixa | 78,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | Títulos Públicos Federais | 100,0% | 99,8% |
| | | | | | 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% | 0,2% |
| Renda Variável | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | Ações e Fundos de Investimento em Ações | 5,0% | 0,0% |
| | | | | | Fundos de Índice referenciados em Ações (ETF) | 5,0% | 0,0% |
| | | | | | BDR - Segmento de Renda Variável | 0,5% | 0,0% |
| | | | | | Fundos de Índice do Exterior (ETF) negociados no Brasil | 0,5% | 0,0% |
| Exterior | 0,0% | 0,0% | 2,0% | 0,0% | Fundos para investimento no exterior | 2,0% | 0,0% |
| Estruturado | 0,0% | 0,0% | 15,0% | 0,0% | Fundos Multimercado | 15,0% | 0,0% |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|--------------------------------------|--------------------------|------------------------|
| Renda Fixa | IPC-Br + 4,75% a.a. | 8,7% |
| Renda Variável | Ibovespa | 12,7% |
| Exterior | MSCI World NR (em Reais) | 10,6% |
| Estruturado | IMA-B 5 | 13,0% |
| Subplano Valiaprev Renda - Vitalício | IPC-Br + 4,75% a.a. | 8,7% |

Rentabilidade auferida nos últimos 5 anos:

| Segmentos | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023* | Média 5 anos |
|------------------------------------|--------|--------|--------|--------|-------|--------------|
| Renda Fixa | 9,45% | 10,81% | 17,83% | 11,41% | 7,72% | 12,03% |
| Operações com Participantes** | 16,59% | 22,93% | 15,13% | - | - | 18,17% |
| Subplano Valiaprev Renda Vitalício | 9,48% | 10,87% | 17,83% | 11,40% | 7,72% | 12,04% |

* rentabilidade acumulada até setembro

** a alocação no segmento operações com participantes encerrou em dez/2021

4.1.2 Subplano Valiaprev Risco

O Subplano Valiaprev Risco é destinado à cobertura dos Benefícios cuja concessão depende da ocorrência de eventos não previsíveis, como invalidez, falecimento e doença.

A alocação proposta para este Subplano tem por objetivo a adequação da carteira ao perfil das obrigações atuariais do Subplano, em estratégia de casamento de fluxos.

Sua carteira de investimentos contará com uma parcela majoritária dos recursos investida em títulos atrelados à inflação, com taxa média acima da meta atuarial, e parcela minoritária em ativos líquidos. Uma parcela dos recursos poderá ser alocada em Fundos Multimercado e ativos

de Renda Variável e Exterior, dependendo do cenário macroeconômico, visando buscar melhores oportunidades de mercado.

Alocação proposta:

| Subplano Valiaprev Risco - Alocação 2024 - % RGRT | | | | | | | |
|---|----------|--------|----------|---------|---|----------|---------|
| Segmentos | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos | % Limite | % Atual |
| Renda Fixa | 78,0% | 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% |
| Renda Variável | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | Ações e Fundos de Investimento em Ações | 5,0% | 0,0% |
| | | | | | Fundos de Índice referenciados em Ações (ETF) | 5,0% | 0,0% |
| | | | | | BDR - Segmento de Renda Variável | 0,5% | 0,0% |
| | | | | | Fundos de Índice do Exterior (ETF) negociados no Brasil | 0,5% | 0,0% |
| Exterior | 0,0% | 0,0% | 2,0% | 0,0% | Fundos para investimento no exterior | 2,0% | 0,0% |
| Estruturado | 0,0% | 0,0% | 15,0% | 0,0% | Fundos Multimercado | 15,0% | 0,0% |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| Renda Fixa | IPC-Br + 4,75% a.a. | 8,7% |
| Renda Variável | Ibovespa | 12,7% |
| Exterior | MSCI World NR (em Reais) | 10,6% |
| Estruturado | IMA-B 5 | 13,0% |
| Subplano Valiaprev Risco | IPC-Br + 4,75% a.a. | 8,7% |

Rentabilidade auferida nos últimos 5 anos:

| Segmentos | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023* | Média 5 anos |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|-------|--------------|
| Renda Fixa | 10,13% | 10,50% | 16,28% | 11,52% | 8,04% | 11,89% |
| Operações com Participantes** | 16,19% | 20,85% | 15,13% | - | - | 17,36% |
| Subplano Valiaprev Risco | 10,15% | 10,56% | 16,27% | 11,51% | 8,04% | 11,90% |

* rentabilidade acumulada até setembro

** a alocação no segmento operações com participantes encerrou em dez/2021

5 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 na melhora material 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.

12.

ALTERAÇÕES REGULAMENTARES

RELATÓRIO
ANUAL **2023**



SEU FUTURO É O NOSSO PRESENTE

PLANO VALIAPREV - CNPB: 2000.0082-83

Não houve alteração regulamentar em aprovada em 2023.

13.

PARECER ATUARIAL

RELATÓRIO
ANUAL **2023**



SEU FUTURO É O NOSSO PRESENTE



Parecer da Avaliação Atuarial do Plano de Benefícios Valiaprev referente ao encerramento do exercício de 2023

Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade
Social - Valia

01/2024

Sumário

Introdução 4

Estatísticas..... 5

Informações para DA 7

Hipóteses e Métodos Atuariais 8

Patrimônio Social 13

Patrimônio de Cobertura do Plano, Provisões Matemáticas e Fundos..... 14

Plano de Custeio 20

Conclusão 23

Esta página está intencionalmente em branco

Introdução

O presente parecer atuarial tem por objetivo apresentar os resultados da avaliação atuarial de encerramento do exercício do Plano de Benefícios Valiaprev, CNPB 2000008283, estruturado na modalidade de Contribuição Variável, e administrado pelo(a) Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - Valia (Entidade), em atendimento à legislação vigente.

