



**20  
23**

**RELATÓRIO  
ANUAL**

**PLANO  
VALE  
FERTILIZANTES**

# 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	98
ALTERAÇÕES REGULAMENTARES	118
PARECER ATUARIAL	120
PARECER DO CONSELHO FISCAL E MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO	137
MANIFESTAÇÃO DO COMITÊ DE AUDITORIA	140

# 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

# 02.

## BALANÇO PATRIMONIAL

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Variação %</b>
<b>1. Ativos</b>	<b>69.965</b>	<b>65.649</b>	<b>6,57</b>
Disponível	8	-	100,00
Recebíveis Previdencial	169	154	9,74
Investimentos	69.788	65.495	6,55
Fundos de Investimentos	69.788	65.495	6,55
<b>2. Obrigações</b>	<b>43</b>	<b>111</b>	<b>(61,26)</b>
Operacional	43	45	(4,44)
Contingencial	-	66	(100,00)
<b>3. Fundos não Previdenciais</b>	<b>53</b>	<b>49</b>	<b>8,16</b>
Fundos Administrativos	53	49	8,16
<b>5. Ativo Líquido (1-2-3-4)</b>	<b>69.869</b>	<b>65.489</b>	<b>6,69</b>
Provisões Matemáticas	68.137	63.896	6,64
Superávit/Déficit Técnico	1.134	1.068	6,18
Fundos Previdenciais	598	525	13,90
<b>6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado</b>			
a) Equilíbrio Técnico	1.134	1.068	6,18
b) (+/-) Ajuste de Precificação	40	64	(37,50)
<b>c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a + b)</b>	<b>1.174</b>	<b>1.132</b>	<b>3,71</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Variacão %</b>
<b>A) Ativo Líquido - início do exercício</b>	<b>65.489</b>	<b>62.333</b>	<b>5,06</b>
<b>1. Adic�es</b>	<b>9.909</b>	<b>7.793</b>	<b>27,15</b>
(+) Contribui�es	1.510	1.435	5,23
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	8.333	6.358	31,06
(+) Reversão L�quida de Conting�ncias - Gestão Previdencial	66	-	100,00
<b>2. Dedu�es</b>	<b>(5.529)</b>	<b>(4.637)</b>	<b>19,24</b>
(-) Benefícios	(4.472)	(4.124)	8,44
(-) Resgates	(13)	-	100,00
(-) Portabilidade	(896)	(345)	159,71
(-) Constitui�o L�quida de Conting�ncias - Gestão Previdencial	-	(66)	(100,00)
(-) Custeio Administrativo	(107)	(102)	4,90
(-) Outras Dedu�es	(41)	-	100,00
<b>3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)</b>	<b>4.380</b>	<b>3.156</b>	<b>38,78</b>
(+/-) Provisões Matemáticas	4.241	2.708	56,61
(+/-) Fundos Previdenciais	73	49	48,98
(+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	66	399	(83,46)
<b>B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4+5)</b>	<b>69.869</b>	<b>65.489</b>	<b>6,69</b>
<b>C) Fundos não Previdenciais</b>	<b>4</b>	<b>(76)</b>	<b>105,26</b>
(+/-) Fundos Administrativos	4	(76)	105,26

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 (Vale Fertilizantes)**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022**  
*(Em milhares de Reais)*

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>Variação %</u>
<b>Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)</b>	<b>69.912</b>	<b>65.600</b>	<b>6,57</b>
<b>1. Provisões Matemáticas</b>	<b>68.137</b>	<b>63.896</b>	<b>6,64</b>
1.1. Benefícios Concedidos	23.536	21.275	10,63
Contribuição Definida	23.536	21.275	10,63
1.2. Benefício a Conceder	44.601	42.621	4,65
Contribuição Definida	43.702	41.711	4,77
Saldo de contas - parcela patrocinador(es)/instituidor(es)	25.782	24.818	3,88
Saldo de contas - parcela participantes	17.920	16.893	6,08
Benefício Definido	899	910	(1,21)
<b>2. Equilíbrio Técnico</b>	<b>1.134</b>	<b>1.068</b>	<b>6,18</b>
2.1. Resultados Realizados	1.134	1.068	6,18
Superávit Técnico Acumulado	1.134	1.068	6,18
Reserva de Contingência	131	160	(18,13)
Reserva para Revisão de Plano	1.003	908	10,46
<b>3. Fundos</b>	<b>598</b>	<b>525</b>	<b>13,90</b>
3.1. Fundos Previdenciais	598	525	13,90
<b>4. Exigível Operacional</b>	<b>43</b>	<b>45</b>	<b>(4,44)</b>
4.1. Gestão Previdencial	29	30	(3,33)
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	14	15	(6,67)
<b>5. Exigível Contingencial</b>	<b>-</b>	<b>66</b>	<b>(100,00)</b>
5.1. Gestão Previdencial	-	66	(100,00)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

# 03.

## NOTAS EXPLICATIVAS (CONSOLIDADO)

## **Notas explicativas às demonstrações contábeis**

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

### **1 Contexto operacional**

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

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

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

<b>Processo Autorizativo</b>	<b>Patrocinador</b>	<b>Status</b>	<b>Plano</b>
Retirada de Patrocínio	Mineração Corumbaense Reunida S.A.	Em análise	Valiaprev

### ***Incorporações***

<b>Patrocinador</b>	<b>CNPJ</b>	<b>Plano</b>	<b>Detalhamento</b>
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 Previdência Mosaic 1 e Previdência 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:

<b>Planos</b>	<b>Assistidos</b>							
	<b>Ativos</b>		<b>Aposentados</b>		<b>Pensionistas</b>		<b>Total</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
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
	<b>112.537</b>	<b>106.897</b>	<b>16.971</b>	<b>17.077</b>	<b>8.863</b>	<b>8.744</b>	<b>138.371</b>	<b>132.718</b>

Nota: Os números de participantes ativos relativos aos Planos Mosaic Mais Previdência e Previdência 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	<u>13.993</u>	<u>1</u>	<u>1.399.200,00</u>
	<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	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>0,00</u>
	<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 (%)
<b>Renda fixa</b>			
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
Fundos de investimento em renda fixa	8.242.961	6.805.536	21,12
	<u>24.617.227</u>	<u>23.352.256</u>	<u>5,42</u>
<b>Renda variável</b>			
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
	<u>1.564.489</u>	<u>1.690.106</u>	<u>(7,43)</u>
<b>Investimentos estruturados</b>			
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)
	<u>1.566.555</u>	<u>1.472.612</u>	<u>6,38</u>
<b>Investimentos no Exterior</b>			
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
	<u>330.557</u>	<u>142.899</u>	<u>131,32</u>
<b>Investimentos imobiliários</b>			
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)
	<u>1.140.317</u>	<u>1.156.017</u>	<u>(1,36)</u>
<b>Operações com Participantes</b>			
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
	<u>839.876</u>	<u>712.417</u>	<u>17,89</u>
<b>Recursos a Receber – Precatórios</b>			

*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>
<b>Total</b>	<b><u>30.252.261</u></b>	<b><u>28.710.846</u></b>	<b><u>5,37</u></b>

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
<b>Renda Fixa</b>	<b>1.825.302</b>	<b>9.856.259</b>	<b>34.202</b>	<b>293.927</b>	<b>217.901</b>	<b>80.516</b>	<b>86.026</b>	<b>53.545</b>	<b>10.808.870</b>	<b>949.468</b>	<b>411.211</b>	<b>24.617.227</b>
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
<b>Renda Variável</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35.291</b>	<b>11.278</b>	<b>7.923</b>	<b>18.790</b>	<b>5.663</b>	<b>1.320.547</b>	<b>164.997</b>	<b>-</b>	<b>1.564.489</b>
Ações	-	-	-	-	-	-	-	-	996	-	-	996
Fundos de Investimentos	-	-	-	35.291	11.278	7.923	18.790	5.663	1.319.551	164.997	-	1.563.493
<b>Invest. Estruturados</b>	<b>-</b>	<b>317.338</b>	<b>-</b>	<b>34.682</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.539</b>	<b>9.398</b>	<b>1.048.238</b>	<b>141.360</b>	<b>-</b>	<b>1.566.555</b>
Fundos de Investimentos	-	317.338	-	34.682	-	-	15.539	9.398	1.048.238	141.360	-	1.566.555
<b>Invest. no Exterior</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.235</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.715</b>	<b>1.182</b>	<b>285.521</b>	<b>32.904</b>	<b>-</b>	<b>330.577</b>
Fundos de Investimentos	-	-	-	7.235	-	-	3.715	1.182	285.521	32.904	-	330.577
<b>Invest. em Imóveis</b>	<b>-</b>	<b>930.482</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>209.835</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.140.317</b>
<b>Oper. c/Participantes</b>	<b>-</b>	<b>207.364</b>	<b>-</b>	<b>9.913</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>576.797</b>	<b>45.802</b>	<b>-</b>	<b>839.876</b>
<b>Recursos a Receber - Precatórios</b>	<b>-</b>	<b>181.054</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.186</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>193.240</b>
<b>Total</b>	<b>1.825.302</b>	<b>11.492.497</b>	<b>34.202</b>	<b>381.048</b>	<b>229.179</b>	<b>88.439</b>	<b>124.070</b>	<b>69.788</b>	<b>14.261.994</b>	<b>1.334.531</b>	<b>411.211</b>	<b>30.252.261</b>

*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
<b>Renda Fixa</b>	<b>1.867.638</b>	<b>9.882.095</b>	<b>35.196</b>	<b>257.296</b>	<b>196.633</b>	<b>57.902</b>	<b>39.451</b>	<b>50.041</b>	<b>9.745.081</b>	<b>830.318</b>	<b>390.605</b>	<b>23.352.256</b>
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
<b>Renda Variável</b>	<b>-</b>	<b>216.722</b>	<b>-</b>	<b>34.564</b>	<b>11.093</b>	<b>5.958</b>	<b>13.114</b>	<b>5.771</b>	<b>1.250.995</b>	<b>151.889</b>	<b>-</b>	<b>1.690.106</b>
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
<b>Invest. Estruturados</b>	<b>-</b>	<b>354.689</b>	<b>-</b>	<b>31.274</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.550</b>	<b>9.045</b>	<b>944.456</b>	<b>124.598</b>	<b>-</b>	<b>1.472.612</b>
Fundos de Investimentos	-	354.689	-	31.274	-	-	8.550	9.045	944.456	124.598	-	1.472.612
<b>Invest. no Exterior</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.735</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.390</b>	<b>638</b>	<b>120.392</b>	<b>16.744</b>	<b>-</b>	<b>142.899</b>
Fundos de Investimentos	-	-	-	3.735	-	-	1.390	638	120.392	16.744	-	142.899
<b>Invest. em Imóveis</b>	<b>-</b>	<b>944.265</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>211.752</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.156.017</b>
<b>Oper. c/Participantes</b>	<b>-</b>	<b>216.404</b>	<b>-</b>	<b>10.311</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>449.985</b>	<b>35.717</b>	<b>-</b>	<b>712.417</b>
<b>Recursos a Receber - Precatórios</b>	<b>-</b>	<b>172.901</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.638</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>184.539</b>
Total	<b>1.867.638</b>	<b>11.787.076</b>	<b>35.196</b>	<b>337.180</b>	<b>207.726</b>	<b>63.860</b>	<b>62.505</b>	<b>65.495</b>	<b>12.734.299</b>	<b>1.159.266</b>	<b>390.605</b>	<b>28.710.846</b>

## 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)
<b>Títulos Federais</b>						
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
<b>Total Títulos Públicos</b>	<b>16.270.679</b>	<b>16.227.685</b>	<b>403.937</b>	<b>15.288.092</b>	<b>16.284.214</b>	<b>1.348.697</b>
<b>Títulos privados</b>						
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
<b>Total Títulos Privados</b>	<b>107.371</b>	<b>104.040</b>	<b>7.881.741</b>	<b>97.370</b>	<b>98.370</b>	<b>5.621.135</b>
	<b>16.378.050</b>	<b>16.331.725</b>	<b>8.285.678</b>	<b>15.385.462</b>	<b>16.382.585</b>	<b>6.969.832</b>
<b>Por prazo de vencimento</b>						
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
	<b>16.378.050</b>	<b>16.331.725</b>	<b>8.285.678</b>	<b>15.385.462</b>	<b>16.382.585</b>	<b>6.969.832</b>
<b>Total Contábil (A + B)</b>			24.617.403			23.352.417
Caixa/provisões fundos			(178)			(159)
<b>Total Renda Fixa</b>			<b>24.617.225</b>			<b>23.352.258</b>

(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)	
<b>Títulos Federais</b>						
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
<b>Total Títulos Públicos</b>	<b>1.367.589</b>	<b>1.419.636</b>	<b>151.041</b>	<b>1.333.702</b>	<b>1.451.802</b>	<b>157.975</b>
<b>Títulos privados</b>						
Debêntures	25.321	24.538	-	22.963	23.199	-
Compromissadas (i)	-	-	230.089	-	-	234.665
<b>Total Títulos Privados</b>	<b>25.321</b>	<b>24.538</b>	<b>230.089</b>	<b>22.963</b>	<b>23.199</b>	<b>234.665</b>
	<b>1.392.910</b>	<b>1.444.174</b>	<b>381.130</b>	<b>1.356.664</b>	<b>1.475.001</b>	<b>392.640</b>
<b>Por prazo de vencimento</b>						
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
	<b>1.392.910</b>	<b>1.444.174</b>	<b>381.130</b>	<b>1.356.664</b>	<b>1.475.001</b>	<b>392.640</b>
<b>Total Contábil (A + B)</b>			1.825.304			1.867.641
Caixa/provisões fundos			(2)			(3)
<b>Total Renda Fixa</b>			<b>1.825.302</b>			<b>1.867.638</b>

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

*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*

**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)
<b>Títulos Federais</b>						
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
<b>Total Títulos Públicos</b>	<b>8.586.808</b>	<b>8.553.438</b>	<b>134.783</b>	<b>8.245.201</b>	<b>8.713.429</b>	<b>320.851</b>
<b>Títulos privados</b>						
Debêntures	58.136	56.332	185.640	52.721	53.262	189.293
Compromissadas (i)	-	-	926.114	-	-	605.307
<b>Total Títulos Privados</b>	<b>58.136</b>	<b>56.332</b>	<b>1.111.754</b>	<b>52.721</b>	<b>53.262</b>	<b>794.600</b>
	<b>8.644.944</b>	<b>8.609.770</b>	<b>1.246.537</b>	<b>8.297.921</b>	<b>8.766.691</b>	<b>1.115.451</b>
<b>Por prazo de vencimento</b>						
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
	<b>8.644.944</b>	<b>8.609.770</b>	<b>1.246.537</b>	<b>8.297.921</b>	<b>8.766.691</b>	<b>1.115.451</b>
<b>Total Contábil (A + B)</b>			9.856.307			9.882.143
Caixa/provisões fundos			(49)			(47)
<b>Total Renda Fixa</b>			<b>9.856.258</b>			<b>9.882.096</b>

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

*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*

**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)	
<b>Títulos Federais</b>						
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
<b>Total Títulos Públicos</b>	<b>20.149</b>	<b>19.502</b>	<b>2.843</b>	<b>18.687</b>	<b>19.038</b>	<b>2.973</b>
<b>Títulos privados</b>						
Debêntures	478	463	-	434	438	-
Compromissadas (i)	-	-	11.394	-	-	12.747
<b>Total Títulos Privados</b>	<b>478</b>	<b>463</b>	<b>11.394</b>	<b>434</b>	<b>438</b>	<b>12.747</b>
	<b>20.627</b>	<b>19.965</b>	<b>14.237</b>	<b>19.121</b>	<b>19.476</b>	<b>15.720</b>
<b>Por prazo de vencimento</b>						
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
	<b>20.627</b>	<b>19.965</b>	<b>14.237</b>	<b>19.121</b>	<b>19.476</b>	<b>15.720</b>
<b>Total Contábil (A + B)</b>			<b>34.202</b>			<b>35.196</b>
<b>Total Renda Fixa</b>			<b>34.202</b>			<b>35.196</b>

(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)
<b>Títulos Federais</b>						
NTN – Série B	120.564	119.632	-	108.456	116.856	-
NTN – Série C	388	345	230	406	362	1.311
LTN	-	-	-	-	-	21.080
<b>Total Títulos Públicos</b>	<b>120.952</b>	<b>119.977</b>	<b>230</b>	<b>108.862</b>	<b>117.217</b>	<b>22.391</b>
<b>Títulos privados</b>						
Debêntures	310	300	2.893	281	284	2.662
Compromissadas (i)	-	-	135.656	-	-	82.963
LF subordinada	-	-	34.874	-	-	31.782
<b>Total Títulos Privados</b>	<b>310</b>	<b>300</b>	<b>173.423</b>	<b>281</b>	<b>284</b>	<b>117.407</b>
	<b>121.261</b>	<b>120.277</b>	<b>173.653</b>	<b>109.142</b>	<b>117.501</b>	<b>139.798</b>
<b>Por prazo de vencimento</b>						
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
	<b>121.261</b>	<b>120.277</b>	<b>173.653</b>	<b>109.142</b>	<b>117.501</b>	<b>139.798</b>
<b>Total Contábil (A + B)</b>			293.930			257.299
Caixa/provisões fundos			(2)			(2)
<b>Total Renda Fixa</b>			<b>293.928</b>			<b>257.297</b>

(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)
<b>Títulos Federais</b>						
NTN – Série B	103.783	100.568	-	91.007	96.082	-
<b>Total Títulos Públicos</b>	<b>103.783</b>	<b>100.568</b>	<b>-</b>	<b>91.007</b>	<b>96.082</b>	<b>-</b>
<b>Títulos privados</b>						
Compromissadas (i)	-	-	108.544	-	-	92.182
LF subordinada	-	-	8.789	-	-	8.373
<b>Total Títulos Privados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>117.333</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100.555</b>
	<b>103.783</b>	<b>100.568</b>	<b>117.333</b>	<b>91.007</b>	<b>96.082</b>	<b>100.555</b>
<b>Por prazo de vencimento</b>						
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	-	-	-	-
	<b>103.783</b>	<b>100.568</b>	<b>117.333</b>	<b>91.007</b>	<b>96.082</b>	<b>100.555</b>
<b>Total Contábil (A + B)</b>			217.901			196.637
Caixa/provisões fundos			-			(4)
<b>Total Renda Fixa</b>			<b>217.901</b>			<b>196.633</b>

(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)
<b>Títulos Federais</b>						
NTN – Série B	1.546	1.421	-	1.349	1.357	-
<b>Total Títulos Públicos</b>	<b>1.546</b>	<b>1.421</b>	<b>-</b>	<b>1.349</b>	<b>1.357</b>	<b>-</b>
<b>Títulos privados</b>						
Compromissadas (i)	-	-	72.877	-	-	51.536
LF subordinada	-	-	6.218	-	-	5.011
<b>Total Títulos Privados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>79.095</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56.546</b>
	<b>1.546</b>	<b>1.421</b>	<b>79.095</b>	<b>1.349</b>	<b>1.357</b>	<b>56.546</b>
<b>Por prazo de vencimento</b>						
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	-
	<b>1.546</b>	<b>1.421</b>	<b>79.095</b>	<b>1.349</b>	<b>1.357</b>	<b>56.546</b>
<b>Total Contábil (A + B)</b>			<b>80.516</b>			<b>57.903</b>
Caixa/provisões fundos			(1)			(1)
<b>Total Renda Fixa</b>			<b>80.515</b>			<b>57.902</b>

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

*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*

**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)
<b>Títulos Federais</b>						
NTN – Série C	-	-	-	-	-	327
LTN	-	-	-	-	-	6.435
<b>Total Títulos Públicos</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.762</u>
<b>Títulos privados</b>						
Debêntures	-	-	1.367	-	-	738
Compromissadas (i)	-	-	68.105	-	-	22.972
LF subordinada	-	-	16.554	-	-	8.978
<b>Total Títulos Privados</b>	<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>
<b>Por prazo de vencimento</b>						
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>
<b>Total Contábil (A + B)</b>			<u>86.026</u>			<u>39.450</u>
Caixa/provisões fundos			(1)			(1)
<b>Total Renda Fixa</b>			<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.

