

RELATÓRIO DE MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL

SEGUNDO SEMESTRE 2020

ÍNDICE

| Item | Página |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|
| 1. INTRODUÇÃO..... | 4 |
| 1.1. OBJETIVO | 4 |
| 1.2. METODOLOGIA..... | 4 |
| 1.3. FATOS RELEVANTES..... | 4 |
| 2. INVESTIMENTOS | 6 |
| 2.1. GESTÃO DOS RECURSOS..... | 6 |
| 2.1.1. Distribuição dos Recursos Administrados pela Entidade | 6 |
| 2.1.2. Distribuição dos Recursos de Investimentos | 7 |
| 2.2. ENQUADRAMENTO E GESTÃO DE RISCOS DE INVESTIMENTOS..... | 9 |
| 2.2.1. Alocação e Concentração..... | 10 |
| 2.2.2. Risco de Mercado | 12 |
| 2.2.3. Risco de Crédito..... | 13 |
| 2.3. RENTABILIDADE | 15 |
| 2.3.1. Rentabilidade das cotas por gestor dos fundos condominiais | 15 |
| 2.3.2. Rentabilidade das cotas por gestor dos fundos exclusivos..... | 16 |
| 2.3.3. Rentabilidade das cotas por perfil e por plano..... | 17 |
| 2.4. COMENTÁRIOS E RECOMENDAÇÕES | 17 |
| 3. ATUARIAL..... | 19 |
| 3.1. PATRIMÔNIO SOCIAL | 19 |
| 3.1.1. Evolução do Patrimônio Social | 19 |
| 3.1.2. Evolução do Patrimônio de Cobertura do Plano | 20 |
| 3.1.3. Solvência | 20 |
| 3.2. AVALIAÇÃO ATUARIAL | 21 |
| 3.3. DEMONSTRATIVO ESTATÍSTICO | 21 |
| 3.4. COMENTÁRIOS E RECOMENDAÇÕES..... | 22 |
| 4. EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA | 24 |
| 4.1. ANÁLISE DOS RESULTADOS ORÇADOS VERSUS REALIZADOS..... | 24 |
| 4.1.1. Gestão Previdencial..... | 24 |
| 4.1.2. Gestão dos Investimentos | 24 |
| 4.1.3. Gestão Administrativa..... | 25 |
| 4.2. INDICADORES DE GESTÃO | 25 |
| 4.3. COMENTÁRIOS E RECOMENDAÇÕES..... | 26 |

| | | |
|------|-------------------------------------------------------------|----|
| 5. | ESTÃO DA ENTIDADE..... | 28 |
| 5.1. | ESTRUTURA DA ENTIDADE..... | 28 |
| 5.2. | NOVA ESTRUTURA DA ENTIDADE - 2021-2024..... | 29 |
| 5.3. | GOVERNANÇA..... | 29 |
| 5.4. | AVALIAÇÃO DE RISCOS E CONTROLES INTERNOS | 30 |
| 5.5. | <i>COMPLIANCE</i> | 32 |
| 5.6. | COMENTÁRIOS E RECOMENDAÇÕES..... | 32 |
| 6. | RESUMO DOS RESULTADOS DAS ANÁLISES DO CONSELHO FISCAL | 34 |
| 7. | CONSIDERAÇÕES FINAIS | 36 |
| 8. | ANEXOS | 37 |

1. INTRODUÇÃO

1.1. OBJETIVO

O principal objetivo do Conselho Fiscal da **Value Prev Sociedade Previdenciária**, doravante denominada Entidade, na elaboração do presente Relatório é apresentar os resultados dos exames efetuados, incluindo a aderência da gestão dos recursos dos planos administrados pela Entidade às normas em vigor e às políticas de investimentos, a aderência das hipóteses atuariais e a execução orçamentária no segundo semestre de 2020, em observância às disposições legais, em especial o art. 19º da Resolução CGPC nº 13, de 1/10/2004.