A referida avaliação atuarial levou em consideração as informações de participantes e assistidos fornecidas pela Entidade, assim como outras informações necessárias, conforme apresentado neste parecer atuarial.

Para fins desta avaliação atuarial foi adotada como data do cadastro 30/06/2023.

Patrocinadores e Instituidores

A listagem completa de patrocinadoras será parte integrante das Demonstrações Atuariais do Plano de 31/12/2023.

Nos termos do(s) convênio(s) de adesão vigente(s), as patrocinadoras são solidárias entre si no que concerne às obrigações referentes à cobertura de benefícios oferecidos aos participantes e respectivos beneficiários do Plano.

Informações relevantes adicionais

A avaliação atuarial à qual se refere este parecer reflete o regulamento aprovado pela Portaria PREVIC/DILIC Nº 113, de 31/01/2022, publicada no DOU de 16/02/2022.

Qualidade da Base Cadastral

Após a análise dos dados pela WTW e correções feitas pela Entidade e/ou por sua(s) patrocinadora(s), foi considerado que os dados estavam suficientemente completos para realização da avaliação atuarial.

A responsabilidade sobre a veracidade e completitude das informações prestadas é inteiramente da(s) patrocinadora(s), do administrador do plano e de seus respectivos representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre as informações prestadas.

Estatísticas

As estatísticas a seguir estão posicionadas na data-base do cadastro, 30/06/2023, e referem-se à totalidade dos participantes e assistidos do Plano.

Participantes ativos

| | |
|---|-------------|
| Participantes Ativos | |
| ■ Ativos | 12.091 |
| ■ Autopatrocinados | 236 |
| Idade Média (anos) | 40 |
| Tempo de Serviço médio (anos) | 9 |
| Tempo de Contribuição médio (anos) | 8 |
| Folha anual de salário em R\$ (com autopatrocinado) | 828.134.191 |
| Participantes Vinculados | |
| ■ Número | 6.149 |
| ■ Idade Média (em anos) | 44 |
| Participantes em processo de Concessão | |
| ■ Número | - |
| ■ Idade Média (em anos) | - |
| Tempo médio para aposentadoria (em anos) | 14 |

Os salários não estão no conceito de Pico e Capacidade.

Os participantes vinculados correspondem aos que estão aguardando o início do benefício proporcional diferido bem como os benefícios proporcionais diferidos presumidos.

Assistidos

| Benefício | Quantidade de Benefícios Concedidos | Idade Média dos Assistidos (anos) | Valor Médio do Benefício (R\$) |
|--|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| Aposentados válidos recebendo Renda Vitalícia | 143 | 64 | 3.035 |
| Aposentados válidos recebendo Renda por Prazo Certo ou percentual do Saldo de Conta | 361 | 61 | 2.845 |
| Aposentados inválidos recebendo Renda Vitalícia | 337 | 54 | 607 |
| Pensionistas (grupos familiares) recebendo Renda Vitalícia | 162 | 53 | 1.006 |
| Pensionistas (grupos familiares) recebendo Renda por Prazo Certo ou percentual do Saldo de Conta | 12 | 61 | 800 |

Os benefícios não estão no conceito de Pico e Capacidade.

O cálculo da idade média considera apenas os pensionistas vitalícios mais jovens. Quando não há vitalícios no grupo familiar, é considerada a idade do temporário mais jovem.

Informações para DA

Hipóteses Biométricas e Demográficas

| | Quantidade esperada para o exercício seguinte | Quantidade ocorrida no exercício encerrado | Quantidade esperada para o exercício |
|--------------------------------|---|--|--------------------------------------|
| Hipótese de Rotatividade | 922,16 | 1006 | 890,05 |
| Tábua de Entrada de Invalidez | 12,01 | 1 | 11,35 |
| Tábua de Mortalidade Geral | 36,36 | 11 | 34,25 |
| Tábua de Mortalidade Inválidos | 4,75 | 3 | 4,12 |

Demais hipóteses

| | Quantidade esperada para o exercício seguinte | Quantidade ocorrida no exercício encerrado | Quantidade esperada para o exercício |
|--|---|--|--------------------------------------|
| Projeção de Crescimento Salarial | 2,00% | 8,56% | 2,00% |
| Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas | 4 | 3,29 | 4 |
| Hipótese de Entrada em Aposentadoria | 786 | 90 | 707 |
| Taxa Real Anual de Juros | 4,75% | 6,54% | 4,75% |

A quantidade esperada para o exercício seguinte refere-se à previsão para o período de julho/2023 a junho/2024.

A quantidade ocorrida no exercício encerrado refere-se ao período de julho/2022 a junho/2023.

A quantidade esperada para o exercício refere-se à previsão para o período de julho/2022 a junho/2023.

A quantidade ocorrida no exercício encerrado para a taxa de juros refere-se ao período de janeiro/2023 a dezembro/2023, parcela BD do Plano (Risco e Vitalícios).

O valor informado na quantidade ocorrida no exercício encerrado da composição familiar refere-se à diferença de idade apurada em relação às pensões requeridas.

Hipóteses e Métodos Atuariais

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a WTW e a Entidade conforme determinam as redações da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, e da Resolução Previc nº 23, de 14/08/2023.

A Entidade obteve junto à(s) patrocinadora(s) a manifestação fundamentada sobre as hipóteses econômicas e financeiras que guardam relação com suas respectivas atividades. Tal manifestação é realizada seguindo a mesma periodicidade e validade do Estudo de Aderência.