*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*

**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)
<b>Títulos Federais</b>						
NTN – Série B	1.362	1.264	-	1.195	1.206	-
NTN – Série C	253	224	150	264	236	580
LTN	-	-	-	-	-	8.326
<b>Total Títulos Públicos</b>	<b>1.615</b>	<b>1.488</b>	<b>150</b>	<b>1.460</b>	<b>1.441</b>	<b>8.906</b>
<b>Títulos privados</b>						
Debêntures	25	24	952	23	23	955
Compromissadas (i)	-	-	39.430	-	-	27.139
LF subordinada	-	-	11.503	-	-	11.577
<b>Total Títulos Privados</b>	<b>25</b>	<b>24</b>	<b>51.885</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>39.671</b>
	<b>1.640</b>	<b>1.512</b>	<b>52.035</b>	<b>1.482</b>	<b>1.464</b>	<b>48.578</b>
<b>Por prazo de vencimento</b>						
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
	<b>1.640</b>	<b>1.512</b>	<b>52.035</b>	<b>1.482</b>	<b>1.464</b>	<b>48.578</b>
<b>Total Contábil (A + B)</b>			53.547			50.042
Caixa/provisões fundos			(1)			(1)
<b>Total Renda Fixa</b>			<b>53.546</b>			<b>50.041</b>

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



*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*

**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)
<b>Títulos Federais</b>						
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
<b>Total Títulos Públicos</b>	<b>5.760.893</b>	<b>5.705.888</b>	<b>21.598</b>	<b>5.208.547</b>	<b>5.582.697</b>	<b>633.635</b>
<b>Títulos privados</b>						
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
<b>Total Títulos Privados</b>	<b>22.169</b>	<b>21.479</b>	<b>5.059.985</b>	<b>20.104</b>	<b>20.310</b>	<b>3.508.502</b>
	<b>5.783.062</b>	<b>5.727.367</b>	<b>5.081.583</b>	<b>5.288.651</b>	<b>5.603.007</b>	<b>4.142.137</b>
<b>Por prazo de vencimento</b>						
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
	<b>5.783.062</b>	<b>5.727.367</b>	<b>5.081.583</b>	<b>5.228.651</b>	<b>5.603.007</b>	<b>4.142.137</b>
<b>Total Contábil (A + B)</b>			10.808.950			9.745.144
Caixa/provisões fundos			(81)			(64)
<b>Total Renda Fixa</b>			<b>10.808.869</b>			<b>9.745.081</b>

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

*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*

**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)
<b>Títulos Federais</b>						
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
<b>Total Títulos Públicos</b>	<b>307.344</b>	<b>305.767</b>	<b>1.222</b>	<b>279.278</b>	<b>301.151</b>	<b>86.153</b>
<b>Títulos privados</b>						
Debêntures	932	903	10.264	846	854	9.267
Compromissadas (i)	-	-	494.819	-	-	308.776
LF subordinada	-	-	136.503	-	-	124.125
<b>Total Títulos Privados</b>	<b>932</b>	<b>903</b>	<b>641.586</b>	<b>846</b>	<b>854</b>	<b>442.169</b>
	<b>308.276</b>	<b>306.670</b>	<b>642.808</b>	<b>280.124</b>	<b>302.005</b>	<b>528.321</b>
<b>Por prazo de vencimento</b>						
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
	<b>308.276</b>	<b>306.670</b>	<b>642.808</b>	<b>280.124</b>	<b>302.005</b>	<b>528.321</b>
<b>Total Contábil (A + B)</b>			949.478			830.326
Caixa/provisões fundos			(10)			(7)
<b>Total Renda Fixa</b>			<b>949.468</b>			<b>830.319</b>

(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
<b>Total</b>			<b>372.951</b>	<b>400.612</b>	<b>27.661</b>

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**

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

**b. Plano Mosaic Mais Previdência**

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

**c. Plano Vale Mais**

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

**d. Plano Valiaprev**

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

### 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>	<b>Título Federal</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor Contábil</b>	<b>Valor com taxa atuarial 4.84%</b>	<b>Ajuste de precificação</b>
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>	<b>Título Federal</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor Contábil</b>	<b>Valor com taxa atuarial 4.92%</b>	<b>Ajuste de precificação</b>
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

**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*

<b>Cenibra</b>	<b>Título Federal</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor Contábil</b>	<b>Valor com taxa atuarial 4.95%</b>	<b>Ajuste de precificação</b>
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
<b>Mosaic Mais Previdência</b>					
	<b>Título Federal</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor Contábil</b>	<b>Valor com taxa atuarial 4.75%</b>	<b>Ajuste de precificação</b>
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
<b>Prev Mosaic 1</b>					
	<b>Título Federal</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor Contábil</b>	<b>Valor com taxa atuarial 4.86%</b>	<b>Ajuste de precificação</b>
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
<b>Prev Mosaic 2</b>					
	<b>Título Federal</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor Contábil</b>	<b>Valor com taxa atuarial 4.75%</b>	<b>Ajuste de precificação</b>
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
<b>Vale Fertilizantes</b>					
	<b>Título Federal</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor Contábil</b>	<b>Valor com taxa atuarial 4.75%</b>	<b>Ajuste de precificação</b>
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*

<b>Vale Mais</b>	<b>Título Federal</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor Contábil</b>	<b>Valor com taxa atuarial 4.75%</b>	<b>Ajuste de precificação</b>
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
		<u>1.029.007</u>	<u>4.689.095</u>	<u>5.008.162</u>	<u>319.067</u>

<b>Valiaprev</b>	<b>Título Federal</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor Contábil</b>	<b>Valor com taxa atuarial 4.75%</b>	<b>Ajuste de precificação</b>
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
		<u>57.656</u>	<u>203.962</u>	<u>216.402</u>	<u>12.440</u>

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
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
<b>Consolidado</b>	<b>30.252.261</b>	<b>28.710.846</b>	<b>11,23</b>	<b>9,74</b>

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**

<b>Tipo de opção</b>	<b>Qtde de participantes 2023</b>	<b>Qtde de participantes 2022</b>	<b>Volume de recursos 2023</b>	<b>Volume de recursos 2022</b>	<b>Rentabilidade 2023 (%)</b>	<b>Rentabilidade 2022 (%)</b>
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**

<b>Tipo de opção</b>	<b>Qtde de participantes 2023</b>	<b>Qtde de participantes 2022</b>	<b>Volume de recursos 2023</b>	<b>Volume de recursos 2022</b>	<b>Rentabilidade 2023 (%)</b>	<b>Rentabilidade 2022(%)</b>
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:

	<b>Data-base do Laudo</b>	<b>Valor do Imóvel</b>	<b>Vida útil Remanescente (anos)</b>	<b>Efeito no Resultado</b>
<b>Carteira Imobiliária</b>				
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>1.140.317</u>		<u>(12.169)</u>

Posição da carteira imobiliária em 31 de dezembro de 2022:

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

(\*) 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:

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

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	33.453	24.894	34,38
	38.628	30.001	28,76

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

<b>Despesas com Pessoal e Encargos</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Var (%)</b>
Dirigentes	4.815	6.409	(24,87)
Pessoal Próprio	58.553	58.197	0,61
Estagiários/Jovens Aprendizizes	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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Var (%)</b>
<b>Serviços de Terceiros</b>			
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:

<b>Plano</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Var (%)</b>
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
<b>Total</b>	<b>55.681</b>	<b>47.166</b>	<b>18,05</b>

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Var (%)</b>
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
	<b>43.025</b>	<b>24.979</b>	<b>72,24</b>

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 (%)
<b>Exigível Contingencial</b>			
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:

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

### 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:

<b>Gestão previdencial</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Var (%)</b>
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>699.792</u>	<u>698.161</u>	<u>0,23</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.

**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*

A seguir descrevemos as hipóteses utilizadas na avaliação atuarial:

	2023	2022
<b>Plano Benefício Definido</b>		
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
<b>Plano Abono Complementação</b>		
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
<b>Plano Vale Mais</b>		

**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*

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Subplano Benefício Proporcional</b>		
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.
	Participantes Ativos, Aposentados e Benefícios Proporcionais	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	Diferidos: 85% casados e participante do sexo masculino 5 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 3 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino
Composição Familiar	Pensionistas: Família informada	Pensionistas: Família informada
Entrada em Aposentadoria	100% na elegibilidade à aposentadoria plena	100% na elegibilidade à aposentadoria plena
<b>Subplano Risco</b>		
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	1,80% a.a. até 55 anos	1,80% a.a. até 55 anos
Tábua de Rotatividade	Experiência Plano Vale Mais 2016 - 2020 ajustada	Experiência Plano Vale Mais 2016 - 2020 ajustada
	Participantes Ativos e Aposentados: 85% casados e participante do sexo masculino 5 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 3 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino	Participantes Ativos e Aposentados: 85% casados e participante do sexo masculino 5 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 3 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino
Composição Familiar	Pensionistas: Família informada	Pensionistas: Família informada
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



**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*

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	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
<b>Subplano Renda</b>		
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.
Composição Familiar	Participantes Ativos e Aposentados: 85% casados e participante do sexo masculino 5 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 3 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino Pensionistas: Família informada	Participantes Ativos e Aposentados: 85% casados e participante do sexo masculino 5 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 3 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino Pensionistas: Família informada
Entrada em Aposentadoria	100% na elegibilidade à aposentadoria plena: informada pela Valia, considerando as carências do benefício proporcional, para os que migraram do Plano de Benefício Definido; 55 anos de idade e 5 anos de plano para os novos inscritos neste plano e 55 anos de idade para os participantes que migraram do Plano Cenibra	100% na elegibilidade à aposentadoria plena: informada pela Valia, considerando as carências do benefício proporcional, para os que migraram do Plano de Benefício Definido; 55 anos de idade e 5 anos de plano para os novos inscritos neste plano e 55 anos de idade para os participantes que migraram do Plano Cenibra
<b>Plano Mosaic Mais Previdência</b>		
<b>Subplano Benefício Proporcional</b>		
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 Unisex Desagravada em 55%	RGPS 1999-2002 IBA Unisex 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*

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
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
<b>Subplano Risco</b>		
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
Entrada em Aposentadoria	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	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
<b>Subplano Renda</b>		
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*

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
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
<b>Plano Valiaprev</b>		
<b>Subplano Risco</b>		
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)
<b>Subplano Renda</b>		
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.

**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*

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
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)
<b>Plano Cenibra</b>		
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
<b>Plano Vale Fertilizantes</b>		
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
<b>Plano Prev-Mosaic 1</b>		

**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*

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
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
<b>Plano Prev-Mosaic 2</b>		
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
Composição Familiar	N.A	Antes da Aposentadoria: 95% casados, esposa 4 anos mais jovem Após a Aposentadoria: Composição real do grupo familiar
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

A variação das provisões matemáticas consolidadas está demonstrada abaixo:

	<b>Benefícios Concedidos</b>	<b>Benefícios A conceder</b>	<b>Total</b>
Saldos em 31 de dezembro de 2021	15.417.988	6.762.730	22.180.718
Varição no exercício	(268.422)	755.267	486.845
Saldos em 31 de dezembro de 2022	15.149.564	7.517.997	22.667.561
Varição 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 <sup>1</sup>	Duration 2022 <sup>2</sup>	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.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Var (%)</b>
<b>Benefício definido</b>	<b>1.319.155</b>	<b>515.386</b>	<b>155,95</b>
Revisão do plano	1.319.155	515.386	155,95
Distribuição de superávit - 3	1.319.155	515.386	155,95
<b>Cenibra</b>	<b>8.919</b>	<b>11.411</b>	<b>(21,84)</b>
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
<b>Mosaic Mais Previdência</b>	<b>46.648</b>	<b>14.497</b>	<b>221,78</b>
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
<b>Prev Mosaic 1</b>	<b>1.436</b>	<b>842</b>	<b>70,55</b>
Reversão de saldo por exigência regulamentar	1.436	842	70,55
<b>Prev Mosaic 2</b>	<b>3.195</b>	<b>1.109</b>	<b>188,10</b>
Reversão de saldo por exigência regulamentar	3.195	1.109	188,10
<b>Vale Fertilizantes</b>	<b>598</b>	<b>525</b>	<b>13,90</b>
Reversão de saldo por exigência regulamentar	598	525	13,90
<b>Vale Mais</b>	<b>485.363</b>	<b>459.559</b>	<b>5,61</b>
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
<b>Valiaprev</b>	<b>73.651</b>	<b>64.559</b>	<b>14,08</b>
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
<b>Total</b>	<b>1.938.965</b>	<b>1.067.888</b>	<b>81,57</b>

**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:

	<b>Fundos Previdenciais</b>	<b>Fundo Administrativo</b>	<b>Fundo Investimento</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>1.380.281</b>	<b>425.517</b>	<b>3.566</b>	<b>1.809.365</b>
Constituição/ (Reversão) de fundos	(312.393)	(11.378)	2.090	(321.681)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>1.067.888</b>	<b>414.139</b>	<b>5.656</b>	<b>1.487.683</b>
Constituição/ (Reversão) de fundos	871.077	24.622	1.841	897.540
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>1.938.965</b>	<b>438.761</b>	<b>7.497</b>	<b>2.385.223</b>

## **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 Demonstr o da Mutação do Patrimônio Social, os valores pagos   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 n  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 n  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   de R\$ 13.689 (R\$ 11.196 em 2022).

Na Demonstr o da Mutação do Ativo Líquido do Plano Cenibra e na Demonstr o da Mutação do Patrimônio Social, os valores pagos   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 n  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:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Reserva de Contingência</b>		
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
	<b><u>2.699.227</u></b>	<b><u>2.740.681</u></b>
<b>Reserva Especial para Revisão do Plano</b>		
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	-
	<b><u>772.047</u></b>	<b><u>1.375.510</u></b>
<b>Superávit Técnico Acumulado</b>	<b><u>3.471.274</u></b>	<b><u>4.116.191</u></b>



### **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.

	<b>Plano Benefício Definido</b>
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><b>1.637.617</b></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><b>1.302.996</b></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.

		<b>Plano Mosaic Mais Previdência</b>
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><b>34.803</b></u>
(-) Constituição do Fundo de Distribuição de Superávit 2023	(d)	<u>(30.833)</u>
(=) Reserva especial remanescente	(e)	<u><b>3.969</b></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 Mutações do Ativo Líquido são apresentadas por plano de benefício e de forma consolidada na Demonstração da Mutações do Patrimônio Social.

## **16 Partes Relacionadas**

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

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

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

**a. Investimentos no patrocinador Vale S.A.**

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

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

*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 (%)	Grau de dependência do patrocinador 2023 (%) (*)
<b>Valiaprev</b>				
VALE3	1.183	7.986	85,19	0,09
<b>Total</b>	<b>1.183</b>	<b>7.986</b>	<b>85,19</b>	<b>0,09</b>
<b>Total Geral</b>	<b>157.186</b>	<b>244.650</b>	<b>(35,75)</b>	<b>0,55</b>

(\*) 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 (%)
<b>Ativo</b>				
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)
<b>Total</b>		<b>441.109</b>	<b>417.109</b>	<b>5,75</b>
<b>Passivo</b>				
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
<b>Total</b>		<b>441.109</b>	<b>417.109</b>	<b>5,75</b>

## 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**

**P L A N O V A L E F E R T I L I Z A N T E S**

Em Mil (R\$)	DEZEMBRO DE 2023		DEZEMBRO DE 2022	
	VALOR APLICADO	% APLICADO	VALOR APLICADO	% APLICADO
<b>RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICA</b>	<b>69.782</b>	<b>100,00</b>	<b>65.480</b>	<b>100,00</b>
<b>A - DISPONÍVEL EM CONTA CORRENTE</b>	<b>8</b>	<b>0,01</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>
<b>B - INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA</b>	<b>53.546</b>	<b>76,73</b>	<b>50.041</b>	<b>76,42</b>
FUNDOS RF	53.546	76,73	50.041	76,42
<b>C - INVESTIMENTOS EM RENDA VARIÁVEL</b>	<b>5.663</b>	<b>8,12</b>	<b>5.771</b>	<b>8,81</b>
FUNDOS RV	5.663	8,12	5.771	8,81
<b>D - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>	<b>9.398</b>	<b>13,47</b>	<b>9.045</b>	<b>13,81</b>
FUNDOS MULTIMERCADO	9.398	13,47	9.045	13,81
<b>E - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>1.182</b>	<b>1,69</b>	<b>638</b>	<b>0,97</b>
FUNDOS	1.182	1,69	638	0,97
<b>F - INVESTIMENTOS A PAGAR</b>	<b>(14)</b>	<b>-0,02</b>	<b>(15)</b>	<b>-0,02</b>

**RESUMO DO DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS**

**CONSOLIDADO**

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



# 05.

## DESPESAS DE INVESTIMENTOS

<b>DESPESAS DE INVESTIMENTOS - PLANO VALE FERTILIZANTES</b>	<b>Total (em Mil - R\$)</b>
Taxa de Administração dos Fundos	-83
Custódia	-5
Controladoria	-1
Taxa de Gestão dos Fundos	-85
Taxa de Fiscalização - CVM	-3
Selic	-1
Cetip	-16
Auditoria - Fundos	-1
Corretagens + Emolumentos	-28
Taxa de Performance	-31

# 06.

## DEMONSTRATIVO DE DESPESAS ADMINISTRATIVAS

## FONTES DE CUSTEIO ADMINISTRATIVO

(Em milhares de Reais)

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

✓ Utilizada no plano de benefícios

✗ Não utilizada no plano de benefícios

**DESPESAS ADMINISTRATIVAS INCORRIDAS**

(Em milhares de Reais)

Descrição	Vale Fertilizantes	Consolidado
<b>Administração dos Planos Previdenciais</b>	<b>342</b>	<b>107.541</b>
Pessoal e Encargos	147	63.887
Treinamentos/Congressos e Seminários	1	425
Viagens e Estadias	2	676
Serviços de Terceiros*	162	28.952
Despesas Gerais	10	4.219
Depreciações e Amortizações	14	6.292
Tributos	5	2.869
Outras Despesas	1	221
<b>Total</b>	<b>342</b>	<b>107.541</b>

\*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 - PLANO VALE FERTILIZANTES**