1.2. METODOLOGIA

Para realização dos exames e elaboração do presente relatório foi adotada a seguinte metodologia: (a) reuniões; (b) análise de documentos, (c) obtenção de informações com os colaboradores e dirigentes da Entidade, e (d) observância das normas vigentes.

1.3. FATOS RELEVANTES

a) Lançamento do novo Site Institucional (área aberta e fechada)

Em julho/2020 foi lançado um novo site mais moderno e com mais informações para todos os participantes e foi lançado também a nova área restrita dos participantes dos Planos administrados pela Entidade. A novidade da ferramenta está em relação as atualizações que são online e algumas novas funcionalidades para maior facilidade aos participantes.

b) Novos investimentos

Seguindo as principais práticas de governança relacionados à gestão dos recursos administrados pela Entidade, e em linha com a Política de Investimentos e o Manual de Investimentos, foram realizados os primeiros aportes nos fundos Itaú Soberano Renda Fixa Simples Longo Prazo Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento, em julho e no Western Asset Ima-B5 Ativo Fundo de Investimento Renda Fixa, em agosto.

c) Aprovação e Implantação do Plano +VALOR

Em agosto de 2020 foi aprovado pela PREVIC o Plano +VALOR (familiar) e conforme uma pesquisa realizada junto a ABRAPP nenhuma EFPC conseguiu um feito como da

Entidade, dentro do prazo dado pela PREVIC de 180 dias. Ela conseguiu implementar o plano em 53 dias, ou seja, em dezembro/2020 o Plano já estava com 104 participantes e um patrimônio de quase R\$ 25 milhões.

d) Aprovação e Implantação do Plano DXC

Em atendimento à solicitação da patrocinadora Enterprise Services Brasil Serviços de Tecnologia Ltda. ("DXC"), a Entidade encaminhou solicitação à PREVIC para a cisão do Plano de Benefícios HP e criação do Plano de Benefícios DXC. Este pedido foi autorizado e publicado no DOU (Diário Oficial da União) no dia 03/08/2020.

e) Fechamento do 5º Ciclo de Avaliação de Riscos e Controles Internos

Em novembro/2020 a Entidade encerrou mais um ciclo de avaliação dos riscos e controles internos. Ela teve uma evolução significativa em comparação com a avaliação anterior e conseguiu implementar diversas ações que haviam sido apontadas anteriormente.

f) Processo Eleitoral

De 25 a 27 de novembro, foram realizadas as eleições para membro efetivo e suplente dos Conselhos Deliberativo e Fiscal. O mandato dos conselheiros começa em abril de 2021 e termina em março/2024.

g) Value Prev dá nova chance aos Participantes suspensos

A Entidade ofereceu aos participantes com *status* de "suspense" a oportunidade de voltarem à condição de participantes ativos, retomando assim o seu planejamento para a aposentadoria. Para isso, o participante deveria quitar suas contribuições até o final de 2020. Os juros e multa foram congelados em 30/04/2020. Retomando as contribuições, o participante volta a ter direito às opções que o plano oferece (Autopatrocínio, Benefício Proporcional Diferido/BPD, Portabilidade e Aposentadoria) e, principalmente, ao saldo da empresa.

h) Série de webinars: informação e aprendizado para os Participantes

Em tempos de transformação digital, a Entidade intensificou a comunicação com seus Participantes, promovendo uma série de webinars com informações relevantes para o planejamento financeiro.

2. INVESTIMENTOS

2.1. GESTÃO DOS RECURSOS

A Resolução CMN nº 4.661/2018, de 25 de maio de 2018, estabelece que a EFPC na aplicação de seu recurso deve: observar os princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, adequação à natureza de suas obrigações e transparência; exercer suas atividades com boa fé, lealdade e diligência; zelar por elevados padrões éticos e executar com diligência a seleção o acompanhamento e a avaliação de prestadores de serviços relacionados à gestão de ativos.