Para a apuração das provisões matemáticas e dos custos foram utilizadas as seguintes hipóteses e métodos atuariais:

| | 2023 | Exercício Anterior |
|---|--|--|
| Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios) | IPC-BR | IPC-BR |
| Taxa Real Anual de Juros (%) | 4,75 | 4,75 |
| Projeção de Crescimento Real de Salário (%) | 2,00% a.a. até 55 anos | 2,00% a.a. até 55 anos |
| Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo Salários (%) | 99 | 99 |
| Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo Ben Entidade (%) | 99 | 99 |
| Hipótese sobre Rotatividade (Percentual) | Experiência Valiaprev 2016-2020 ajustada | Experiência Valiaprev 2016-2020 ajustada |
| 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 Desagravada em 55% | RGPS 1999-2002 IBA Desagravada em 55% |
| Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas | Participantes Ativos e Aposentados: 85% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais jovem que beneficiário do sexo masculino. Pensionistas: família informada | Participantes Ativos e Aposentados: 85% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais jovem que beneficiário do sexo masculino. Pensionistas: família informada |
| Hipótese de 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) |

| Picos e UR | 2023 | Exercício Anterior |
|--|--|---|
| Pico dos Salários (IPC-BR) [até junho] | Patrocinador TVV, APOSVALE e PASA (mês do acordo coletivo é março): 1,33%; Patrocinador ALBRÁS, BIOFLOR, FUNDAÇÃO RENOVA e MINERAÇÃO CORUMBAENSE REUNIDA (mês do acordo coletivo é maio): 0,08%; Patrocinador BOZEL (mês do acordo coletivo é agosto): 3,56%; Patrocinador FCA e Samarco (mês do acordo coletivo é setembro): 4,16%; Nova Era Silicon (mês do acordo coletivo é outubro): 4,14%; Vale Manganês (mês do acordo coletivo é julho): 2,33%; Demais Patrocinadores e Autopatrocinados (mês do acordo coletivo é novembro): 3,43% | Patrocinador TVV, APOSVALE e PASA (mês do acordo coletivo é março): 2,96%; Patrocinador ALBRÁS, BIOFLOR, FUNDAÇÃO RENOVA (mês do acordo coletivo é maio): 0,50%; Patrocinador BOZEL (mês do acordo coletivo é agosto): 8,58%; Patrocinador FCA e Samarco (mês do acordo coletivo é setembro) = 7,81%; Nova Era Silicon (mês do acordo coletivo é outubro): 6,29%; Demais Patrocinadores e Autopatrocinados (mês do acordo coletivo é novembro): 5,48% |
| Pico dos Salários (IPC-BR) [junho a dezembro] | 0,75% | 0,12% |
| Pico dos Benefícios do Plano (mês de reajuste: junho) | 0,00% | 0,00% |
| Pico dos Benefícios do Plano (IPC-BR) [junho a dezembro] | 0,75% | 0,12% |
| Unidade de Referência | R\$ 504,36 | R\$ 479,74 |

Para a determinação do fator de pico de salários e benefícios (junho a dezembro) do exercício anterior foi considerada a variação efetiva do IPC-BR de junho a outubro/2022 e para o mês de novembro/2022 foi considerada a estimativa baseada no Relatório Focus de 25/11/2022, publicado em 28/11/2022 (<https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>). Considerando que o Banco Central não faz estimativas para o índice IPC-BR, consideramos a projeção do IPCA (0,51%).

Para a determinação do fator de pico de salários e benefícios (junho a dezembro) foi considerada a variação efetiva do IPC-BR de junho a outubro/2023 e para o mês de novembro/2023 foi considerada a estimativa baseada no Relatório Focus de 24/11/2023, publicado em 27/11/2023 (<https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>). Considerando que o Banco Central não faz estimativas para o índice IPC-BR, consideramos a projeção do IPCA (0,28%).

Para os pensionistas é utilizada a composição familiar informada pela Valia, correspondente ao beneficiário vitalício mais jovem e o beneficiário temporário mais jovem.

Foi realizado em 21/05/2021 estudo técnico de adequação das hipóteses atuariais para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas constantes nas redações da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, e da Instrução Normativa nº 33, de 23/10/2020, e na Portaria Previc nº 835, de 01/12/2020, vigentes à época de realização do estudo.

Além disso, em outubro/2023 foi realizado estudo de convergência para a taxa real de juros para atender os dispositivos previstos pela Resolução Previc nº 23, de 14/08/2023.

A seguir descrevemos algumas razões para a seleção das principais hipóteses.

Taxa real anual de juros

A taxa real anual de juros, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, conforme determinam a Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, a Portaria Previc nº 363/2023 e Resolução Previc nº 23, de 14/08/2023, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos que demonstrem a convergência entre a hipótese da taxa real anual de juros e a taxa de retorno anual projetada para as aplicações dos recursos garantidores relacionados aos benefícios a conceder e concedidos que tenham seu valor ou nível previamente estabelecido e cujo custeio seja determinado atuarialmente.

A WTW foi contratada para realização do estudo e utilizou, conforme disposto nas normas aplicáveis, os fluxos de benefícios e contribuições do plano de 31/12/2022, elaborados com base nas hipóteses constantes no Parecer Atuarial de 2022 e segundo as regras do plano de benefícios estabelecidas no regulamento vigente em 31/12/2022.

Quando apurada a TIR dos passivos, foi obtido, com nível de confiança de 100%, suporte para a adoção da taxa real anual de juros de 4,75% para o Plano de Benefícios Valiaprev. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 363/2023 para esse plano (limite inferior: 3,35% a.a. e limite superior: 5,18% a.a.).