ATIVOS DE INVESTIMENTOS	DEZEMBRO DE 2023		
	VALOR APLICADO (Em Mil - R\$)	% SOBRE OS RGRT	% SOBRE O TOTAL TERCEIRIZADO
<b>RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS - RGRT</b>	<b>69.782</b>		
<b>Fundos Renda Variável / Gestor</b>	<b>4.908</b>	<b>7,03</b>	<b>31,73</b>
Squadra Horizont FIA / Squadra Investimentos	880	1,26	5,69
Oceana Litoral FIA / Oceana Investimentos	874	1,25	5,65
Sharp Continente FIA / Sharp Capital	834	1,19	5,39
Athena Latitude FIA / Athena Capital	686	0,98	4,43
Atmos Terra FIA / Atmos Gestão de Recursos	574	0,82	3,71
Hix Austral FIA / Hix Investimentos	550	0,79	3,56
Indie Capital Platinum FIA / Indie Capital	511	0,73	3,31
*Desconsideramos o caixa, provisões e compromissada do Fic Fia Valor.			
<b>Fundos de Investimento Multimercado / Gestor</b>	<b>9.398</b>	<b>13,47</b>	<b>60,75</b>
Gávea Macro Plus II FIC FIM / Gávea Investimentos	1.240	1,78	8,01
Ibiuna Hedge ST FP FIC FIM / Ibiúna Macro Gestão de Recursos	1.232	1,77	7,97
Absolute Vertex II FIC FIM / Absolute Gestão de Investimentos	1.229	1,76	7,95
Quantitas FIC FIM/ Quantitas Gestão de Recursos	1.228	1,76	7,94
Kinea Atlas FIM / Kinea Investimentos	954	1,37	6,17
SPX Nimitz Estruturado FIC FIM / SPX Gestão de Recursos	911	1,31	5,89
Kapitalo Zeta FIC FIM / Kapitalo Investimentos	784	1,12	5,06
Occam Retorno Absoluto FIC FIM / Occam Brasil Gestão de Recursos	481	0,69	3,11
Itaú Hedge Plus Multimercado FIC FI / Itaú Unibanco	473	0,68	3,06
Bahia AM Maraú Estruturado FIC FIM / Bahia AM	435	0,62	2,81
Az Quest Multi FIC FIM / Az Quest Investimentos	431	0,62	2,78
*Desconsideramos o caixa, provisões e compromissada do Macro Fic Fim CP.			
<b>Fundos de Investimento no Exterior (Multimercado) / Gestor</b>	<b>1.164</b>	<b>1,67</b>	<b>7,52</b>
BB Ações Globais Indexado IE / BB Gestão de Recursos	587	0,84	3,80
Bradesco Global Institucional FIC FIA IE / Bram Gestão de Recursos	577	0,83	3,73
*Desconsideramos o caixa, provisões e compromissada do Global Fic Fim IE.			
<b>TOTAL TERCEIRIZADO</b>	<b>15.470</b>	<b>22,17</b>	<b>100,00</b>

**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
<b>RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS - RGRT</b>	<b>30.244.980</b>		
<b>Fundos de Renda Fixa / Gestor</b>	<b>511.469</b>	<b>1,69</b>	<b>13,67</b>
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
<b>Fundos Renda Variavel / Gestor</b>	<b>1.338.459</b>	<b>4,43</b>	<b>35,77</b>
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 Investimentos	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.			
<b>Fundos de Investimento em Participação / Gestor</b>	<b>346.472</b>	<b>1,15</b>	<b>9,26</b>
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			
<b>Fundos de Investimento Multimercado / Gestor</b>	<b>1.219.521</b>	<b>4,03</b>	<b>32,59</b>
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 Marau 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.			
<b>Fundos de Investimento no Exterior / Gestor</b>	<b>325.523</b>	<b>1,08</b>	<b>8,70</b>
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.			
<b>FUNDO IMOBILIÁRIO / GESTOR</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Fundo de Investimento Imobiliário Panamby / Brookfield Incorporações S.A	-	0,00	0,00
<b>TOTAL TERCEIRIZADO</b>	<b>3.741.443</b>	<b>12,4</b>	<b>100,00</b>



# 08.

## MONTANTE DOS INVESTIMENTOS EM GESTÃO PRÓPRIA

**MONTANTE DOS INVESTIMENTOS COM GESTÃO PRÓPRIA**

**P L A N O V A L E F E R T I L I Z A N T E S**

ATIVOS DE INVESTIMENTOS	DEZEMBRO DE 2023		
	VALOR APLICADO (Em Mil - R\$)	% SOBRE RGRT	% SOBRE O TOTAL PRÓPRIO
<b>RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS</b>	<b>69.782</b>		
<b>INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA</b>	<b>53.546</b>	<b>76,73</b>	<b>98,61</b>
FUNDOS RF	53.546	76,73	98,61
<b>INVESTIMENTOS EM RENDA VARIÁVEL</b>	<b>755</b>	<b>1,08</b>	<b>1,39</b>
FUNDOS RV	755	1,08	1,39
<b>TOTAL PRÓPRIO</b>	<b>54.300</b>	<b>77,81</b>	<b>100,00</b>

**MONTANTE DOS INVESTIMENTOS COM GESTÃO PRÓPRIA**

**CONSOLIDADO**

ATIVOS DE INVESTIMENTOS	DEZEMBRO DE 2023		
	VALOR APLICADO (Em Mil - R\$)	% SOBRE RGRT	% SOBRE O TOTAL PRÓPRIO
<b>RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS</b>	<b>30.244.980</b>		
<b>INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA</b>	<b>23.807.340</b>	<b>78,72</b>	<b>90,91</b>
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
<b>INVESTIMENTOS EM RENDA VARIÁVEL</b>	<b>206.784</b>	<b>0,68</b>	<b>0,79</b>
AÇÕES	8.482	0,03	0,03
FUNDOS RV	217.503	0,72	0,83
<b>IMOBILIÁRIO</b>	<b>1.140.317</b>	<b>3,77</b>	<b>4,35</b>
<b>OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>	<b>839.877</b>	<b>2,78</b>	<b>3,21</b>
<b>PRECATORIOS</b>	<b>193.240</b>	<b>0,64</b>	<b>0,74</b>
<b>TOTAL PRÓPRIO</b>	<b>26.187.559</b>	<b>86,58</b>	<b>100,00</b>

# 09.

## FLUXO PREVIDENCIAL

## FLUXO PREVIDENCIÁRIO DO PLANO DE BENEFÍCIOS

(Em milhares de Reais)

<b>Descrição</b>	<b>Vale Fertilizantes</b>
Contribuições recebidas (*)	1.403
Benefícios pagos	4.472

(\*) *Valores líquidos da taxa de carregamento*

# 10.

## RENTABILIDADE, ALOCAÇÕES E COMENTÁRIOS

## Vale Fertilizantes Consolidado

Estratégias	Patrimônio (R\$)	Patrimônio (%)	Rentabilidade (%)	Índice de Referência	
<b>Renda Fixa</b>	<b>53.546</b>	<b>76,73%</b>	<b>13,27%</b>	<b>96,3% CDI + 3,7% INPC + 4,75%</b>	<b>12,88%</b>
<b>Carteira Própria</b>	<b>50.930</b>	<b>72,98%</b>	<b>13,27%</b>		
Fundos Próprios	50.930	72,98%	13,27%		
<b>Carteira Própria para Hedge</b>	<b>2.616</b>	<b>3,75%</b>	<b>12,75%</b>		
Fundos IPCA	2.616	3,75%	12,75%		
<b>Renda Variável</b>	<b>5.663</b>	<b>8,11%</b>	<b>22,33%</b>	<b>Ibovespa</b>	<b>22,28%</b>
<b>Gestão Própria RV</b>	<b>755</b>	<b>1,08%</b>	<b>23,20%</b>		
Gestão Passiva Ibovespa	755	1,08%	23,20%		
<b>Gestão Terceirizada RV</b>	<b>4.909</b>	<b>7,03%</b>	<b>22,50%</b>		
Fundo RV Valor	4.909	7,03%	22,50%		
<b>Estruturado</b>	<b>9.398</b>	<b>13,47%</b>	<b>9,21%</b>	<b>IMA-B 5</b>	<b>12,13%</b>
<b>Fundos Multimercado Estruturado</b>	<b>9.398</b>	<b>13,47%</b>	<b>9,21%</b>		
Multimercado Macro	9.398	13,47%	9,21%		
<b>Exterior</b>	<b>1.182</b>	<b>1,69%</b>	<b>12,87%</b>	<b>MSCI World BRL</b>	<b>13,76%</b>
Fundos	1.182	1,69%	12,87%		
<b>Total</b>	<b>69.789</b>	<b>100,00%</b>	<b>13,29%</b>	<b>Consolidado</b>	<b>13,63%</b>

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

\* *Gestão Própria: Carteira Própria, Carteira Própria para Hedge e Gestão Própria RV*

\* *Gestão Terceirizada: Gestão Terceirizada RV, Fundos Multimercado e Fundos (Exterior)*

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

## Subplano Vale Fertilizantes Renda

O Subplano Vale Fertilizantes Renda contempla as alocações nos ativos de Renda Fixa, Multimercado e Renda Variável Global (Renda Variável e Exterior).

Em relação ao resultado em 2023, o Subplano teve retorno abaixo de seu índice de referência.

Sobre os Segmentos de Investimentos, a gestão da Renda Fixa é ativa 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<sup>1</sup>, obtida através de operações táticas de ativos prefixados.

A alocação para o segmento Estruturado 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 o Subplano, rentabilizando abaixo do *benchmark* (IMA-B 5<sup>2</sup>), principalmente em função das perdas de alguns fundos no mercado de juros americanos e no Brasil.

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 Ibovespa<sup>3</sup>, 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 Reais<sup>4</sup> 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 ao Subplano.

Em seguida serão apresentadas as alocações e rentabilidades do Subplano Renda do plano Vale Fertilizantes no ano de 2023.

---

<sup>1</sup> Certificado de Depósito Interbancário.

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

<sup>3</sup> Índice Bovespa: principal indicador de desempenho das ações negociadas na B3.

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



## Vale Fertilizantes Renda

Estratégias	Patrimônio (R\$)	Patrimônio (%)	Rentabilidade (%)	Índice de Referência	
<b>Renda Fixa</b>	<b>51.512</b>	<b>76,03%</b>	<b>13,40%</b>	<b>CDI</b>	<b>13,05%</b>
<b>Carteira Própria</b>	<b>50.560</b>	<b>74,62%</b>	<b>13,27%</b>		
Fundos Próprios	50.560	74,62%	13,27%		
<b>Carteira Própria para Hedge</b>	<b>953</b>	<b>1,41%</b>	<b>16,11%</b>		
Fundos IPCA	953	1,41%	16,11%		
<b>Renda Variável</b>	<b>5.663</b>	<b>8,36%</b>	<b>22,33%</b>	<b>Ibovespa</b>	<b>22,28%</b>
<b>Gestão Própria RV</b>	<b>755</b>	<b>1,11%</b>	<b>23,20%</b>		
Gestão Passiva Ibovespa	755	1,11%	23,20%		
<b>Gestão Terceirizada RV</b>	<b>4.909</b>	<b>7,25%</b>	<b>22,50%</b>		
Fundo RV Valor	4.909	7,25%	22,50%		
<b>Estruturado</b>	<b>9.398</b>	<b>13,87%</b>	<b>9,21%</b>	<b>IMA-B 5</b>	<b>12,13%</b>
<b>Fundos Multimercado Estruturado</b>	<b>9.398</b>	<b>13,87%</b>	<b>9,21%</b>		
Multimercado Macro	9.398	13,87%	9,21%		
<b>Exterior</b>	<b>1.182</b>	<b>1,74%</b>	<b>12,87%</b>	<b>MSCI World BRL</b>	<b>13,76%</b>
Fundos	1.182	1,74%	12,87%		
<b>Total</b>	<b>67.755</b>	<b>100,00%</b>	<b>13,18%</b>	<b>Consolidado</b>	<b>13,78%</b>

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

### Internacional

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

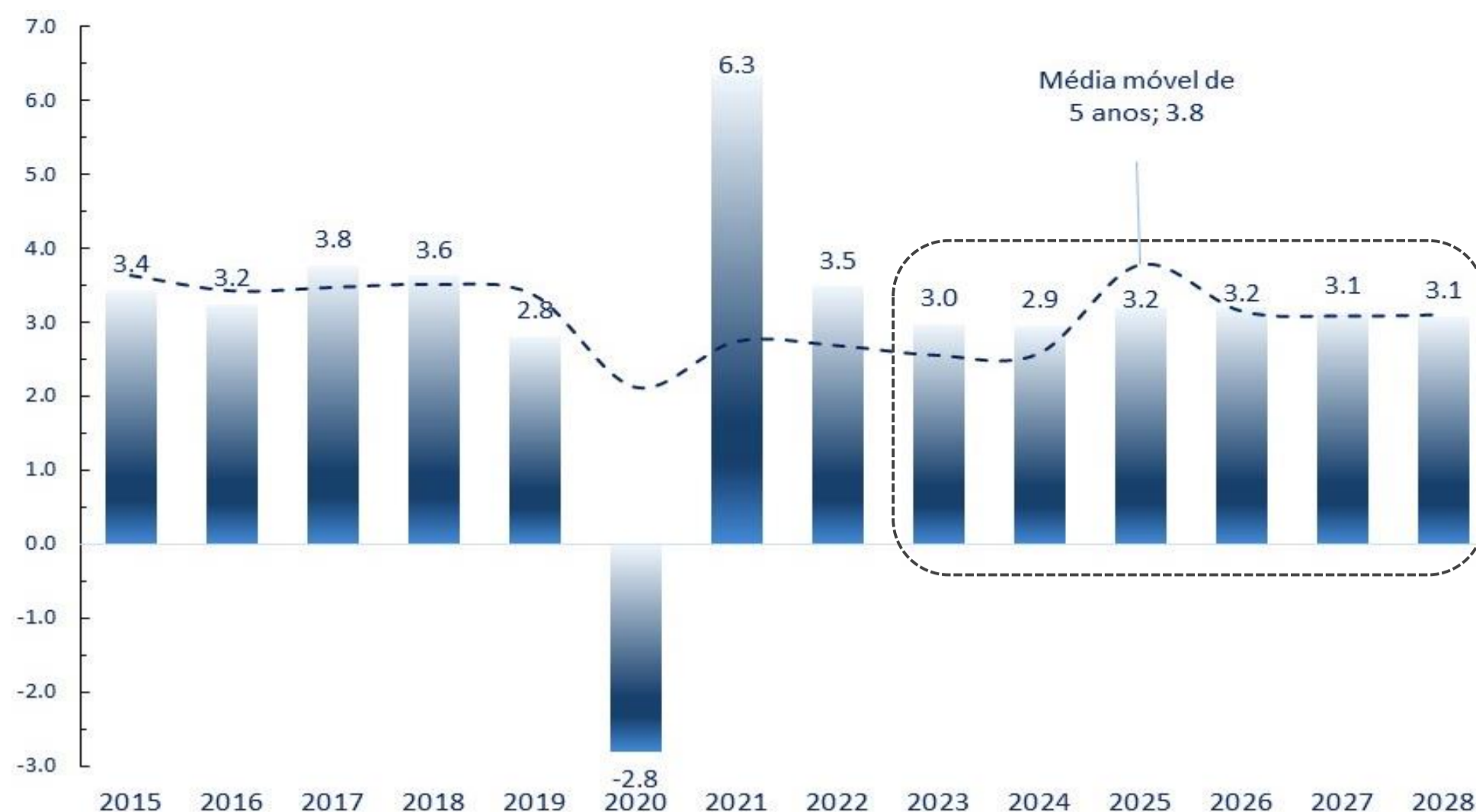
Fonte: Consultoria Tendências - 30/10/2023

## 2 Cenário Macroeconômico Internacional

### 2.1 Introdução

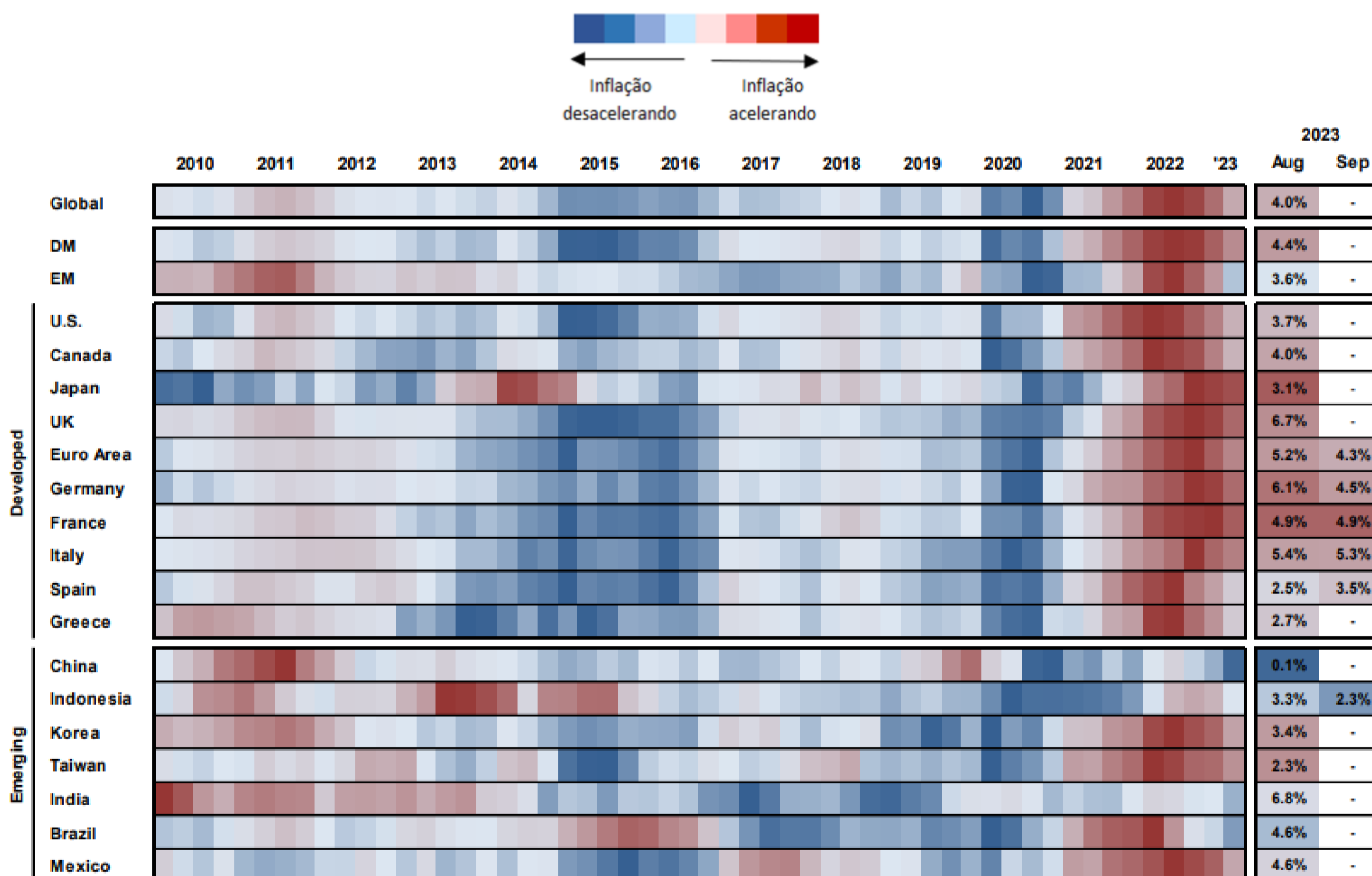
A economia mundial vem apresentando resiliência acima do esperado pelo mercado e segue em expansão. O risco geopolítico não pode ser desprezado, com dois conflitos em curso, entre Ucrânia e Rússia e, mais recentemente, no Oriente Médio, o que pode manter pressionados os preços de commodities energéticas. À frente, deve-se observar um crescimento médio menor, fruto de tendências de médio e longo prazo, como o *reshoring*<sup>1</sup>, 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:

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



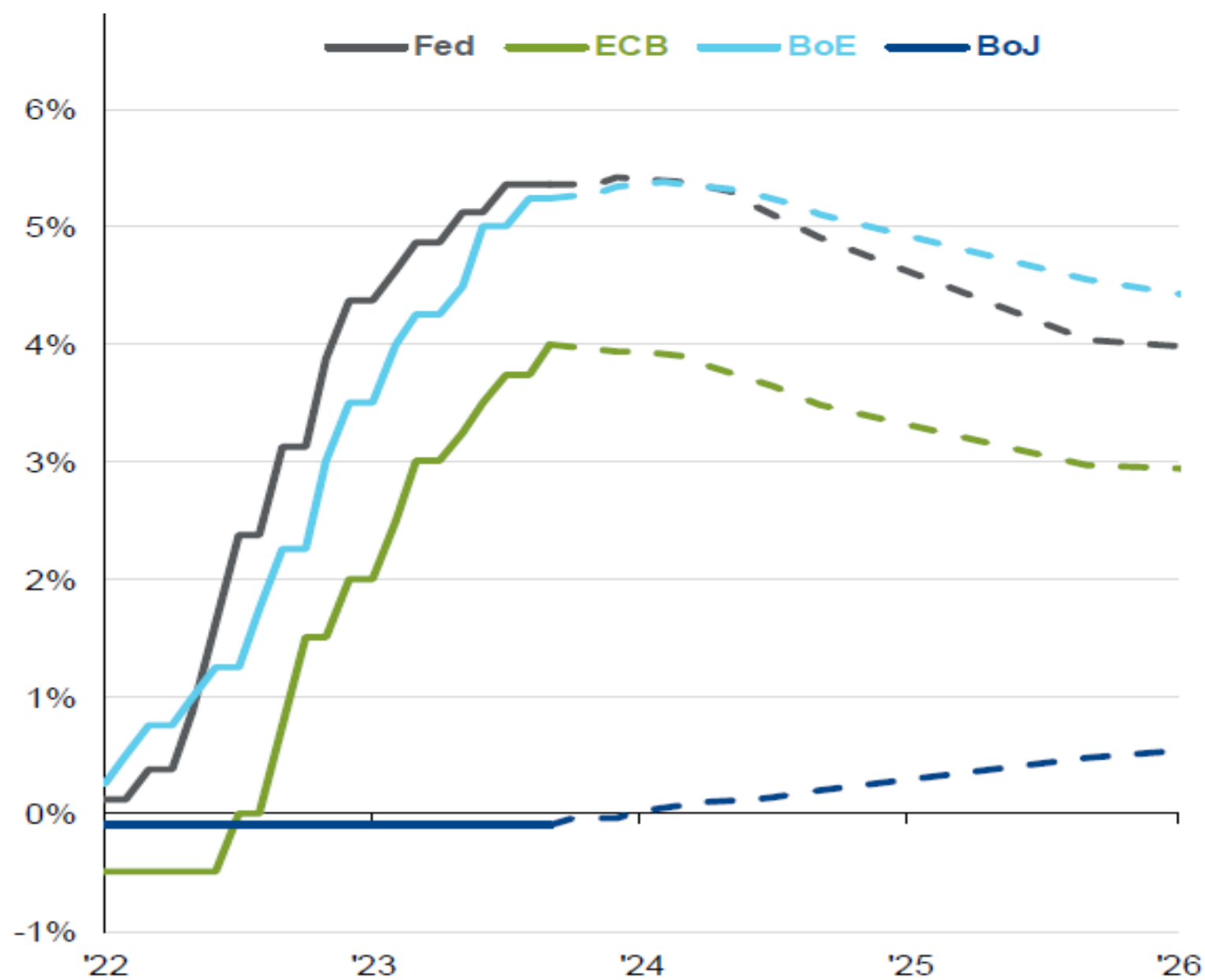
Fonte: Fundo Monetário Internacional (FMI), *World Economic Outlook Database*, Out/2023.  
Elaboração: Valia

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.