Além de adotar práticas que garantam o cumprimento do seu dever fiduciário em relação aos participantes dos planos de benefícios, considerando, inclusive, as políticas de investimento estabelecidas, observadas as modalidades, segmentos, limites e demais critérios e requisitos estabelecidos no referido normativo, a aplicação dos recursos deve observar a modalidade do plano de benefícios, suas especificidades, as necessidades de liquidez e os fluxos de pagamentos dos ativos.

2.1.1. Distribuição dos Recursos Administrados pela Entidade

De acordo com a Resolução CMN nº 4.661/2018 e demais normativos, os recursos garantidores citados nesta mesma resolução se referem às aplicações dos recursos das reservas técnicas, provisões e fundos dos planos administrados, representados pelo total dos investimentos somado com o disponível menos suas exigibilidades, que já estão comprometidas com as exigências relacionadas ao disponível e ao investimento (operacional e contingencial, itens do balancete 2.1.3 e 2.2.3).

Ao final do segundo semestre de 2020 a Entidade administrava cerca de R\$ 1.436 milhões distribuídos entre os **Planos de Benefícios HP, DXC e +Valor** e **Plano de Gestão Administrativa**. O **Plano DXC** foi cindido do Plano HP a partir de novembro e o **Plano +Valor** iniciou seu funcionamento em setembro. Quando comparado com a posição do semestre anterior percebemos um crescimento de 8% o equivalente a aproximadamente R\$ 101 milhões.

| RECURSOS GARANTIDORES - VALUE PREV - 2020 | | | | | |
|-------------------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|-----------|
| Recurso | Posição 1S2020 | | Posição 2S2020 | | Varição |
| | R\$ | % | R\$ | % | % |
| Plano de Aposentadoria - HP | 1.334.540.796 | 99,92% | 1.129.723.939 | 78,65% | -15% |
| Plano de Aposentadoria - DXC | - | 0,00% | 274.399.138 | 19,10% | 0% |
| Plano de Aposentadoria - +VALOR | - | 0,00% | 24.271.103 | 1,69% | 0% |
| Plano de Gestão Administrativa - PGA | 2.284.276 | 0,17% | 3.744.516 | 0,26% | 64% |
| Investimentos | 1.336.825.072 | - | 1.432.138.697 | - | 7% |
| Disponível | 570.670 | 0,04% | 5.924.349 | 0,41% | 938% |
| Exigível Operacional | (670.319) | -0,05% | (513.720) | -0,04% | -23% |
| Exigível Contingencial | (1.090.064) | -0,08% | (1.090.064) | -0,08% | 0% |
| Recursos Garantidores | 1.335.635.359 | 100,0% | 1.436.459.262 | 100,0% | 8% |

Fonte: Balancete Consolidado - 06 e 12/2020 - Value Prev

2.1.2. Distribuição dos Recursos de Investimentos

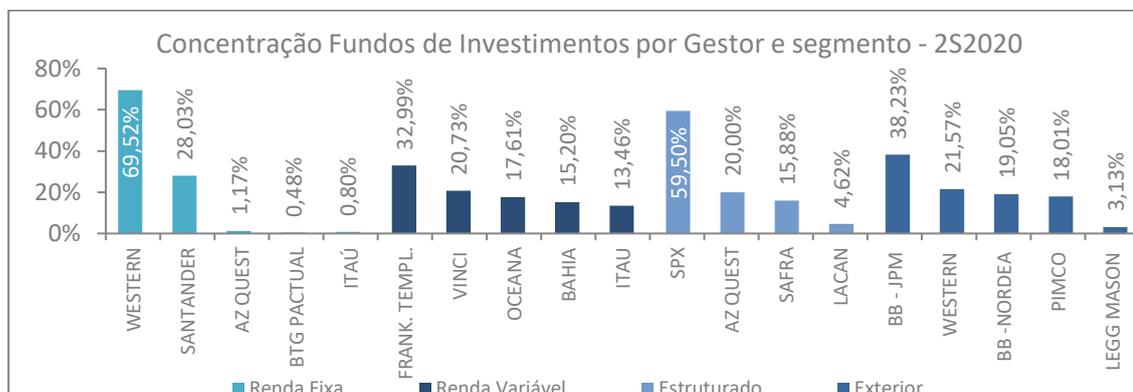
A gestão dos recursos dos plano de benefícios HP, DXC e do +Valor é realizada por gestores terceirizados, por meio de fundos de investimentos (exclusivos e condominiais), de acordo com a Política de Investimentos, mandatos e orientações do estudo ALM - *Asset Liability Management ou Cash Flow Matching*, utilizado para atender à parcela de renda vitalícia do plano de benefícios, com apoio do administrador fiduciário e da consultoria de investimentos para monitoramento e acompanhamento das carteiras, além de demais situações definidas na Política de Investimentos e Manual de Investimentos realizadas pela Diretoria Executiva com deliberação do Conselho Deliberativo.