Sendo assim, a Entidade e a(s) patrocinadora(s) do Plano de Benefícios Valiaprev optaram por utilizar a taxa real anual de juros de 4,75% na avaliação atuarial de 2023.

Esse estudo foi aprovado pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo da Entidade e acompanhado de parecer emitido pelo Conselho Fiscal da Entidade.

Projeção do crescimento real de salário

A taxa de projeção do crescimento real de salário deve ser baseada na política de recursos humanos de longo prazo dos patrocinadores do plano de benefícios de modo a refletir o aumento real médio de salário que as empresas estimam que um empregado tenha ao longo de toda a sua carreira.

A WTW, responsável pela avaliação atuarial do Plano de Benefícios Valiaprev, realizou, em 21/05/2021, o estudo técnico de adequação da hipótese de projeção do crescimento real de salários para atender aos dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, e na Instrução Normativa Previc nº 33 de 23/10/2010, vigente à época.

A hipótese de projeção do crescimento real de salário adotada nesta avaliação reflete o resultado desse estudo.

Fator de determinação do valor real ao longo do tempo

Fator aplicado sobre os salários e benefícios, a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Isso significa que, nas projeções de longo prazo, haverá uma perda do poder aquisitivo dos salários e benefícios.

Esse fator é calculado em função do nível de inflação estimado no longo prazo e do número de reajustes que ocorrerão durante o período de 12 meses.

A hipótese adotada reflete o resultado do estudo de aderência realizado em 21/05/2021.

Hipóteses Biométricas e Demográficas

As tábuas biométricas e demográficas são instrumentos que permitem medir as probabilidades de ocorrência de eventos, como morte, invalidez e desligamento de uma população em função da idade e do sexo.

Essas tábuas são selecionadas dentre um conjunto de tábuas geralmente aceitas no Brasil para a avaliação dos compromissos com benefícios de longo prazo.

A escolha da tábua de mortalidade que melhor se ajuste ao perfil dos participantes dos planos de benefícios tem sido um assunto amplamente discutido nos últimos anos pelas empresas. Atualmente não existem tábuas brasileiras que representem a mortalidade de participantes dos fundos de pensão no Brasil.

As hipóteses biométricas e demográficas utilizadas nesta avaliação são as indicadas no estudo de aderência de hipóteses atuariais realizado em 21/05/2021 pela WTW.

Regime Financeiro e Métodos Atuariais

| Benefício | Regime | Método de Financiamento |
|--|---------------|--------------------------|
| Renda de Abono Anual | Capitalização | Capitalização Financeira |
| Renda de Aposentadoria Antecipada | Capitalização | Capitalização Financeira |
| Renda de Aposentadoria Normal | Capitalização | Capitalização Financeira |
| Renda de Benefício Diferido por Desligamento | Capitalização | Capitalização Financeira |
| Renda de Pensão por Morte | Capitalização | Capitalização Financeira |
| Suplementação de Abono Anual | Capitalização | Agregado |
| Suplementação de Aposentadoria por Invalidez | Capitalização | Agregado |
| Suplementação de Pensão por Morte | Capitalização | Agregado |

O Método Agregado tem a característica de estabelecer a necessidade atuarial quando se compara o Valor Presente dos Benefícios Futuros frente ao patrimônio acumulado. É considerado um método de capitalização aplicável a populações maduras e estacionárias.

Comentários sobre métodos atuariais

O(s) método(s) de financiamento é(são) adequado(s) à natureza do plano e atende(m) ao limite mínimo estabelecido na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018.

Patrimônio Social

Com base no balancete/relatório do(a) Plano de Benefícios Valiaprev de 31/12/2023, o Patrimônio Social, líquido do Fundo Administrativo e do Fundo para Garantia das Operações com Participantes, é de R\$ 1.333.789.307,24.

De acordo com informações prestadas pela Entidade para a manutenção de títulos mantidos até o vencimento (marcados na curva), o Plano de Benefícios Valiaprev possui estudos que evidenciam a capacidade de atendimento das necessidades de liquidez em função dos direitos dos participantes e assistidos, das obrigações do plano e do perfil do exigível atuarial do plano de benefícios conforme determina a Resolução CNPC nº 43, de 06/08/2021.

A WTW realizou o estudo de liquidez do plano em junho de 2023, a partir dos resultados do ativo e do passivo de dezembro de 2022. Verificou-se que a parcela dos benefícios de risco não programados não apresenta problemas de liquidez ou solvência até a sua exaustão e a parcela de benefícios de renda mensal vitalícia programados apresenta necessidade de liquidez em 2027 e 2029, considerando as premissas adotadas, entretanto, este estudo considera apenas o fluxo atuarial dos benefícios já concedidos. Ressalta-se que não foi feita nenhuma análise da qualidade ou dos riscos de mercado, crédito ou solvência dos ativos de forma individualizada. Desta forma, é recomendável que o mesmo estudo seja realizado anualmente para garantir que eventuais alterações na estratégia de investimentos do plano não gerem falta de liquidez no futuro.

A WTW não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social, bem como sobre os saldos de conta individuais do Plano de Benefícios ora avaliado, tendo se baseado na informação fornecida pela Entidade.