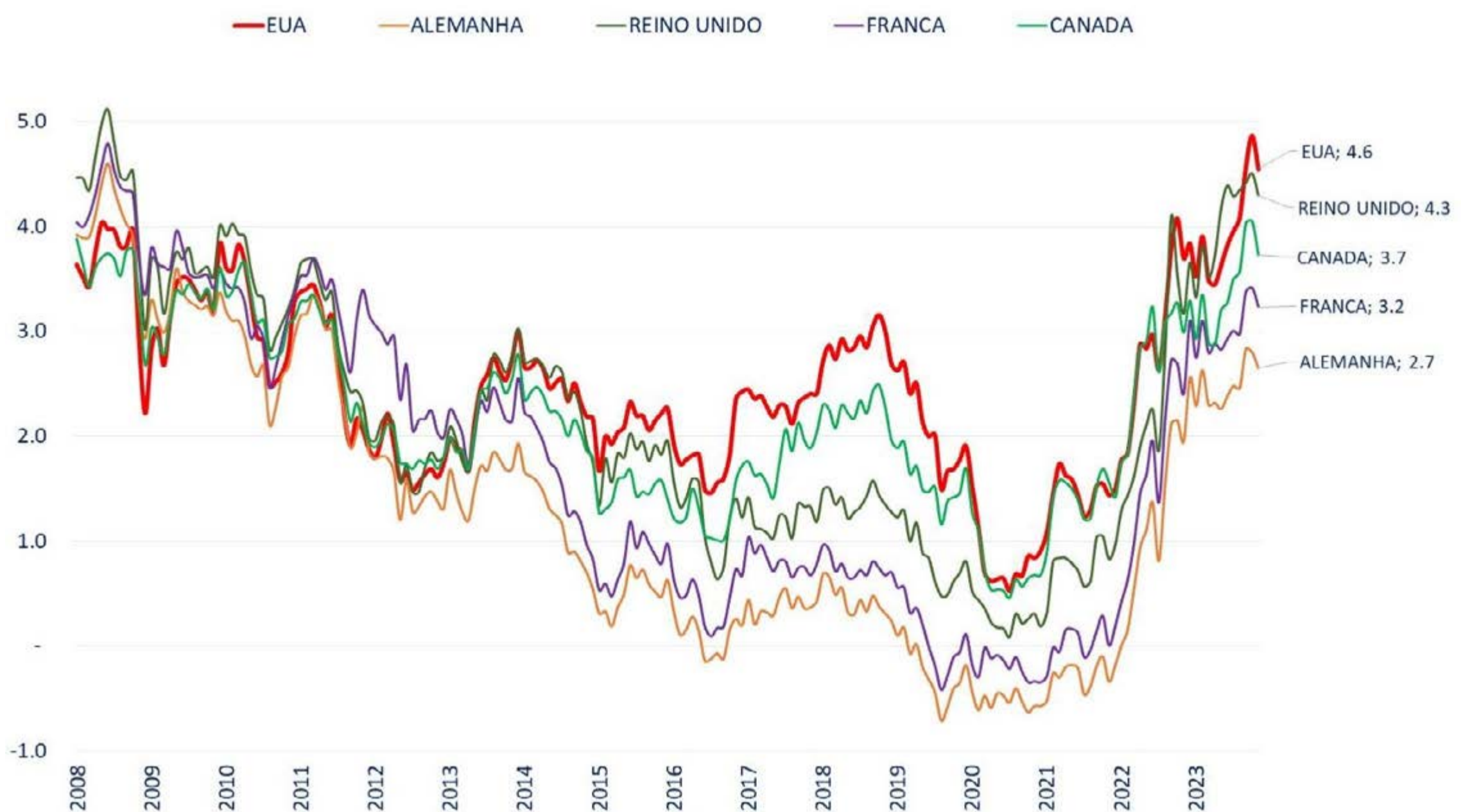
Fonte: JP Morgan Guide to Markets, Out/2023.

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.



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

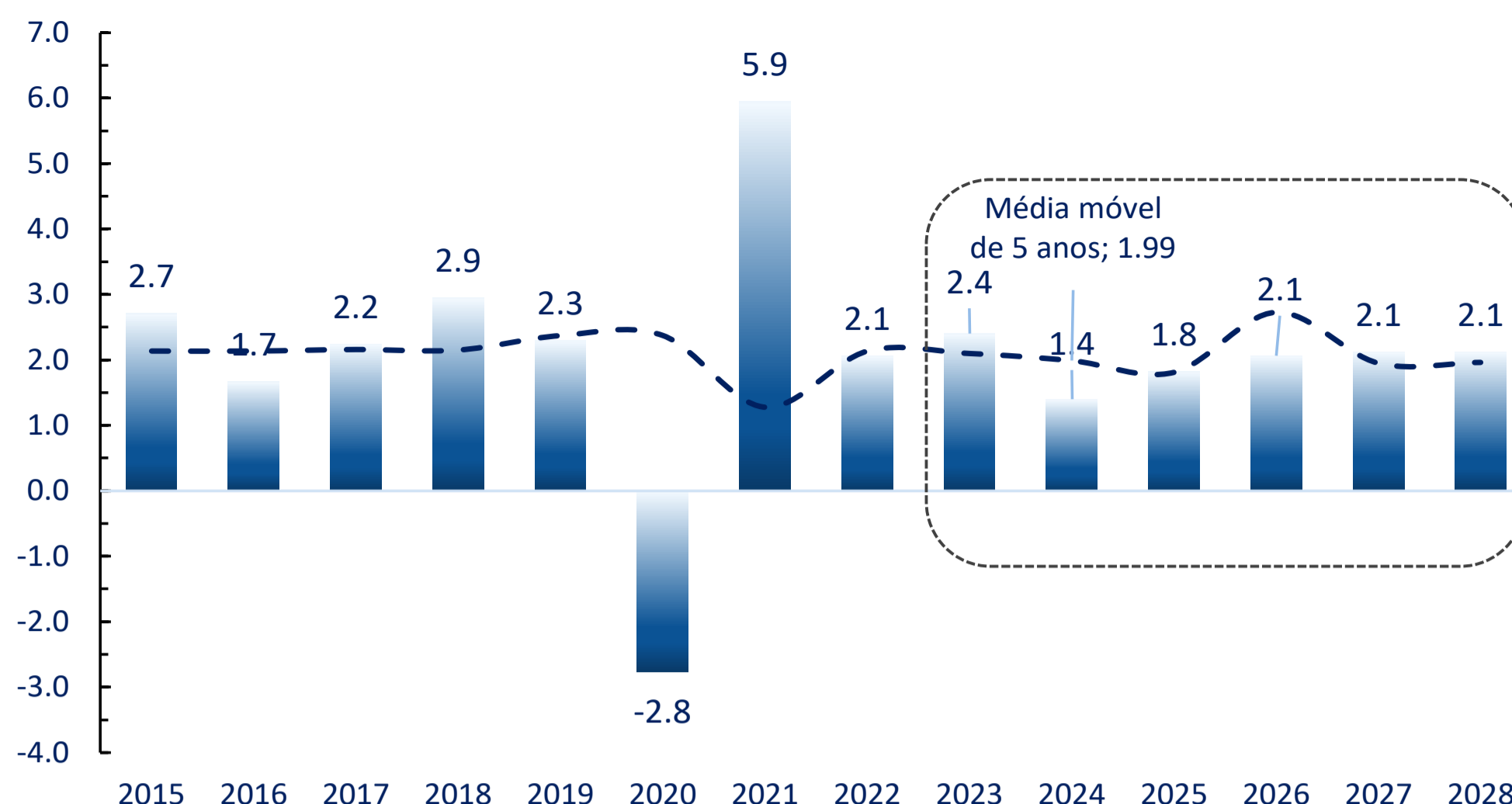
Com a comunicação dos banqueiros centrais, indicando juros em território contracionista por tempo prolongado, aliado à piora do lado fiscal nos países desenvolvidos, os juros mais longos passaram a apresentar maior prêmio de risco frente aos juros curtos. Segue abaixo o movimento dos juros de 10 anos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



Fonte: Citigroup Global Markets. Elaboração: Valia

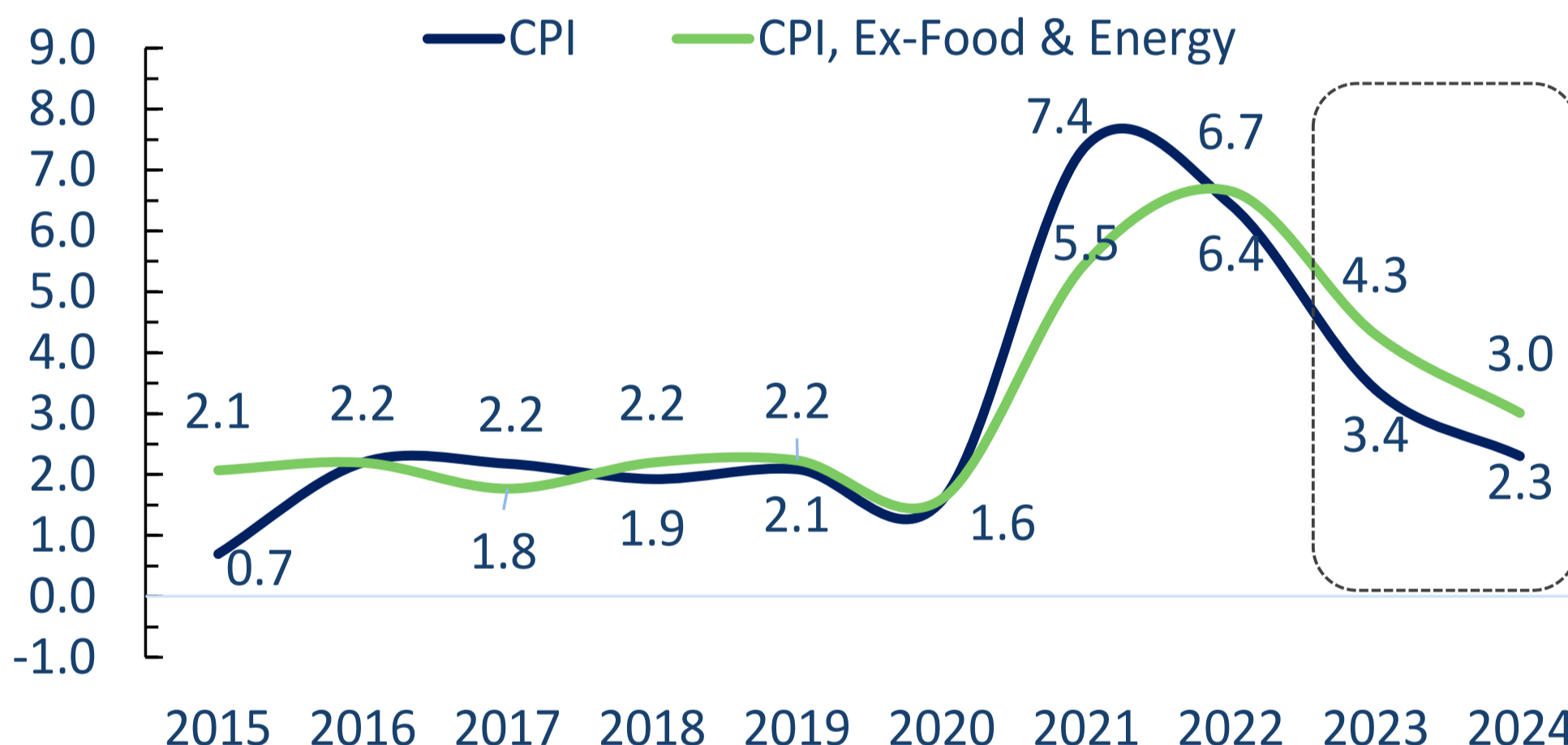
## 2.2 Estados Unidos

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.

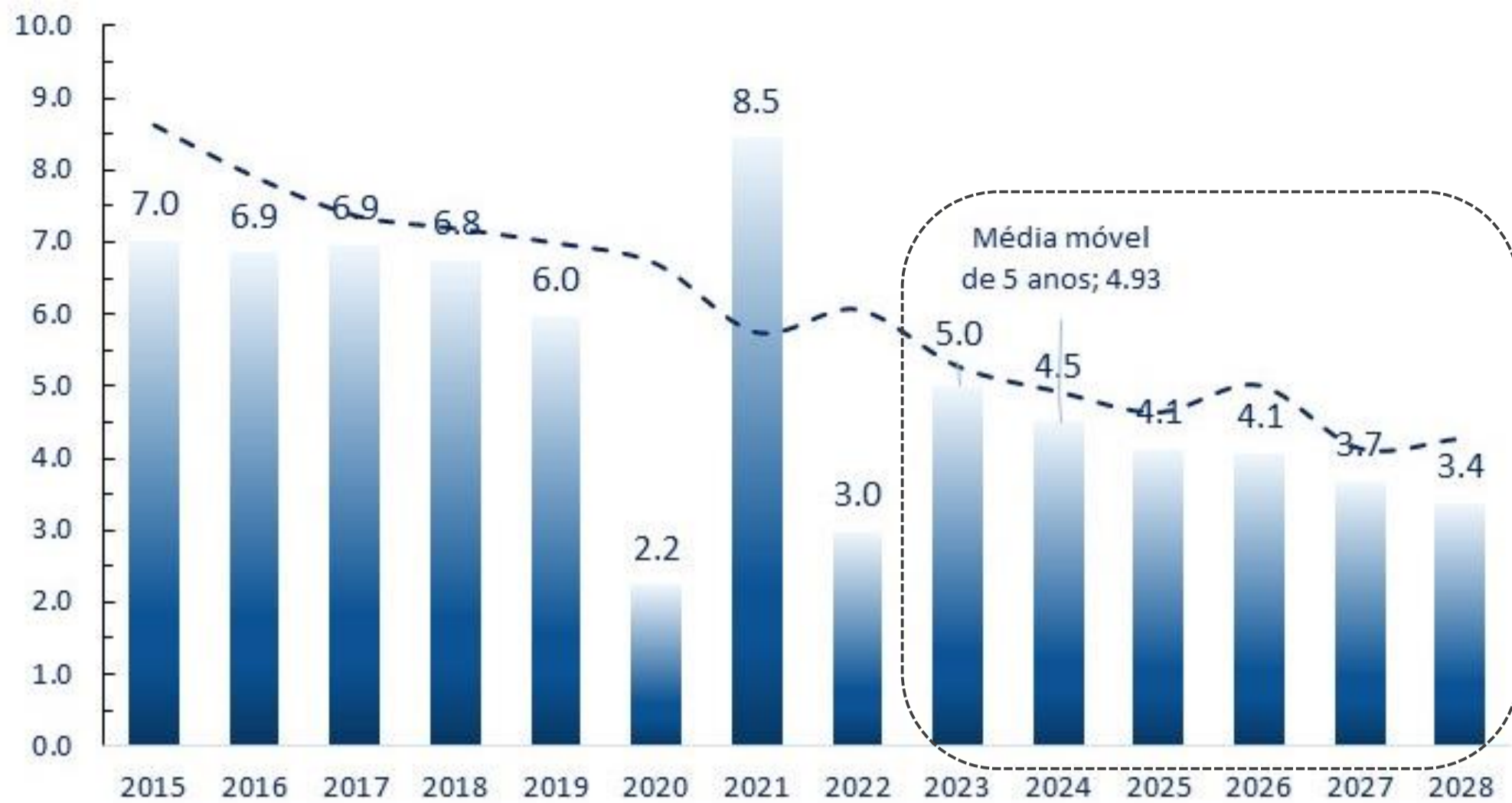
As principais preocupações destacadas pelo comitê de política monetária do FED são a inflação de serviços, que vem se mostrando mais inercial, e os custos de moradia.