Ao final do segundo semestre de 2020 os recursos de investimentos, na posição consolidada, estavam distribuídos entre títulos públicos e vinte e um fundos de investimentos, esses eram administrados por dezessete gestores sendo que o gestor Western Asset concentrava 51,10% do total dos recursos investidos seguido Santander com 20,04%.



Fonte: Administrador Fiduciário BNY Mellon DTVM - Relatório Carteira Diária de 31/12/2020

Segundo a Entidade a concentração dos recursos no gestor Western Asset se dá devido a elevada alocação em títulos de renda fixa, pelos planos de benefícios, e este ser considerado um dos melhores gestores do mercado nesse tipo de ativo o que traz bons resultados os planos em relação aos seus *benchmarks*.



Fonte: Administrador Fiduciário BNY Mellon DTVM – Relatório Carteira Diária de 31/12/2020

Dos vinte e um fundos de investimentos dois (Itaú Soberano RF e Western Asset IMA-B5 RF) deles receberam seu primeiro aporte durante o segundo semestre.

| RECURSOS DE INVESTIMENTOS - VALUE PREV - 2020 | | | | | | |
|---------------------------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|------------|-------------------|
| Recurso | Consolidado | | Consolidado | | Variação | Gestor |
| | Posição 1S2020 | | Posição 2S2020 | | | |
| | R\$ | % | R\$ | % | | |
| Títulos Públicos | 35.783.522 | 2,68% | 33.646.498 | 2,34% | -6% | BNY MELLON |
| Fundos de Investimentos | 1.299.951.486 | 97,33% | 1.397.402.135 | 97,28% | 7% | - |
| Renda Fixa | 989.468.829 | 74,08% | 1.022.809.586 | 71,20% | 3% | - |
| FI MULTIMERCADO VALUE PREV CMA I | 276.571.536 | 20,71% | 286.715.276 | 19,96% | 4% | SANTANDER |
| FI RF CRÉDITO PRIVADO VALUE PREV CMA III | 529.644.078 | 39,65% | 577.429.169 | 40,20% | 9% | WESTERN |
| FI RF CRÉDITO PRIVADO VALUE PREV SC III | 140.504.165 | 10,52% | 132.590.411 | 9,23% | -6% | WESTERN |
| AZ QUEST LUCE FI EM COTAS DE FI RF CP LP | 27.632.220 | 2,07% | 11.976.813 | 0,83% | -57% | AZ QUEST |
| BTG PACTUAL INFRA-B FI EM INFRAESTRUTURA RF | 15.116.829 | 1,13% | 4.923.914 | 0,34% | -67% | BTG PACTUAL |
| <u>ITAÚ SOBERANO RF</u> | - | 0,00% | 8.140.688 | 0,57% | 100% | ITAÚ |
| <u>WESTERN ASSET IMA-B5 RF</u> | - | 0,00% | 1.033.316 | 0,07% | 100% | WESTERN |
| Renda Variável | 174.058.446 | 13,03% | 204.014.107 | 14,20% | 17% | - |
| BAHIA AM SMID CAPS VALOR FI EM COTAS DE FIA | 24.050.498 | 1,80% | 31.017.539 | 2,16% | 29% | BAHIA |
| FIA VALUE PREV IBRX ATIVO | 68.165.604 | 5,10% | 67.302.547 | 4,69% | -1% | FRANK. TEMPL. |