Patrimônio de Cobertura do Plano, Provisões Matemáticas e Fundos

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, certificamos que a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano, das Provisões Matemáticas e dos Fundos, em 31/12/2023, é a seguinte:

| | R\$ |
|--|-------------------------|
| 2.03 Patrimônio Social | 1.333.789.307,24 |
| 2.03.01 Patrimônio de Cobertura do Plano | 1.260.138.735,67 |
| 2.03.01.01 Provisões Matemáticas | 1.204.693.753,13 |
| 2.03.01.01.01 Benefícios Concedidos | 259.864.201,65 |
| 2.03.01.01.01.01 Contribuição Definida | 110.019.659,46 |
| 2.03.01.01.01.01.01 Saldo de Conta dos Assistidos - Constituído | 110.019.659,46 |
| 2.03.01.01.01.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização | 149.844.542,19 |
| 2.03.01.01.01.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos | 83.118.434,19 |
| 2.03.01.01.01.02.02 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos | 66.726.108,00 |
| 2.03.01.01.02 Benefícios a Conceder | 944.829.551,48 |
| 2.03.01.01.02.01 Contribuição Definida | 877.919.860,48 |
| 2.03.01.01.02.01.01 Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es) / Instituidor(es) | 396.819.776,94 |
| 2.03.01.01.02.01.02 Saldo de Contas - Parcela Constituída pelos Participantes | 464.030.970,95 |
| 2.03.01.01.02.01.03 Saldo de Contas - Parcela Participantes Portada de EFPC | 7.065.607,68 |
| 2.03.01.01.02.01.04 Saldo de Contas - Parcela Participantes Portada de EAPC | 10.003.504,91 |
| 2.03.01.01.02.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado | 0,00 |
| 2.03.01.01.02.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados | 0,00 |
| 2.03.01.01.02.02.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores | 0,00 |
| 2.03.01.01.02.02.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes | 0,00 |
| 2.03.01.01.02.03 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado | 66.909.691,00 |
| 2.03.01.01.02.03.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados | 66.909.691,00 |
| 2.03.01.01.02.03.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores | 0,00 |
| 2.03.01.01.02.03.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes | 0,00 |
| 2.03.01.01.03 (-) Provisões Matemáticas a Constituir | 0,00 |
| 2.03.01.01.03.01 (-) Serviço Passado | 0,00 |
| 2.03.01.01.03.02 (-) Equacionamento de Déficit a Integralizar | 0,00 |
| 2.03.01.01.03.03 (+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias | 0,00 |
| 2.03.01.02 Equilíbrio Técnico | 55.444.982,54 |
| 2.03.01.02.01 Resultados Realizados | 55.444.982,54 |
| 2.03.01.02.01.01 Superávit Técnico Acumulado | 55.444.982,54 |
| 2.03.01.02.01.01.01 Reserva de Contingência | 51.603.764,07 |
| 2.03.01.02.01.01.02 Reserva Especial para Revisão de Plano | 3.841.218,47 |
| 2.03.01.02.01.02 (-) Déficit Técnico Acumulado | 0,00 |
| 2.03.01.02.02 Resultados a Realizar | 0,00 |
| 2.03.02 Fundos | 73.650.571,57 |
| 2.03.02.01 Fundos Previdenciais | 73.650.571,57 |
| 2.03.02.01.01 Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar | 48.802.811,46 |
| 2.03.02.01.02 Revisão de Plano | 0,00 |
| 2.03.02.01.02.01 Fundo Previdencial - Revisão de Plano | 0,00 |
| 2.03.02.01.03 Outros - Previsto em Nota Técnica Atuarial | 24.847.760,11 |
| 2.03.02.01.03.01 Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de Hipóteses (Risco) | 17.824.105,08 |
| 2.03.02.01.03.05 FUNDO VALESUL | 6.856.139,28 |
| 2.03.02.01.03.09 FUNDO FCA Risco | 164.585,66 |
| 2.03.02.01.03.10 FUNDO FCA Autopatrocinado - Risco | 2.930,09 |

O Patrimônio Social está líquido do Fundo Administrativo e do Fundo para Garantia das Operações com Participantes.

Observamos que:

- A reserva de reversão do benefício de aposentadoria programada já concedido em pensão por morte foi contabilizada na conta “Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos”, assim como a reserva da pensão por morte concedida em função do falecimento de aposentado válido;
- A reserva de reversão do benefício de aposentadoria por invalidez já concedido em pensão por morte foi contabilizada na conta “Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos”, assim como a reserva de pensão por morte concedida em função do falecimento de aposentado inválido;
- A reserva de pensão por morte concedida em função do falecimento de participante ativo foi registrada na conta “Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos”;
- A reserva de reversão do benefício de aposentadoria programada a conceder em pensão por morte foi contabilizada na conta “Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado”;
- A reserva de reversão do benefício de aposentadoria por invalidez a conceder em pensão por morte foi contabilizada na conta “Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado”, assim como a reserva de pensão por morte a conceder de participante ativo;
- Para os Benefícios de Risco (Invalidez e Morte) não foi considerada a dedução do saldo de conta já acumulado pelo participante. Este impacto positivo só será reconhecido no momento da concessão do benefício.

Duração do Passivo do Plano de Benefícios

A duração do passivo é de 13,8075 anos (166 meses), calculada com base nos resultados desta avaliação atuarial adotando a metodologia definida na Resolução Previc nº 23, de 14/08/2023.

Reserva de Contingência

De acordo com o Art. 15º da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, o resultado superavitário deve ser destinado à constituição de reserva de contingência, até o limite de 25% das provisões matemáticas ou até o limite calculado pela seguinte fórmula, o que for menor:

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

Com a aplicação da fórmula acima, o limite da reserva de contingência é 23,8075%, equivalente a R\$ 51.603.764,07, valor inferior ao equilíbrio técnico apurado. Dessa forma, em 31/12/2023 a Reserva de Contingência monta o valor de R\$ 51.603.764,07.