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 atingissem 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

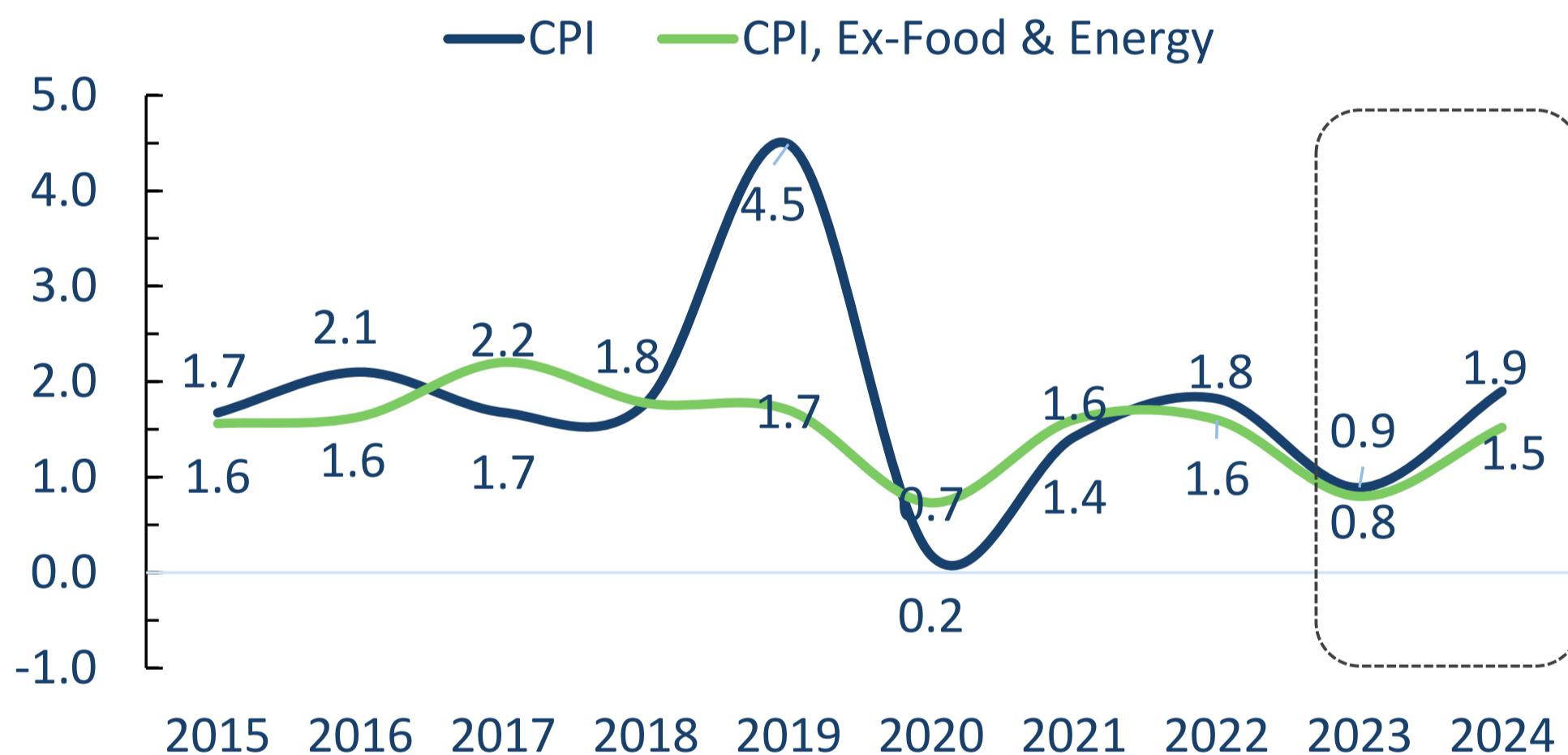
O ritmo de crescimento chinês segue em queda e projeta-se que a economia cresça 5% em 2023 e 4,5% em 2024, abaixo da média. Além da maior maturação da economia, e maiores níveis de renda, desde 2021 o país vem alterando seus massivos investimentos, que correspondem a mais de 43% do PIB, do setor de construção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

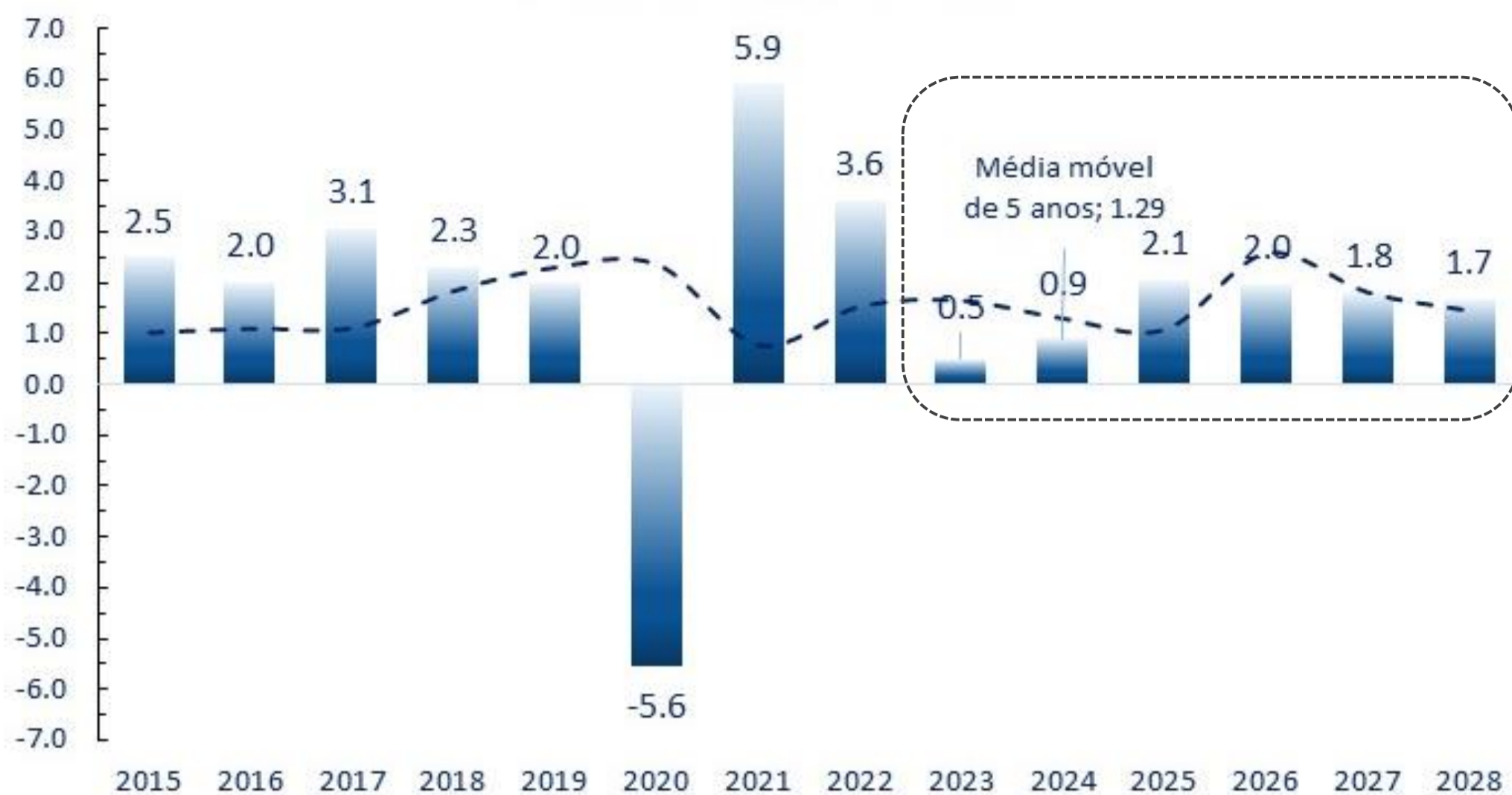


Fonte: Ha, Jongrim, M. Ayhan Kose, and Franziska Ohnsorge (2021). "One-Stop Source: A Global Database of Inflation." Policy Research Working Paper 9737. World Bank, Washington DC, para os dados de núcleo inflacionário; Fundo Monetário Internacional (FMI), *World Economic Outlook*, Out/2023 e Consultoria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

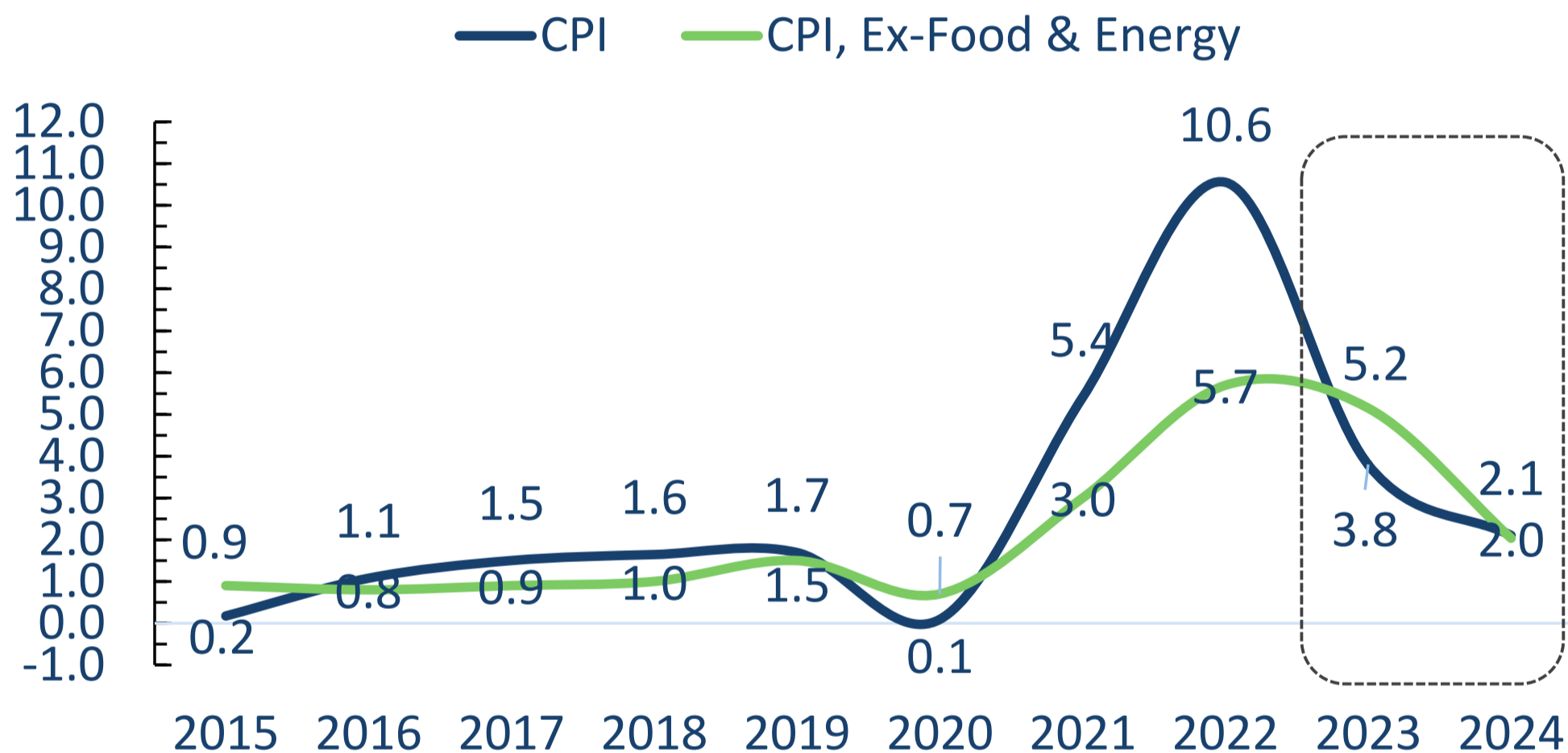
## 2.4 União Europeia

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.

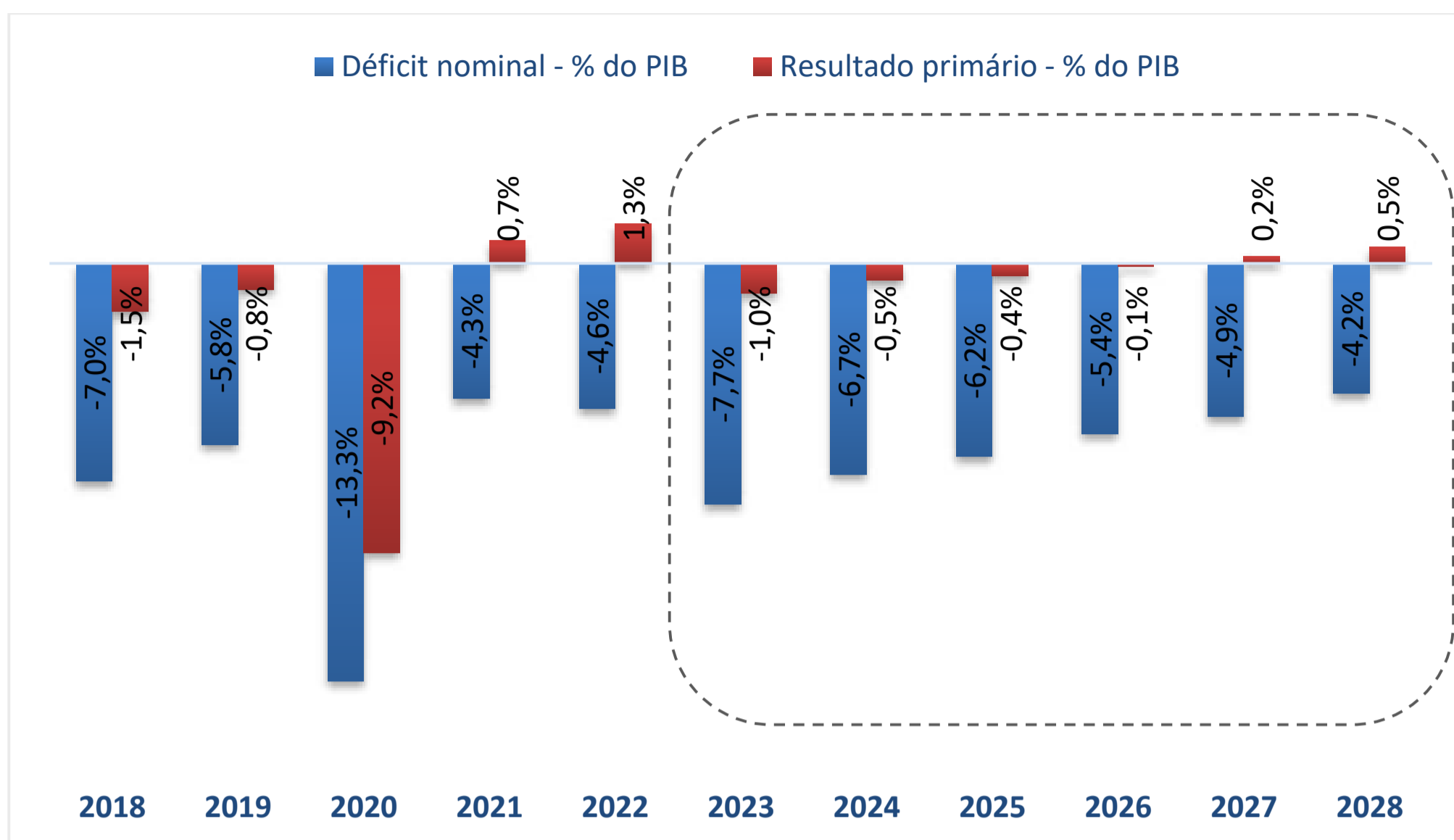
A capacidade das regras fiscais em manter a sustentabilidade das finanças públicas, os impactos da futura reforma tributária e o êxito da política monetária em manter a inflação em linha com a meta de 3%, juntamente com as influências externas, atuarão como balizadores importantes para o crescimento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

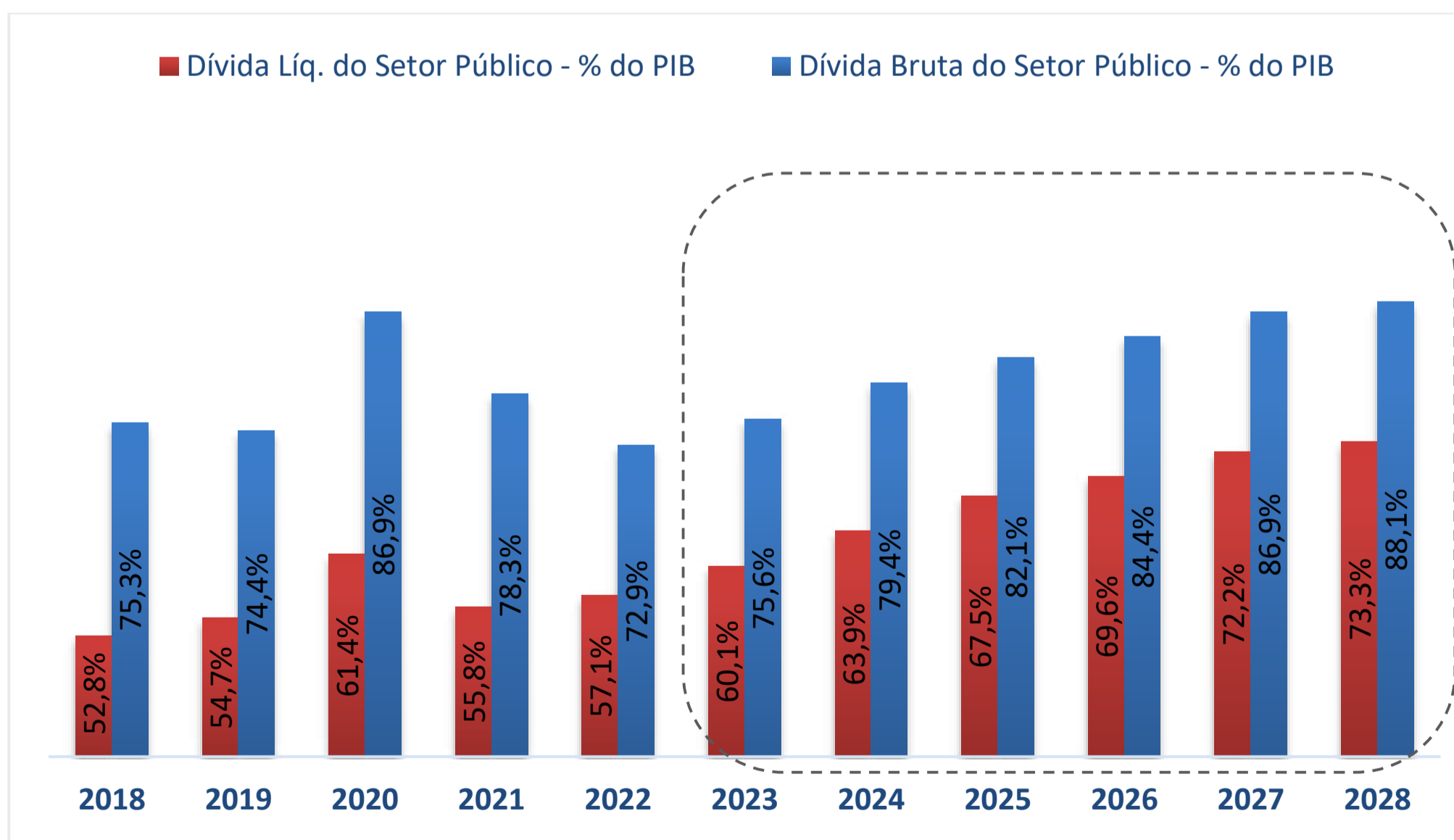
Esperamos que o governo enfrente um déficit primário de aproximadamente 1% em 2023, e só deve retornar a resultados positivos após o ano de 2026. Para 2023, estimamos um déficit nominal equivalente a 6,7% do PIB, com relação Dívida Bruta/PIB atingindo 79,4%. Embora esses números não sejam animadores, 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.