Ressaltamos que para esse cálculo Provisões Matemáticas são aquelas cujo valor ou nível seja previamente estabelecido e cujo custeio seja determinado atuarialmente, de forma a assegurar sua concessão e manutenção, deduzidas das respectivas provisões matemáticas a constituir.

Reserva Especial para Revisão de Plano

Em 31/12/2023, a Reserva Especial para Revisão de Plano antes de sua destinação monta a quantia de R\$ 3.841.218,47.

Temos o seguinte histórico da Reserva Especial para Revisão de Plano deste plano:

| Encerramento do exercício em | Exercício de constituição | Reserva Especial | Valor destinado para o Fundo de Revisão | Reserva Especial após destinação para o Fundo de Revisão |
|------------------------------|---------------------------|------------------|---|--|
| 31/12/2023 | 1º | 3.841.218,47 | 0,00 | 3.841.218,47 |

Nos termos da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, a revisão do plano de benefícios será obrigatória após o decurso de três exercícios de sua constituição.

Ajuste de Precificação

Conforme disposto na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, o valor do ajuste de precificação, positivo ou negativo, será deduzido ou acrescido, respectivamente, para fins de equacionamento do deficit. E no caso de distribuição de superavit, o valor do ajuste de precificação, quando negativo, será deduzido do valor a ser distribuído.

O valor do Ajuste de Precificação corresponde à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial (4,75% a.a.), e o valor contábil desses títulos.

Uma vez que o Plano de Benefícios Valiaprev não terá destinação de superavit, o ajuste de Precificação conforme definido na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018 não é aplicável.

Regras de constituição e reversão dos fundos previdenciais

Fundo de Reversão – Subplano Renda – foi constituído com as sobras da Conta de Patrocinador, referentes aos participantes que receberam 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.

O Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de Hipóteses - Subplano Risco 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 fazer face ao aumento da Reserva Matemática de Benefícios a Conceder.

O Fundo Valesul será destinado ao abatimento 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 esses patrocinadores para os planos de previdência em que originalmente estiveram vinculados.

Os Fundos FCA Risco e FCA Autopatrocinaados Risco 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 abatimento parcial de contribuições.

Rentabilidade do Plano

O retorno dos investimentos da parcela de benefício definido de 2023 informado pela Entidade equivale a 10,32%. Esse percentual líquido da inflação anual de 3,55% (variação do IPC-BR no ano de 2023) resulta em uma rentabilidade de 6,54%, que é superior à hipótese da taxa real anual de juros de 4,75% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2022. Por ser a taxa real anual de juros uma premissa de longo prazo, a divergência observada não justifica qualquer inferência sobre o ocorrido, entretanto, o monitoramento dessa hipótese está sendo feito anualmente na forma estabelecida na legislação vigente.

Variação das Provisões Matemáticas

O quadro a seguir apresenta um resumo do passivo atuarial encerrado em 31/12/2023 comparado com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2022 atualizado pelo método de recorrência para 31/12/2023.

| Valores em R\$ | Reavaliado | Evoluído | Variação em % |
|---------------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| Passivo Atuarial | 1.204.693.753,13 | 1.198.278.673,38 | 0,54 |
| Benefícios Concedidos | 259.864.201,65 | 255.938.837,11 | 1,53 |
| ■ Contribuição Definida | 110.019.659,46 | 110.019.659,46 | 0,00 |
| ■ Benefício Definido | 149.844.542,19 | 145.919.177,65 | 2,69 |
| Benefícios a Conceder | 944.829.551,48 | 942.339.836,27 | 0,26 |
| ■ Contribuição Definida | 877.919.860,48 | 877.919.860,48 | 0,00 |
| ■ Benefício Definido | 66.909.691,00 | 64.419.975,79 | 3,86 |
| - Valor Presente dos Benef. Futuros | 66.909.691,00 | 64.419.975,79 | 3,86 |
| - Valor Presente das Contrib. Futuras | - | - | - |

Comparando o Passivo Atuarial reavaliado em 31/12/2023 no valor de R\$ 1.204.693.753,13 com o Passivo Atuarial encerrado em 31/12/2022 atualizado pelo método de recorrência para 31/12/2023, a variação encontrada é de 0,54%.

A variação apresentada na Provisão Matemática de Benefícios Concedidos – parcela de benefício deve-se à movimentação da massa de participantes, principalmente em função das novas concessões de aposentadoria. A variação apresentada no Valor Presente de Benefícios Futuros a Conceder – parcela de benefício definido deve-se principalmente à movimentação da massa de participantes e ao crescimento real de salários acima do esperado.

Tendo em vista a natureza desse plano, as hipóteses adotadas e a movimentação da massa de participantes consideramos aceitáveis as variações ocorridas para as parcelas de benefícios definidos.

O quadro abaixo apresenta o detalhamento da variação nas provisões matemáticas da parcela de benefício definido contabilizadas em 31/12/2022 e em 31/12/2023.

| | |
|--|----------------|
| Provisões Matemáticas em 31/12/2022 | 199.223.350,00 |
| (+) Variação inerente às provisões matemáticas | 11.115.803,44 |
| (+) Ajuste de Experiência | 6.415.079,75 |
| (+) Alteração das hipóteses atuariais | - |
| (=) Provisões Matemáticas em 31/12/2023 | 216.754.233,19 |

A variação inerente às provisões matemáticas é obtida através do método de recorrência: atualização monetária, juros, dedução de benefícios pagos e adição de contribuições.

O ajuste de experiência trata-se das variações cadastrais, movimentação de massa ou benefícios.