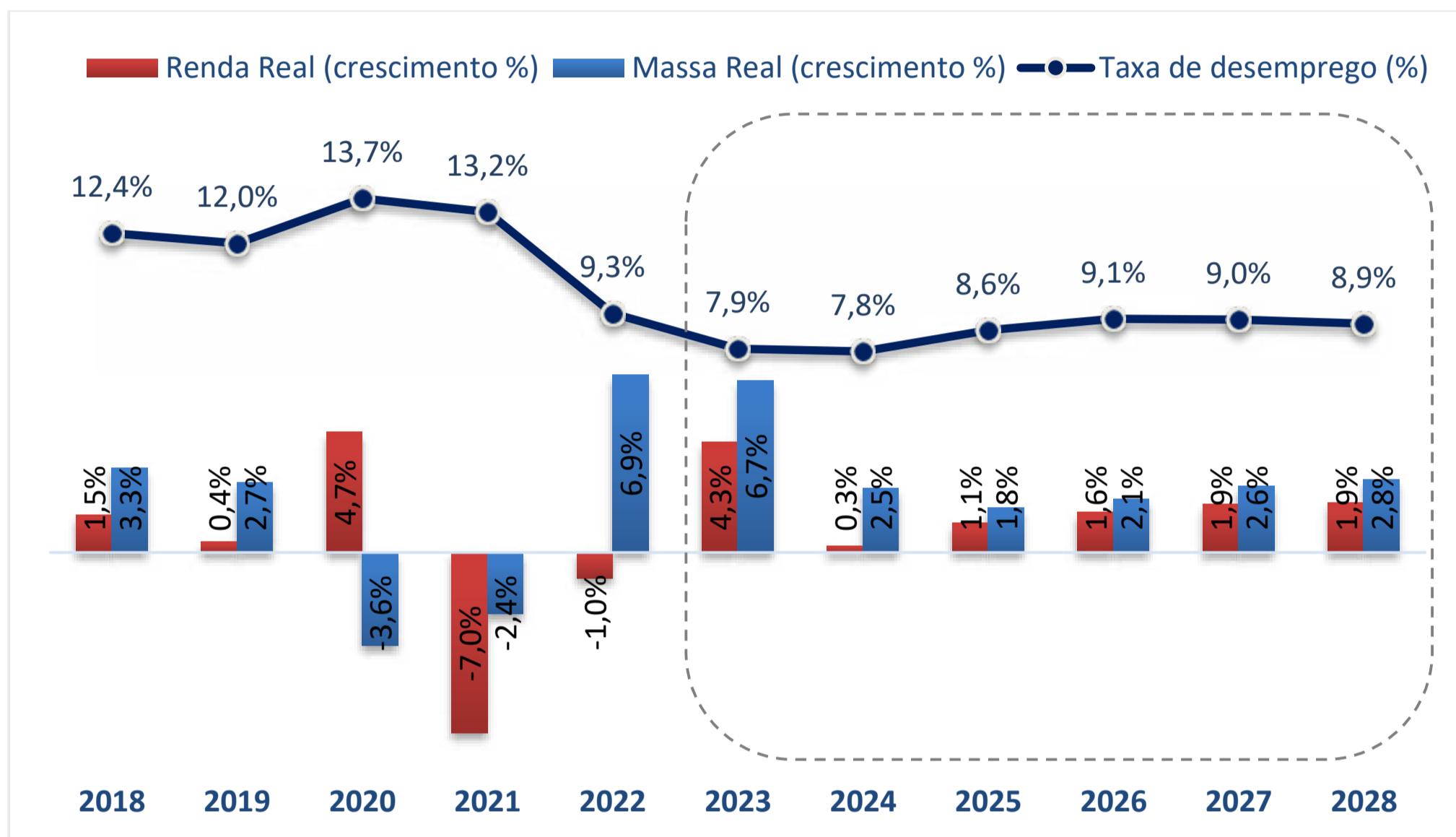
Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

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

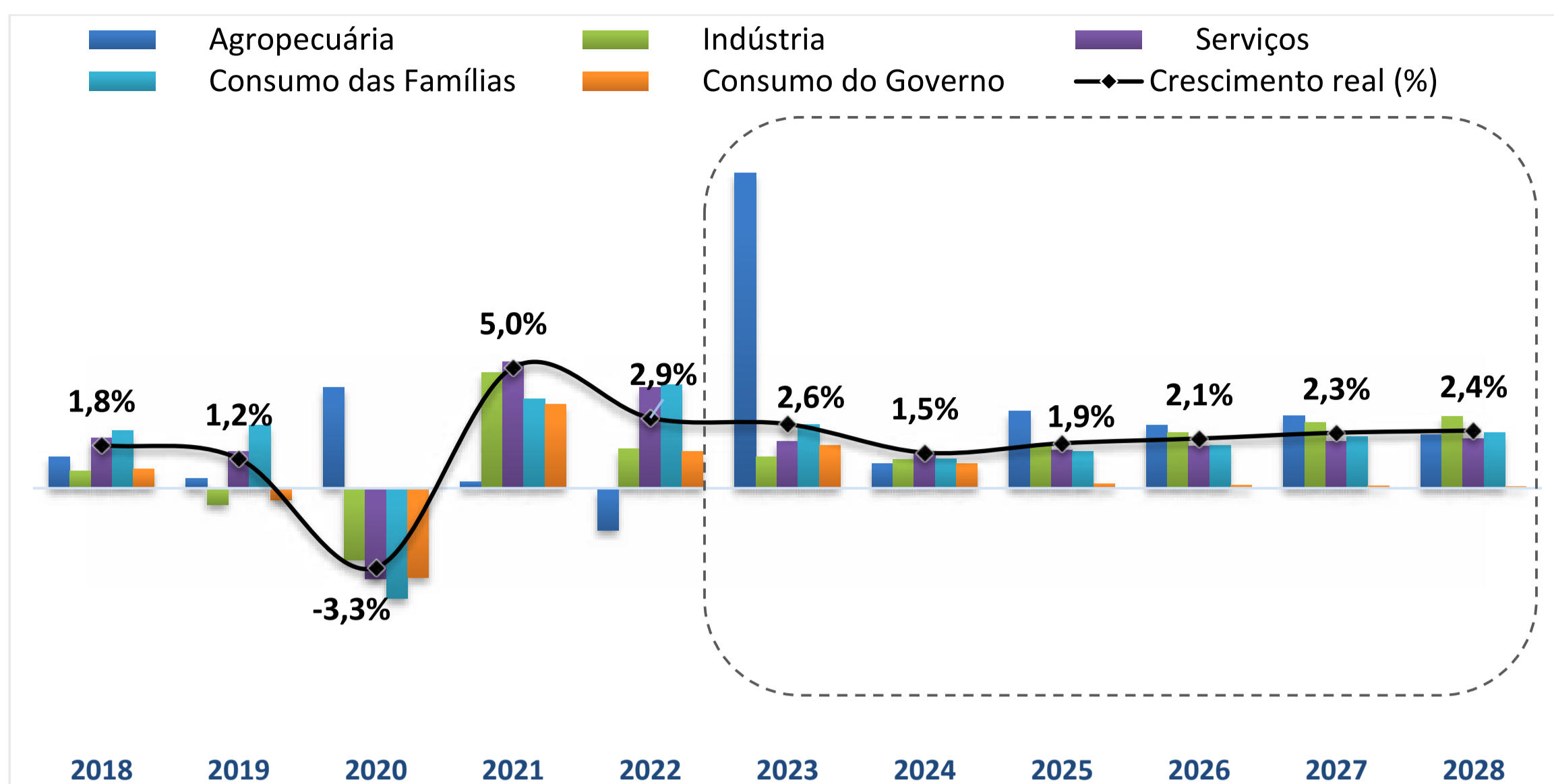
Acima podemos observar graficamente a dinâmica do mercado de trabalho e renda antes, durante e após as restrições de mobilidade e crise de saúde da pandemia. A partir de 2024, as projeções para o mercado de trabalho podem sofrer revisões positivas, considerando os potenciais efeitos benéficos na produtividade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

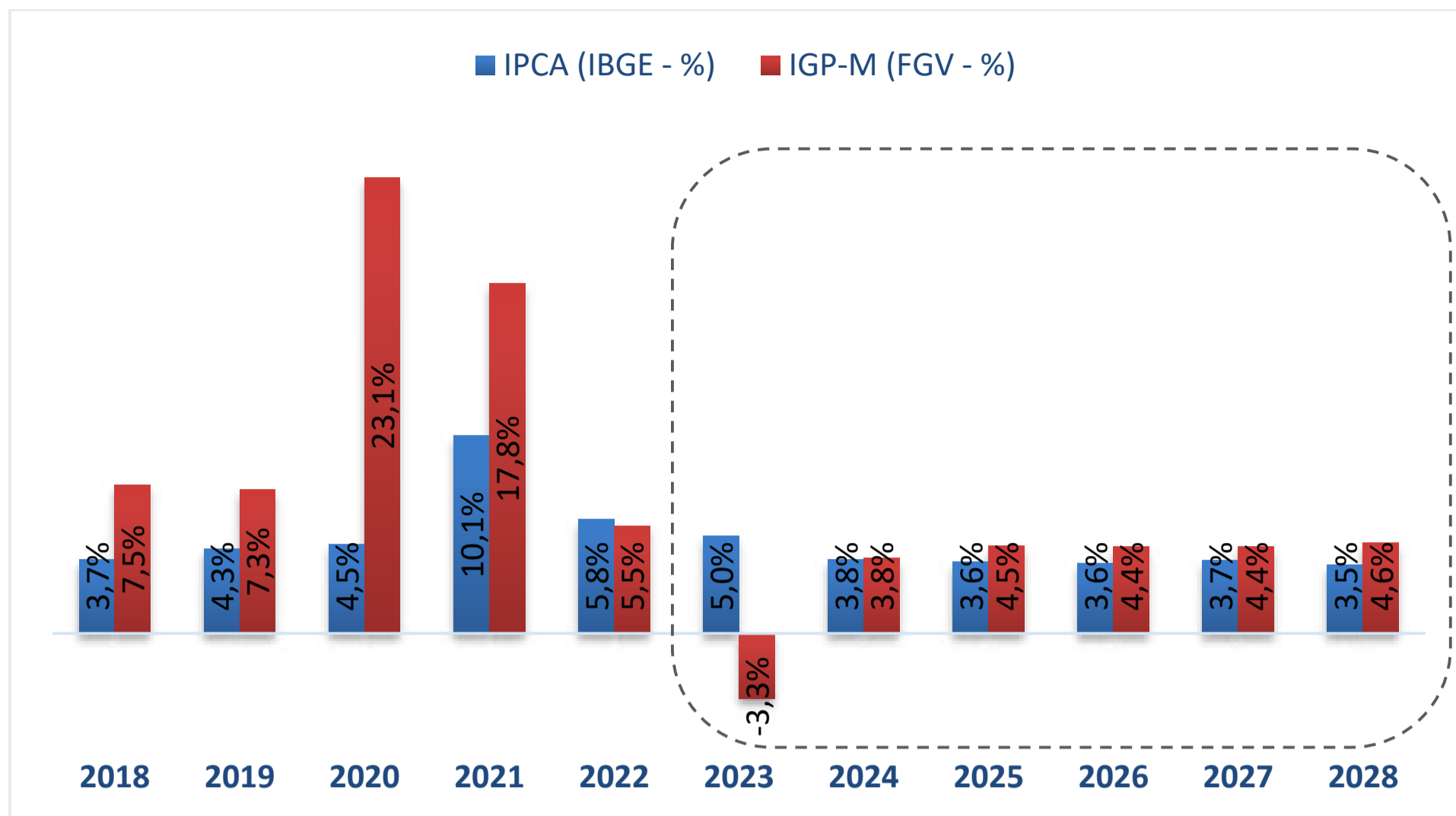
Além da reforma tributária, esperada há décadas por muitos economistas, a capacidade das regras fiscais em manter a sustentabilidade das finanças públicas e o êxito da política monetária em manter a inflação em linha com a meta de 3% serão balizadores importantes para termos crescimento econômico consistente 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.

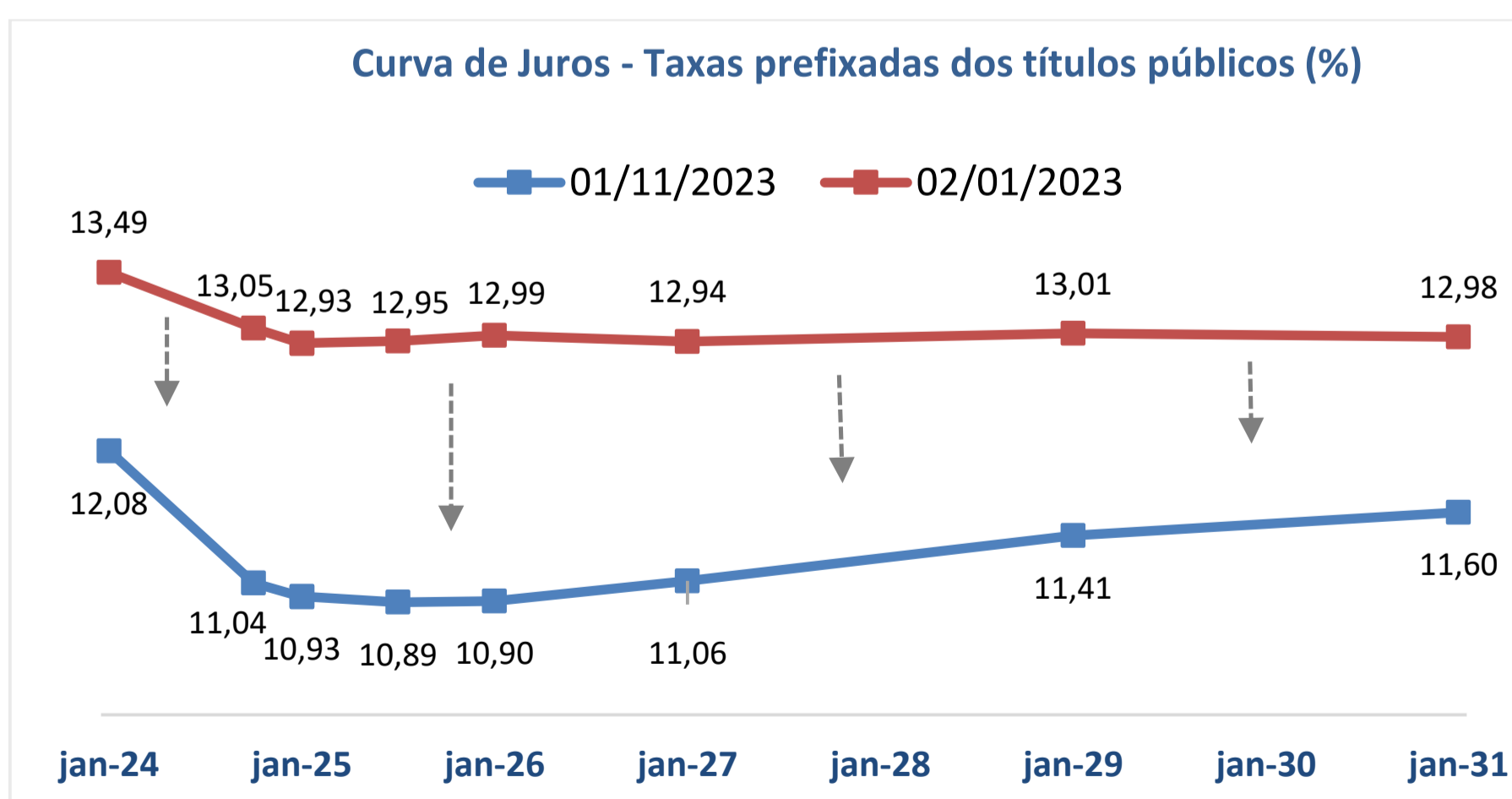


Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

### 3.5 Política Monetária

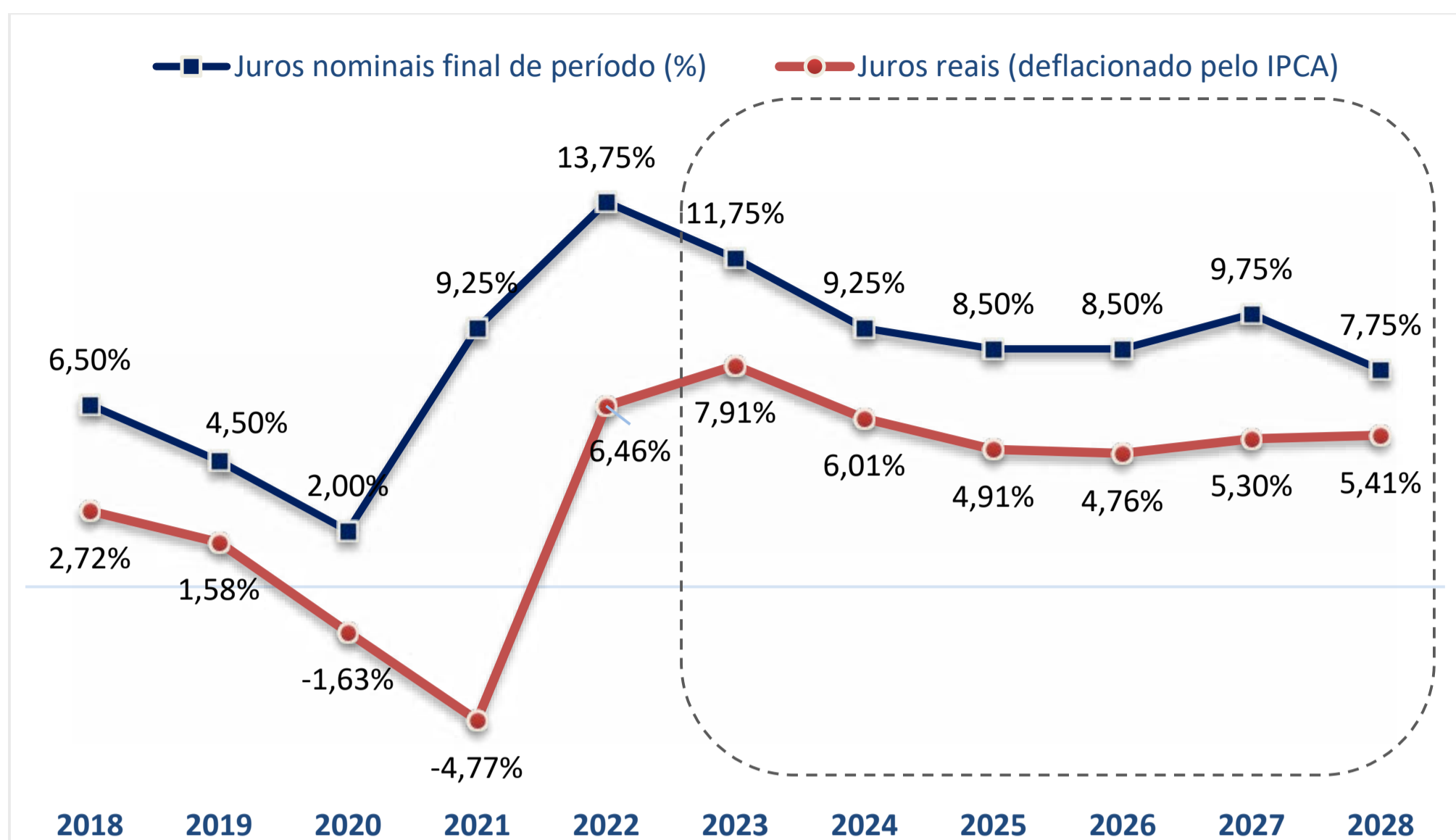
Após um período significativo de aperto monetário pelo Banco Central, que manteve a taxa Selic em seu ponto máximo de 13,75% de agosto de 2022 até agosto de 2023, o processo de desinflação ocorreu gradualmente e, aos poucos, ancorou as expectativas para um controle de preços ligeiramente acima da meta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