A variação total das provisões matemáticas da parcela de benefício definido de 31/12/2022 para 31/12/2023 representa o somatório da variação inerente às provisões matemáticas, do ajuste de experiência e da alteração das hipóteses e monta a quantia total positiva de R\$ 17.530.883,19.

Principais riscos atuariais

Os riscos atuariais são monitorados através de estudos regulares de aderência de hipóteses, conforme legislação vigente, e podem ser mitigados através da adequação das hipóteses aos resultados desses estudos. As hipóteses que causam maior impacto são: sobrevivência superior ao previsto nas tábuas de mortalidade, rotatividade inferior à esperada, crescimento salarial acima do esperado, rentabilidade do patrimônio abaixo da taxa real de juros acrescida da variação acumulada do IPC-BR.

Variação do resultado

O superavit técnico aumentou de R\$ 44.943.991,57 em 31/12/2022 para R\$ 55.444.982,54 em 31/12/2023.

Natureza do resultado

A natureza do resultado apurado se deve principalmente às variações ocorridas no período decorrentes da movimentação de massa dos participantes, do crescimento salarial real acima do esperado e do retorno financeiro, que conjugados resultaram no aumento do superávit do plano.

Plano de Custeio

O Plano de Custeio do Plano para o exercício de 2024, foi submetido e aprovado pelo Conselho Deliberativo da Entidade, conforme previsto no Estatuto da Fundação, antes de sua entrada em vigor.

Patrocinadoras

Benefícios de Risco

Os valores presentes dos benefícios de risco estão totalmente cobertos pelos recursos garantidores do plano sendo o custo normal nulo pelo método agregado.

Benefícios de Renda

Para os benefícios de renda, a contribuição normal ordinária das Patrocinadoras, definida no regulamento do plano, representa 3,45% (estimada em 30/06/2023) da folha de salários de participação.

As patrocinadoras poderão utilizar o Fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar para abater contribuições conforme decisão do Conselho Deliberativo, embasada em parecer atuarial, de acordo com o Regulamento do plano.

Participantes

A contribuição normal ordinária dos Participantes, definida no regulamento do plano, representa 3,76% (estimadas em 30/06/2023) da folha de salários de participação.

Autopatrocinados

Os participantes que optaram pelo instituto de autopatrocínio deverão efetuar as contribuições de participantes e as contribuições de risco.

Benefícios Proporcionais Diferidos

Os participantes que estão aguardando o início do benefício proporcional diferido podem realizar facultativamente contribuições esporádicas previstas no artigo 117 do regulamento do Plano Valiaprev.

Custeio Administrativo

O custeio administrativo das patrocinadoras corresponderá à taxa equivalente a 6,5%. Esta taxa incidirá sobre o total das contribuições para os Benefícios de Risco e Benefícios de Renda, relativamente a contribuição normal ordinária mensal do patrocinador e contribuição ordinária mensal do participante ativo. Eventuais diferenças entre a receita administrativa estabelecida e a despesa administrativa realizada serão custeadas pelo Fundo Administrativo.

O custeio das despesas administrativas dos autopatrocinados corresponderá ao resultado obtido com a aplicação do percentual de 6,5% das suas contribuições totais, conforme definido no Regulamento do Plano.

Os participantes que estão aguardando o início do benefício proporcional diferido não realizam contribuições administrativas para o plano.

Resumo comparativo do plano de custeio

Tendo em vista a natureza do plano, apresentamos a seguir apenas as taxas de contribuição definidas atuarialmente.

| Taxas de contribuição de risco em % da folha de participação sem a sobrecarga administrativa | Plano de custeio 2024 | Plano de custeio 2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Patrocinadores e Autopatrocinados | | |
| Invalidez, reversão em pensão e Pensão por Morte | 0,00% | 0,00% |
| Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de Hipóteses | 0,00% | 0,00% |
| Total | 0,00% | 0,00% |

A diferença entre as contribuições praticadas e o custo calculado, caso exista, será destinada ao Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de hipóteses.

Fontes dos Recursos e vigência do plano de custeio

A seguir temos os valores estimados das contribuições a serem realizadas para o plano de benefícios por participantes, assistidos e patrocinadores, em reais e em percentual da folha de participação.

| Data início vigência do plano de custeio 01/01/2024 | Patrocinador | Participante | Assistidos |
|---|--------------|--------------|------------|
| Valor Custeio Normal (R\$) | 28.610.783 | 31.157.133 | - |
| Taxa Custeio Normal | 3,45% | 3,76% | - |
| Tipo Custeio Extraordinário | - | - | - |
| Valor Custeio Extraordinário (R\$) | - | - | - |
| Taxa Custeio Extraordinário | - | - | - |
| Tipo Utilização Fundos | - | - | - |
| Valor Utilização Fundos (R\$) | - | - | - |

Tendo em vista a natureza do plano de benefícios e a vinculação, nesse tipo de plano, da contribuição patronal com os fatos efetivamente ocorridos tais como salários realmente pagos, contribuições realizadas pelos participantes e índice de adesão ao plano, as taxas de contribuição definida apresentadas neste parecer são estimativas, podendo, portanto, deixar de coincidir com as taxas efetivamente praticadas.

Conclusão

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Benefícios Valiaprev da Entidade, informamos que o plano está superavitário, tendo suas obrigações integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano.

As provisões matemáticas apresentadas neste parecer são estimativas e baseadas em premissas sobre eventos futuros. Determinadas regras do plano, julgadas imateriais do ponto de vista atuarial, não são avaliadas. Outras regras são calculadas por aproximação na avaliação atuarial para apuração dos compromissos do plano. A WTW adota aproximações em seus cálculos que, de acordo com sua avaliação, não resultam em diferença expressiva em relação aos resultados que seriam obtidos usando cálculos mais detalhados ou dados mais precisos.

As premissas atuariais adotadas foram determinadas através de estudos técnicos de adequação elaborados conforme a legislação vigente à época dos estudos, e tais estudos são considerados válidos para a avaliação atuarial tratada neste parecer.

Futuras avaliações atuariais podem apresentar resultados diferentes dos registrados neste parecer devido a diversos fatores, dentre eles destacamos: experiência do plano diferente da prevista nas premissas econômicas ou demográficas; alteração nas premissas econômicas ou demográficas; mudança nas regras do plano e/ou na legislação; e eventos significativos ocorridos nas patrocinadoras, tais como reestruturações, aquisições e alienações. Os resultados apresentados neste parecer estão diretamente vinculados à precisão e integridade dos dados e informações de responsabilidade da entidade e sua(s) patrocinadora(s).

Este parecer atuarial foi elaborado com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial do Plano em 31/12/2023 à Entidade e ao(s) patrocinador(es) do Plano, seus participantes e assistidos. Este documento não se destina ou deve ser utilizado para outros fins. Qualquer outro destinatário será considerado como tendo concordado que a WTW tem responsabilidade apenas com o contratante dessa avaliação atuarial em relação a todas as questões relativas a este documento, e se basear neste documento não resultará na criação de qualquer direito ou responsabilidade pela WTW.

Rio de Janeiro, 18 de janeiro de 2024.

Helio Okuma
Helio Okuma (Jan 29, 2024 17:19 GMT-3)

Helio Yukio Okuma
MIBA nº 1.297

Víviam Microni Macedo Alves
Víviam Microni Macedo Alves (Jan 29, 2024 17:16 GMT-3)

Víviam Microni Macedo Alves
MIBA nº 1.982










Parecer Atuarial_Valia_Valiaprev 12.2023_v2

Final Audit Report

2024-01-29

| | |
|-----------------|--|
| Created: | 2024-01-29 |
| By: | Cecilia Ribeiro (cecilia.ribeiro@willistowerswatson.com) |
| Status: | Signed |
| Transaction ID: | CBJCHBCAABAA8UnvghKdYIPGTzEW4fiy9yE9qKQui-Ps |

"Parecer Atuarial_Valia_Valiaprev 12.2023_v2" History

-  Document created by Cecilia Ribeiro (cecilia.ribeiro@willistowerswatson.com)
2024-01-29 - 7:45:03 PM GMT- IP address: 130.41.69.200
-  Document emailed to Helio Okuma (helio.okuma@willistowerswatson.com) for signature
2024-01-29 - 7:45:57 PM GMT
-  Document emailed to Viviam Alves (viviam.alves@willistowerswatson.com) for signature
2024-01-29 - 7:45:57 PM GMT
-  Email viewed by Helio Okuma (helio.okuma@willistowerswatson.com)
2024-01-29 - 7:56:35 PM GMT- IP address: 130.41.69.200
-  Email viewed by Viviam Alves (viviam.alves@willistowerswatson.com)
2024-01-29 - 8:15:40 PM GMT- IP address: 130.41.69.200
-  Signer Viviam Alves (viviam.alves@willistowerswatson.com) entered name at signing as Viviam Microni Macedo Alves
2024-01-29 - 8:16:31 PM GMT- IP address: 130.41.69.200
-  Document e-signed by Viviam Microni Macedo Alves (viviam.alves@willistowerswatson.com)
Signature Date: 2024-01-29 - 8:16:33 PM GMT - Time Source: server- IP address: 130.41.69.200
-  Document e-signed by Helio Okuma (helio.okuma@willistowerswatson.com)
Signature Date: 2024-01-29 - 8:19:42 PM GMT - Time Source: server- IP address: 130.41.69.200
-  Agreement completed.
2024-01-29 - 8:19:42 PM GMT



Adobe Acrobat Sign

14.

PARECER DO CONSELHO FISCAL E MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO

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 2023. 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 2023.

Rio de Janeiro, 29 de fevereiro de 2024.

BRUNO KATO

MARCIA RESENDE

XAVIER ABDON

MARCIO MEDEIROS

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 Muta  o do Patrimônio Social, Demonstr  o do Plano de Gestão Administrativa, Demonstra  es do Ativo Líquido por plano, Demonstra  es da Muta  o do Ativo Líquido por plano, Demonstra  es das Provisões Técnicas por plano e notas explicativas às demonstra  es contábeis, relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, apresentados pela Diretoria Executiva da Entidade;
2. O Relatório dos auditores independentes sobre as demonstra  es contábeis da KPMG Auditores Independentes;
3. O parecer favorável do Conselho Fiscal datado de 29 de fevereiro de 2024;
4. A manifesta  o favorável do Comitê de Auditoria da Valia datado de 01 de março de 2024;

Delibera por unanimidade,

Aprovar as demonstra  es contábeis relativas ao exercício de 2023.

Rio de Janeiro, 12 de março de 2024.

Eustáquio Coelho Lott

Presidente

15.

MANIFESTAÇÃO DO COMITÊ DE AUDITORIA

RELATÓRIO
ANUAL **2023**



SEU FUTURO É O NOSSO PRESENTE

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

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 2023 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 até a 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, 01 de março de 2024.

Marcus Vinícius Dias Severini
Coordenador do Comitê de Auditoria

Paulo Roberto Vales de Souza

Andressa Machado Duran Linhares





www.valia.com.br