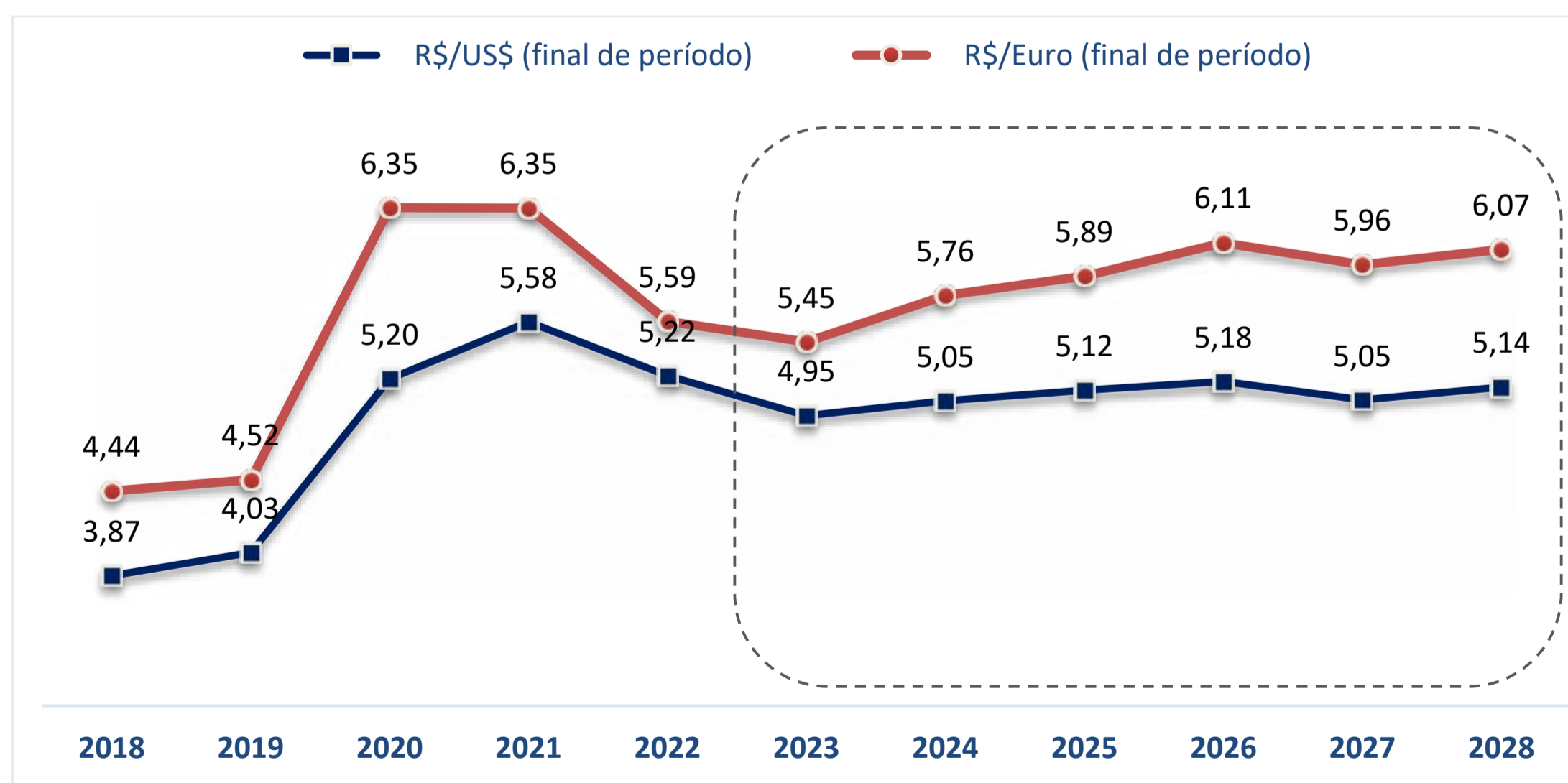
No que tange ao nível de taxa de juros básica praticada, estimamos um processo gradual de convergência em direção ao nível neutro dos juros reais, estimado em uma faixa de 4,5% a 5%, que levaria a taxa Selic para um patamar entre 9% e 10% no final do ano que vem, e abaixo de 9% nos dois anos seguintes. 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:

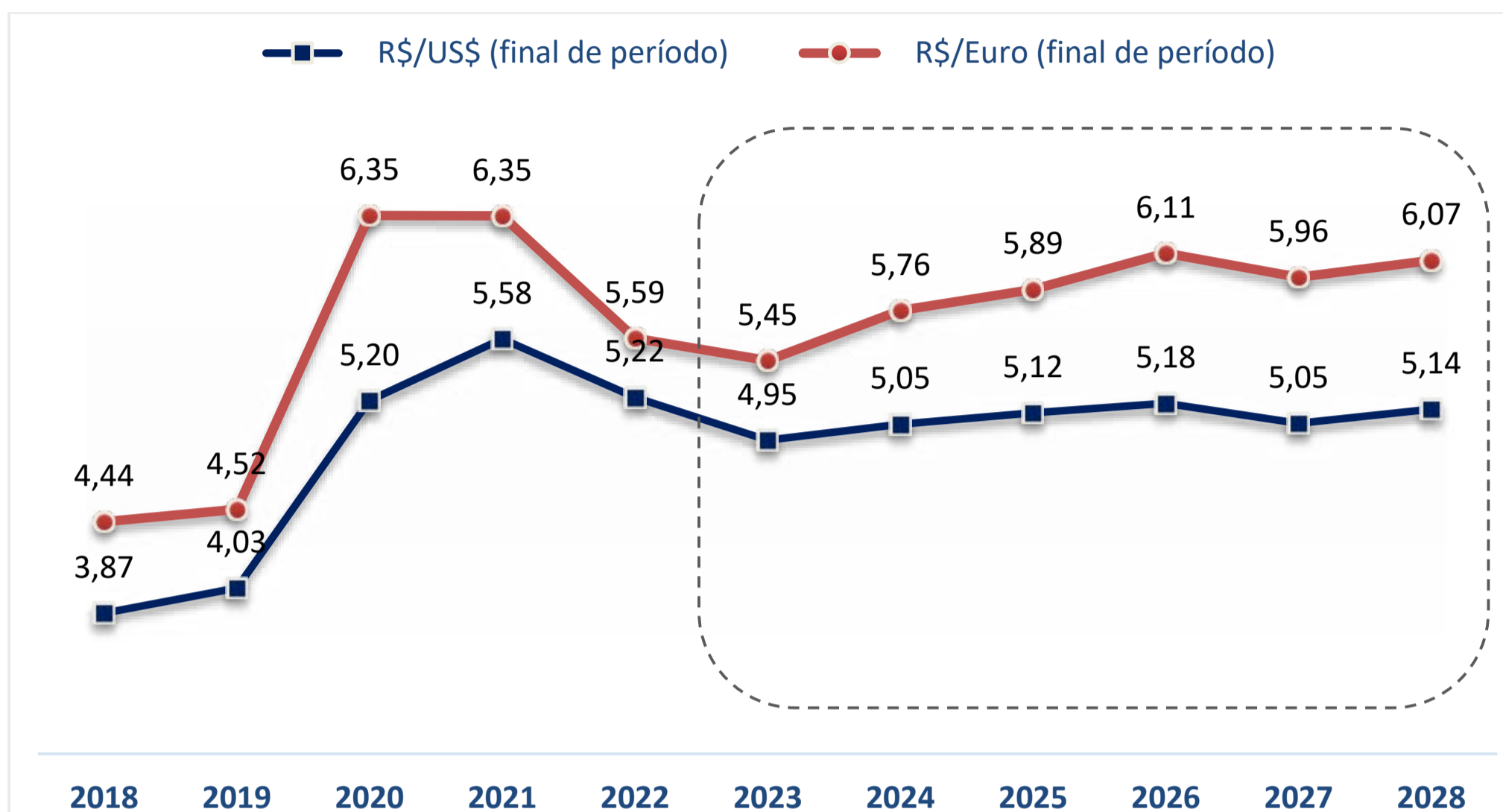


Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

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.



Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

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 Vale Fertilizantes

Os investimentos do Plano Vale Fertilizantes incluem os recursos dos Saldo de Conta dos participantes no Subplano Renda e os recursos de obrigações com característica de benefício definido do Subplano de Risco. A política de investimentos do Plano Vale Fertilizantes é o resultado da média ponderada da alocação das políticas de cada Subplano.

Alocação proposta:

Plano Vale Fertilizantes - Alocação 2024 - % RGRT							
Segmentos	% Mínimo	% Alvo	% Máximo	% Atual	Modalidades de Investimentos	% Limite	% Atual
Renda Fixa	50,0%	74,3%	100,0%	77,2%	Títulos Públicos Federais	100,0%	58,9%
					Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos)	100,0%	0,0%
					FIDC e FICFIDC	5,0%	0,0%
					Títulos de Emissões Bancárias	37,0%	16,9%
					Debêntures e Notas Promissórias	19,0%	1,4%
Renda Variável	0,0%	7,5%	20,0%	8,4%	Ações e Fundos de Investimento em Ações	20,0%	5,8%
					Fundos de Índice referenciados em Ações (ETF)	20,0%	2,6%
					BDR - Segmento de Renda Variável	2,0%	0,1%
					Fundos de Índice do Exterior (ETF) negociados no Brasil	2,0%	0,0%
Exterior	0,0%	2,2%	10,0%	1,4%	Fundos para investimento no exterior	10,0%	1,4%
Estruturado	0,0%	13,6%	15,0%	13,1%	Fundos Multimercado	15,0%	13,1%
Operações com Participantes	0,0%	2,4%	5,0%	0,0%	Empréstimos a participantes e assistidos	5,0%	0,0%

Índices de referência e rentabilidade esperada:



Segmentos	Índices de Referência	Rentabilidade Esperada
Renda Fixa	96% CDI + 4% (INPC + 4,75% a.a.)	10,0%
Renda Variável	Ibovespa	12,7%
Exterior	MSCI World NR (em Reais)	10,6%
Estruturado	IMA-B 5	13,0%
Operações com Participantes	INPC + 4,75% a.a.	8,6%
Plano Vale Fertilizantes Consolidado	71,3% CDI + 7,5% Ibovespa + 2,2% MSCI World NR (em Reais) + 13,6% IMA-B 5 + 5,4% (INPC + 4,75% a.a.)	10,6%

Rentabilidade auferida nos últimos 5 anos:

Segmentos	2019	2020	2021	2022	2023*	Média 5 anos
Renda Fixa	7,10%	4,30%	4,26%	12,51%	9,63%	7,92%
Renda Variável	42,85%	3,03%	-14,86%	-6,67%	9,23%	5,29%
Estruturado**	6,14%	4,00%	4,09%	17,87%	3,81%	7,87%
Exterior***	-	-	28,09%	-22,38%	5,33%	1,69%
Plano Vale Fertilizantes	10,42%	5,47%	2,93%	10,46%	8,64%	7,95%

\* 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 Vale Fertilizantes – Subplano Renda

A alocação dos Saldos de Conta dos Participantes se dará majoritariamente nos ativos de Renda Fixa e Fundos Multimercado do segmento Estruturado e cerca de 10% em Renda Variável Global (segmentos de Renda Variável e Exterior).

##### Vale Fertilizantes – Subplano Renda – Renda Fixa

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

##### Vale Fertilizantes – Subplano Renda – 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.

##### Vale Fertilizantes – Subplano Renda – 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.

### Vale Fertilizantes – Subplano Renda – Estruturado

A alocação para o segmento Estruturado neste Subplano 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.

### Vale Fertilizantes – Subplano Renda – 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.

Alocação proposta:

Subplano Vale Fertilizantes Renda - Alocação 2024 - % RGRT							
Segmentos	% Mínimo	% Alvo	% Máximo	% Atual	Modalidades de Investimentos	% Limite	% Atual
Renda Fixa	50,0%	73,5%	100,0%	76,5%	Títulos Públicos Federais	100,0%	57,7%
					Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos)	100,0%	0,0%
					FIDC e FICFIDC	5,0%	0,0%
					Títulos de Emissões Bancárias	37,0%	17,4%
					Debêntures e Notas Promissórias	19,0%	1,4%
Renda Variável	0,0%	7,75%	20,0%	8,7%	Ações e Fundos de Investimento em Ações	20,0%	5,9%
					Fundos de Índice referenciados em Ações (ETF)	20,0%	2,6%
					BDR - Segmento de Renda Variável	2,0%	0,1%
					Fundos de Índice do Exterior (ETF) negociados no Brasil	2,0%	0,0%
Exterior	0,0%	2,25%	10,0%	1,4%	Fundos para investimento no exterior	10,0%	1,4%
Estruturado	0,0%	14,0%	15,0%	13,5%	Fundos Multimercado	15,0%	13,5%
Operações com Participantes	0,0%	2,5%	5,0%	0,0%	Empréstimos a participantes e assistidos	5,0%	0,0%

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	INPC + 4,75% a.a.	8,6%
Subplano Vale Fertilizantes Renda	73,5% CDI + 7,75% Ibovespa + 2,25% MSCI World NR (em Reais) + 14% IMA-B 5 + 2,5% INPC + 4,75% a.a.	10,6%

Rentabilidade auferida nos últimos 5 anos:

Segmentos	2019	2020	2021	2022	2023*	Média 5 anos
Renda Fixa	6,94%	4,00%	3,85%	12,53%	9,72%	7,76%
Renda Variável	42,85%	3,03%	-14,86%	-6,67%	9,23%	5,29%
Estruturado**	6,14%	4,00%	4,09%	17,87%	3,81%	7,87%
Exterior***	-	-	28,09%	-22,38%	5,33%	1,69%
Plano Vale Fertilizantes Renda	10,39%	5,26%	2,58%	10,42%	8,69%	7,83%

\* rentabilidade acumulada até setembro

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

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

#### 4.1.2 Vale Fertilizantes – Subplano Risco

O Subplano Vale Fertilizantes 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.

Alocação proposta:

Subplano Vale Fertilizantes Risco - 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%	98,8%
					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%	1,2%

Índices de referência e rentabilidade esperada:

Segmentos	Índices de Referência	Rentabilidade Esperada
Renda Fixa	INPC + 4,75% a.a.	8,6%
Subplano Vale Fertilizantes Risco	INPC + 4,75% a.a.	8,6%

Rentabilidade auferida nos últimos 5 anos:

Segmentos	2019	2020	2021	2022	2023*	Média 5 anos
<b>Renda Fixa</b>	11,57%	12,98%	17,18%	12,00%	7,24%	12,83%
<b>Plano Vale Fertilizantes Risco</b>	11,57%	12,98%	16,87%	11,71%	7,03%	12,66%

\* rentabilidade acumulada até setembro

## 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

**PLANO DE BENEFÍCIOS VALE FERTILIZANTES- CNPB:  
2012.0002-74**

Não houve alteração regulamentar em aprovada em 2023.

# 13.

## PARECER ATUARIAL

RELATÓRIO  
ANUAL **2023**



SEU FUTURO É O NOSSO PRESENTE



# Parecer Atuarial Anual

## *Plano Vale Fertilizantes*

Avaliação Atuarial de 31 de dezembro de 2023

24 de janeiro de 2024



# Índice

Introdução.....	3
Dados dos Participantes.....	4
Informações para DA.....	5
Hipóteses e Métodos Atuariais Utilizados .....	6
Exigível Actuarial, Reservas e Fundos.....	8
Plano de Custeio .....	13
Conclusão.....	16

# Introdução

A Aon na qualidade de atuário responsável pela Avaliação Atuarial do Plano Vale Fertilizantes, administrado pela Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - Valia, apresenta este parecer sobre a situação atuarial do Plano, referente à Patrocinadora Mosaic Fertilizantes P&K, na data-base de 31/12/2023, observando a legislação vigente. Para fins desta avaliação atuarial foi adotada como data do cadastro 30/06/2023.

O Plano Vale Fertilizantes é do tipo Contribuição Definida, contendo apenas o Benefício Mínimo como componente de risco, que é avaliado pelo método Agregado.

# Dados dos Participantes

Apresentamos nos quadros a seguir, as principais características do grupo de participantes do Plano Vale Fertilizantes considerados nessa avaliação atuarial, posicionados em 30 de junho de 2023.

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

<b>Participantes Ativos</b>	
- Ativos	173
- Autopatrocinados	7
Idade Média (anos)	51,0
Tempo de Serviço Médio (anos)	23,5
Tempo Médio de Contribuição (anos)	18,8
Salário Mensal Médio (R\$)	9.155
Folha Anual de Salários – 12x (R\$) <sup>1</sup>	19.774.670
Saldo Acumulado Total (R\$) <sup>1</sup>	24.123.694
Tempo Médio para Aposentadoria (em anos)	9,6
<b>Participantes em BPD<sup>2</sup></b>	
Número	198
Idade Média (anos)	50,5
Saldo Acumulado Total (R\$) <sup>1</sup>	16.779.785
Tempo Médio para Aposentadoria (em anos) <sup>2</sup>	10,67
<b>Aposentados válidos recebendo renda por prazo certo ou percentual do saldo de conta</b>	
Número	79
Idade Média (anos)	63,2
Benefício Mensal Médio (R\$)	3.581
Folha Anual de Benefícios – 13x (R\$)	3.677.912

1- Os salários e saldos de conta não estão no conceito de Pico e Capacidade.

2- Inclui os que estão em aguardo do benefício proporcional diferido bem como os benefícios proporcionais diferidos presumidos

## Informações para DA

### Hipóteses Econômicas e Financeiras

	Quantidade esperada para o exercício seguinte	Quantidade ocorrida no exercício encerrado	Quantidade esperada para o exercício
Taxa Real anual de Juros	4,75%	5,87%	4,75%

### Hipóteses Biométricas e Demográficas

	Quantidade esperada para o exercício seguinte <sup>1</sup>	Quantidade ocorrida no exercício encerrado <sup>2</sup>	Quantidade esperada para o exercício <sup>3</sup>
Mortalidade Geral	0,76	0	0,68
Entrada em Invalidez	0,91	-	0,94
Rotatividade	12,25	13	14,15

### Demais Hipóteses

	Quantidade esperada para o exercício seguinte <sup>1</sup>	Quantidade ocorrida no exercício encerrado <sup>2</sup>	Quantidade esperada para o exercício <sup>3</sup>
Entrada em Aposentadoria	30	9	28
Projeção de Crescimento Real do Salário	0,75%	4,66%	0,75%

1- Previsão para o período entre julho/2023 a junho/2024

2- Considera o período entre julho/2022 a junho/2023

3- Previsão para o período entre julho/2022 a junho/2023

# Hipóteses e Métodos Atuariais Utilizados

## Hipóteses Atuariais

As principais hipóteses e métodos atuariais utilizados na apuração do Exigível Atuarial, Provisões e Fundos do Plano foram:

### Hipóteses Econômicas e Financeiras

	31/12/2023	31/12/2022
Taxa real anual de juros	4,75% a.a.	4,75% a.a.
Projeção de crescimento real salarial	0,75% a.a até 60 anos.	0,75% a.a. até 60 anos
Projeção de crescimento real do maior salário de benefício do INSS	0,0% a.a.	0,0% a.a.
Unidade de Referência Valia (URV)	R\$ 615,93	R\$ 583,99
Fator de Pico da URV (INPC) [até dezembro]	2,08%	4,35%
Fator de Pico dos Salários (IPC-BR) [até junho]	2,84%	4,35%
Fator de Pico dos Salários [junho a dezembro]	0,76% <sup>1</sup>	0,12% <sup>2</sup>
Meta Atuarial Mensal para atualização de Saldos de Conta [julho a dezembro]	0,57% <sup>3</sup>	0,00%
Indexador do Plano (Reajuste de Benefícios)	IPC-BR	IPC-BR
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo (salários)	0,99	0,99

1- Para a determinação do fator de pico de salários e benefícios (junho a dezembro) do exercício atual 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 01/12/2023, publicado em 04/12/2023 (<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 (0,29%).

2- Para a determinação do fator de pico 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 INPC, consideramos a projeção do IPCA (0,51%).

3-A meta atuarial é utilizada para projeção dos saldos de conta dos participantes e considera a combinação entre a taxa de juros do plano e a inflação, conforme variação do INPC de julho outubro/2023 e para os meses de novembro/2023 e dezembro/2023 foram consideradas estimativas baseadas no Relatório Focus de 01/12/2023, publicado em 04/12/2023 (<https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>). Considerando que o Banco Central não faz estimativas para o índice INPC, consideramos a projeção do IPCA (0,75%).

### Hipóteses Biométricas e Demográficas

	31/12/2023	31/12/2022
Hipótese sobre rotatividade	Experiência Plano Vale Fertilizantes 2016-2020 ajustada	Experiência Plano Vale Fertilizantes 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 Invalidez	RGPS 1999-2002 IBA	RGPS 1999-2002 IBA
Tábua de entrada em Aposentadoria	100% na elegibilidade à aposentadoria plena	100% na elegibilidade à aposentadoria plena

## Métodos Atuariais

Os métodos atuariais utilizados na apuração do Exigível Atuarial e Reservas e Fundos do Plano Vale Fertilizantes, foram:

- ◆ **“Método de Capitalização Individual”** para avaliação de todos os benefícios das parcelas de Contribuição Definida do Plano;
- ◆ **“Método Agregado”** para avaliação de todos os benefícios das parcelas de Benefício Definido do Plano;

Em nossa opinião, as hipóteses e métodos utilizados nesta avaliação atuarial para o encerramento do exercício são apropriados e atendem à Resolução Previc nº 30/2018; bem como às orientações e procedimentos estabelecidos pela Resolução Previc nº 23, de 14/08/2023.

Em 2022, a Taxa de Juros utilizada pelo Plano Vale Fertilizantes era de 4,75% a.a., conforme respaldado pelo Estudo Técnico de Taxa de Juros realizado no ano passado. Em 2023, tomando-se como base a legislação em vigor, o Estudo de Convergência de Taxa Real de Juros 2023 e os parâmetros estabelecidos para a taxa real de juros a ser utilizada, recomendou-se a manutenção da taxa em 4,75% a.a. para esta Avaliação Atuarial.

Além disso, em 2021, foram realizados estudos técnicos de aderência das hipóteses, a partir do qual foram recomendadas a utilização das premissas descritas neste parecer. A adequação destas hipóteses à massa de participantes vinculada ao Plano Vale Fertilizantes é justificada nos pareceres específicos dos estudos de aderência, tendo sua validade por 3 anos.

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

# Exigível Atuarial, Reservas e Fundos

Apresentamos abaixo, a composição do Exigível Atuarial, Provisões e Fundos em 31 de dezembro de 2023, valores estes em reais (R\$), referentes ao Plano Vale Fertilizantes:

Conta	Descrição	Vale Fertilizantes
<b>2.03.00.00.00.00.00.00</b>	<b>PATRIMÔNIO SOCIAL<sup>1</sup></b>	<b>69.870.168,53</b>
2.03.01.00.00.00.00.00	PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	69.271.671,23
2.03.01.01.00.00.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS	68.137.653,12
<b>2.03.01.01.01.00.00.00</b>	<b>BENEFÍCIOS CONCEDIDOS</b>	<b>23.536.348,07</b>
<b>2.03.01.01.01.01.00.00</b>	<b>CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA</b>	<b>23.536.348,07</b>
2.03.01.01.01.01.01.00	SALDO DE CONTAS DOS ASSISTIDOS - CONSTITUÍDO	23.536.348,07
<b>2.03.01.01.01.02.00.00</b>	<b>BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO</b>	-
2.03.01.01.01.02.01.00	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS PROGRAMADOS – ASSISTIDOS	-
2.03.01.01.01.02.02.00	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS NÃO PROGRAMADOS – ASSISTIDOS	-
<b>2.03.01.01.02.00.00.00</b>	<b>BENEFÍCIOS A CONCEDER</b>	<b>44.601.305,05</b>
<b>2.03.01.01.02.01.00.00</b>	<b>CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA</b>	<b>43.702.213,05</b>
2.03.01.01.02.01.01.00	SALDO DE CONTAS – PARCELA PATROCINADOR(ES)/ INSTITUIDOR(ES)	25.782.184,75
2.03.01.01.02.01.02.00	SALDO DE CONTAS – PARCELA PARTICIPANTES	17.845.205,27
2.03.01.01.02.01.03.00	SALDO DE CONTAS – PARCELA PARTICIPANTES PORTADAS DE EFPC	-
2.03.01.01.02.01.04.00	SALDO DE CONTAS – PARCELA PARTICIPANTES PORTADAS DE EAPC	74.823,03
<b>2.03.01.01.02.02.00.00</b>	<b>BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO PROGRAMADO</b>	<b>840.251,00</b>
2.03.01.01.02.02.01.00	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS PROGRAMADOS	840.251,00
2.03.01.01.02.02.02.00 (-)	VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUTURAS DOS PATROCINADORES	-
2.03.01.01.02.02.03.00 (-)	VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUTURAS DOS PARTICIPANTES	-
<b>2.03.01.01.02.03.00.00</b>	<b>BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO NÃO PROGRAMADO</b>	<b>58.841,00</b>
2.03.01.01.02.03.01.00	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS NÃO PROGRAMADOS	58.841,00
2.03.01.01.02.03.02.00 (-)	VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUTURAS DOS PATROCINADORES	-
2.03.01.01.02.03.03.00 (-)	VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUTURAS DOS PARTICIPANTES	-
2.03.01.01.02.04.00.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE REPARTICAO DE CAPITAIS DE COBERTURA	-
2.03.01.01.02.05.00.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO. EM REGIME DE REPARTIÇÃO SIMPLES	-
2.03.01.01.03.00.00.00 (-)	PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR	-
2.03.01.01.03.01.00.00 (-)	SERVIÇO PASSADO	-
2.03.01.01.03.01.01.00 (-)	PATROCINADOR(ES)	-
2.03.01.01.03.01.02.00 (-)	PARTICIPANTES	-
2.03.01.01.03.02.00.00 (-)	EQUIACIONAMENTO DE DÉFICIT A INTEGRALIZAR	-
2.03.01.01.03.02.01.00 (-)	PATROCINADOR(ES)	-
2.03.01.01.03.02.02.00 (-)	PARTICIPANTES	-
2.03.01.01.03.02.03.00 (-)	ASSISTIDOS	-
2.03.01.01.03.03.00.00 (+/-)	POR AJUSTES DAS CONTRIBUIÇÕES EXTRAORDINÁRIAS	-
2.03.01.01.03.03.01.00 (+/-)	PATROCINADOR(ES)	-
2.03.01.01.03.03.02.00 (+/-)	PARTICIPANTES	-
2.03.01.01.03.03.03.00 (+/-)	ASSISTIDOS	-
<b>2.03.01.02.00.00.00.00</b>	<b>EQUILÍBRIO TÉCNICO</b>	<b>1.134.018,11</b>
2.03.01.02.01.00.00.00	RESULTADOS REALIZADOS	1.134.018,11
2.03.01.02.01.01.00.00	SUPERÁVIT TÉCNICO ACUMULADO	1.134.018,11
2.03.01.02.01.01.01.00	RESERVA DE CONTINGÊNCIA	131.328,57
2.03.01.02.01.01.02.00	RESERVA ESPECIAL PARA REVISÃO DE PLANO	1.002.689,54
2.03.01.02.01.02.00.00 (-)	DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO	-
2.03.01.02.02.00.00.00	RESULTADOS A REALIZAR	-
<b>2.03.02.00.00.00.00.00</b>	<b>FUNDOS</b>	<b>598.497,30</b>
2.03.02.01.00.00.00.00	FUNDOS PREVIDENCIAIS	598.497,30
2.03.02.01.01.00.00.00	REVERSÃO DE SALDO POR EXIGÊNCIA REGULAMENTAR	598.497,30
2.03.02.01.02.00.00.00	REVISÃO DE PLANO	-
2.03.02.01.03.00.00.00	OUTROS - PREVISTO EM NOTA TÉCNICA ATUARIAL	-

1- Líquido do Fundo Administrativo e do Fundo para Garantia das Operações com Participantes.



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

- ✦ O Regulamento do Plano Vale Fertilizantes, vigente em 31 de dezembro de 2023, é o aprovado na transferência de gerenciamento e alterações regulamentares do Plano de Benefícios Vale Fertilizantes - CNPB nº 2012.0002-74, da Bungeprev Fundo Múltiplo de Previdência Privada para a Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - Valia, pela Portaria nº 667 de 02.12.2013, publicada no DOU de 03.12.2013;
- ✦ Os dados individuais dos participantes ativos do Plano Vale Fertilizantes, posicionados em 30 de junho de 2023, atualizados para 31 de dezembro de 2023, fornecidos pela Valia à Aon, cujo resumo estatístico é apresentado na seção Dados dos Participantes deste parecer;
- ✦ A Avaliação Atuarial executada com base nas hipóteses e métodos atuariais geralmente aceitos, respeitando os critérios e limites da legislação vigente, nas características da massa de participantes e nos regulamentos vigentes dos planos; e
- ✦ Os dados financeiros e patrimoniais fornecidos pela Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - Valia à Aon, bem como os valores dos Fundos Previdencial, Assistencial, Administrativo e do Fundo para Garantia das Operações com Participantes.

O Plano Vale Fertilizantes apresenta valor de Patrimônio de Cobertura da parcela de Benefício Definido superior à Provisão Matemática de Benefício Definido, resultando no superávit de R\$ 1.134.018. Tal valor atingiu um patamar acima da reserva de contingência, cujo limite é determinado pela duration do plano aplicada a fórmula  $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$ , conforme definido pelo artigo 15º da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018. O quadro abaixo demonstra o cálculo da Reserva Especial para Revisão de Plano para o Plano Vale Fertilizantes:

<b>Demonstração da apuração da Reserva Especial para Revisão do Plano – 3º Ano</b>	
<b>Valores em R\$</b>	<b>Vale Fertilizantes</b>
Superávit Técnico Acumulado	1.134.018
Duration do Plano (em anos)	4,6068
Reserva de Contingência	131.328,57
Reserva Especial para Revisão de Plano	1.002.689,54

Ademais, segue abaixo quadro histórico com valores de reserva especial e eventuais destinações com finalidade de acompanhamento do período máximo suportado pela legislação vigente:

<b>Encerramento do Exercício em</b>	<b>Ano consecutivo de constituição</b>	<b>Reserva Especial (R\$)</b>	<b>Valor destinado para o Fundo de Revisão (R\$)</b>	<b>Reserva Especial após destinação para o Fundo de Revisão (R\$)</b>
31/12/2023	3º	1.002.689,54	0	1.002.689,54
31/12/2022	2º	908.173,77	0	908.173,77
31/12/2021	1º	464.414,11	0	464.414,11

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. Uma vez que é o terceiro ano que o plano Vale Fertilizantes atingiu superávit técnico acumulado superior à reserva de contingência, torna-se obrigatória a destinação da parcela de Reserva Especial dentro do próximo exercício fiscal, conforme definido pela legislação vigente.

## Fundo de Reversão por Exigência Regulamentar

Informamos que, conforme o Item 7.5 do Regulamento do Plano, o Fundo de Reversão, subconta do Fundo Previdencial, foi constituído com as contribuições da Patrocinadora, às quais os Participantes não tiveram direito por força deste regulamento. Esse fundo tem a finalidade de maximizar a segurança dos benefícios previstos no Plano, podendo ser utilizado pela Patrocinadora para reduzir contribuições devidas no exercício de 2024, assim como para cobrir eventuais déficits do plano, de acordo com regras estabelecidas pela Patrocinadora, conforme determinado no Item 7.5 do Regulamento, observada a legislação aplicável.

O quadro abaixo contém a demonstração dos valores dos fundos de reversão por exigência regulamentar do Plano Vale Fertilizantes:

Valores em R\$	Vale Fertilizantes
Fundo de Reversão por Exigência Regulamentar	598.497,30

## Ajuste de Precificação

Conforme disposto no Art 30 da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, e alterações posteriores, o valor do ajuste de precificação negativo será deduzido da reserva especial, para fins de cálculo do montante a ser destinado, e o valor do ajuste positivo será deduzido do déficit técnico, para fins de cálculo do equacionamento do plano. Como a posição financeira do plano apresentou reserva especial pelo 3º ano consecutivo, será avaliada no encerramento do exercício se há valor de Ajuste de Precificação negativo aplicável para dedução da reserva especial a ser destinada.

## Principais Riscos Atuariais

Como forma de monitorar os riscos atuariais do plano de benefícios e para cumprir a legislação no que tange à Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, são realizados estudos de aderência de hipóteses periodicamente. Os principais riscos atuariais dos planos decorrem da variação das hipóteses de Taxa de Juros, Crescimento Salarial, Rotatividade, Mortalidade Geral e Entrada em Invalidez.

## Variação das Provisões Técnicas

Do valor total de R\$ 68.137.653 das Provisões Matemáticas do Plano, apenas 1,3% (R\$ 899.092) compõem a parcela de Benefício Definido e é definida atuarialmente, referente à Provisão de Benefício Mínimo nos casos de aposentadoria, invalidez e morte de participantes ativos.

Os restantes são compostos por saldos de contas acumulados por contribuições de participante e patrocinadora em nome dos participantes ativos, acrescidos de rentabilidade, que não geram risco atuarial ao plano.

Segue abaixo quadro com as provisões matemáticas reavaliadas em comparação com as evoluídas por recorrência desde a última avaliação atuarial:

Benefício	Valores em R\$ de 31/12/2023		Variação em %
	Evoluída	Reavaliada	
Provisões Técnicas	68.194.494	68.137.653	-0,08%
Benefícios Concedidos	23.536.348	23.536.348	0,00%
Contribuição Definida	23.536.348	23.536.348	0,00%
Benefícios a Conceder	44.658.146	44.601.305	-0,13%
Contribuição Definida	43.702.213	43.702.213	0,00%
Benefício Definido	955.932	899.092	-5,95%
Valor Presente dos Benef. Futuros	955.932	899.092	-5,95%
Valor Presente das Contrib. Futuras	0	0	0,00%

A Provisão de Benefícios a Conceder da parcela de Benefício Definido ficou cerca de 5,95% abaixo do esperado. Isso ocorreu principalmente devido a movimentações de base de dados, em decorrência de participantes que se desligaram da patrocinadora.

O quadro abaixo apresenta o detalhamento da variação das obrigações atuárias em 31/12/2022 e em 31/12/2023:

<b>Valor Atual dos Benefícios Futuros em 31/12/2022</b>	910.764
<b>(+) Variação calculada por recorrência <sup>(1)</sup></b>	45.168
<b>(+) Alteração das hipóteses atuárias</b>	0
<b>(+) Ajuste de Experiência <sup>(2)</sup></b>	-56.840
<b>(=) Provisões Matemáticas em 31/12/2023</b>	<b>899.092</b>

<sup>(1)</sup>Recorrência: atualização monetária, juros, dedução de benefícios pagos e adição de contribuições.

<sup>(2)</sup>Variações cadastrais, movimentação de massa ou benefícios.

O impacto de redução em aproximadamente 5,95% de Ajuste de Experiência se deu principalmente pela saída de participantes do plano por desligamento no decorrer do ano.

## Variação do Resultado

O superávit técnico aumentou de R\$ 1.067.682,24 em 31/12/2022 para R\$ 1.134.018 em 31/12/2023.

## Natureza do Resultado

A natureza do resultado apurado se deve principalmente às variações ocorridas no período decorrentes principalmente da movimentação de massa dos participantes e do retorno financeiro, bem como dos pagamentos de benefícios, que conjugadas resultaram no aumento do superávit do plano.

## Plano de Custeio

### Plano de Custeio para o próximo exercício

O Plano de Custeio do Plano Vale Fertilizantes, para o exercício de 2024, é submetido e aprovado pelo Conselho Deliberativo da Valia, conforme previsto no Estatuto da Fundação.

### Contribuições Normais – Contribuições Definidas

A Contribuição Básica dos Participantes corresponderá ao resultado obtido com a aplicação do percentual de 0% a 6% , em múltiplos de 0,5%, livremente escolhido pelo participante, sobre a parcela de contribuição que exceder a 10 vezes a URV, observado o valor mínimo de 10% da URV.

O Participante Ativo efetuando Contribuições Básicas, em seu maior percentual, poderá efetuar Contribuição Adicional, que corresponderá a um percentual, em múltiplos de 0,5% (zero vírgula cinco por cento), livremente escolhido pelo Participante, e aplicado sobre o Salário de Contribuição, observado o mínimo de 10% da URV.

A Contribuição Normal da Patrocinadora é realizada em contrapartida de 150% da Contribuição Básica dos Participantes. Adicionalmente, a Patrocinadora poderá efetuar, a seu critério, Contribuição Variável, em percentual de até 50% da contribuição básica do participante. Estas contribuições estão definidas nos itens 6.9 e 6.10 do regulamento vigente do Plano Vale Fertilizantes.

Os participantes que estão aguardando o início do Benefício Proporcional Diferido podem realizar facultativamente aportes específicos como previsto no artigo 5.4.6 do regulamento do Plano Vale Fertilizantes.

### Contribuições para Custeio das Parcelas de Benefício Diferido

Uma vez que a parcela de Benefício Definido do plano, referente ao Benefício Mínimo, encontra-se totalmente integralizada na data da avaliação, não há previsão de alocação de quaisquer contribuições para o plano de custeio do próximo ano.

### Outras Contribuições

#### Participantes Autopatrocinados e em Benefício Proporcional Definido

Os participantes que optaram pelo instituto do autopatrocínio deverão efetuar, além de suas próprias contribuições, as contribuições que seriam efetuadas pela patrocinadora, caso não tivesse ocorrido o término do

vínculo empregatício, destinadas ao custeio de seus benefícios. Adicionalmente, optará por arcar também com o custeio referente às Contribuições Coletivas referentes ao Benefício Mínimo, conforme item 5.3.2.2 do regulamento vigente.

Os participantes que estão aguardando o início do Benefício Proporcional Diferido não realizarão contribuições administrativas para o Plano.

## Despesas Administrativas

O custeio das despesas administrativas será efetuado por meio de contribuição da Patrocinadora e dos participantes autopatrocinados em valor equivalente a 8% do total de contribuições vertidas ao plano. Eventuais diferenças entre a receita administrativa estabelecida e a taxa equivalente a 0,42% a.a. dos Recursos garantidores do plano serão custeadas pelo Fundo Administrativo ou pelo Retorno dos Investimentos.

O Plano de Custeio do Plano Vale Fertilizantes, para o exercício de 2024, é submetido e aprovado pelo Conselho Deliberativo da Valia, conforme previsto no Estatuto da Fundação.

## Regras de Constituição e reversão do fundos previdenciais

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.

O presente plano de custeio e contribuições passam a vigorar por 1 (um) ano a partir de 1º de janeiro de 2024 ou até que uma nova Avaliação Atuarial seja realizada.

## Resumo comparativo do plano de custeio

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

<b>Taxas de contribuição de risco em % da folha de participação sem a sobrecarga administrativa</b>	<b>Plano de Custeio 2024</b>	<b>Plano de Custeio 2023</b>
Patrocinadores e Autopatrocinados		
Benefício Mínimo	0,00%	0,00%
<b>Total</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

## Fonte de Recursos

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.

	<b>Vale Fertilizantes</b>					
	Participantes		Assistidos		Patrocinadora	
	Em R\$	Em % da Folha	Em R\$	Em % da Folha	Em R\$	Em % da Folha
<b>Total de Contribuições Previdenciárias</b>						
<b>Normais</b>	551.152	2,79%	-	-	767.611	3,88%
<b>Extraordinárias</b>	-	-	-	-	-	-
<b>-Déficit Equacionado</b>	-	-	-	-	-	-
<b>-Serviço Passado</b>	-	-	-	-	-	-
<b>-Outras Finalidades</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Utilização de Fundos</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Exigência Regulamentar</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Destinação de Reserva</b>	-	-	-	-	-	-

## Conclusão

Na qualidade de atuários responsáveis pela Avaliação Atuarial anual regular do Vale Fertilizantes, administrado pela Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia e, segundo os princípios atuariais geralmente aceitos, informamos que o Plano encontra-se superavitário, com valor de superávit acima da reserva de contingência, sendo este o terceiro ano em que o plano possui valores na Reserva Especial para Revisão de Plano, o que torna obrigatória a destinação desta durante o próximo exercício.

Aon,



Gabriel Rocha – MIBA 2.764



Renato Maia – MIBA 2.498



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

Delibera por unanimidade,

Aprovar as demonstrações contábeis relativas ao exercício de 2023.

Rio de Janeiro, 12 de març o de 2024.

Eustáquio Coelho Lott

Presidente

# 15.

## MANIFESTAÇÃO DO COMITÊ DE AUDITORIA

**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](http://www.valia.com.br)