| VINCI SELECTION EQUITIES FIA | 35.266.761 | 2,64% | 42.302.069 | 2,94% | 20% | VINCI |
| ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOV. FI EM COTAS DE FI | 17.168.605 | 1,29% | 27.458.671 | 1,91% | 60% | ITAÚ |
| OCEANA VALOR 30 FI EM COTAS DE FIA | 29.406.977 | 2,20% | 35.933.281 | 2,50% | 22% | OCEANA |
| Estruturado | 59.848.530 | 4,48% | 76.769.139 | 5,34% | 28% | - |
| SPX NIMITZ ESTRUTURADO FI EM COTAS DE FIM | 43.716.370 | 3,27% | 45.676.012 | 3,18% | 4% | SPX |
| SAFRA GALILEO INSTITUCIONAL FI EM COTAS DE FIM | 11.633.685 | 0,87% | 12.188.073 | 0,85% | 5% | SAFRA |
| LACAN FLORESTAL III FEEDER FI EM PARTIC. MULTIST. | 2.601.205 | 0,19% | 3.547.458 | 0,25% | 36% | LACAN |
| AZ QUEST MULTI MAX FI EM COTAS DE FIM | 1.897.270 | 0,14% | 15.357.596 | 1,07% | 709% | AZ QUEST |
| Exterior | 76.575.682 | 5,73% | 93.809.302 | 6,53% | 23% | - |
| BB MULT. GLOBAL SELECT EQUITY IEX FI - JP | 27.745.820 | 2,08% | 35.867.427 | 2,50% | 29% | BB - JPM |
| BB MULT. NORDEA IEX FI | 14.386.651 | 1,08% | 17.873.705 | 1,24% | 24% | BB - NORDEA |
| LEGG MASON RARE INFRASTRUCTURE VALUE FIA IEX | 2.717.699 | 0,20% | 2.937.153 | 0,20% | 8% | LEGG MASON |
| PIMCO INCOME FIM IEX | 15.097.859 | 1,13% | 16.897.471 | 1,18% | 12% | PIMCO |
| WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES FIM IEX | 16.627.653 | 1,24% | 20.233.547 | 1,41% | 22% | WESTERN |
| Depósitos Judiciais / Recursais | 1.090.064 | 0,08% | 1.090.064 | 0,08% | 0% | - |
| Investimentos | 1.336.825.072 | - | 1.432.138.697 | - | 7% | - |

Fonte: Administrador Fiduciário BNY Mellon DTVM – Relatório Carteira Diária de 31/12/2020

Analisando as variações das alocações dos fundos de investimentos, com foco nos percentuais, percebemos que os fundos que tiveram as maiores variações, em relação ao semestre anterior foram: AZ Quest Luce FI em Cotas de FI RF CP LP, diminui 57% em função de ter sido utilizado o seu saldo para pagamento de institutos e benefícios; BTG Pactual INFRA-B FI em Infraestrutura RF, diminui 67% em razão das amortizações; Itaú Private Ações Index IBOV. FI em Cotas de FI, cresceu 60%; e AZ Quest Multi Max FI em Cotas de Fim, cresceu 709%.

2.2. ENQUADRAMENTO E GESTÃO DE RISCOS DE INVESTIMENTOS

De acordo com a Resolução CMN nº 4.661/2018 a EFPC deve adotar regras, procedimentos e controles internos que garantam a observância dos limites, requisitos e demais disposições estabelecidas no referido normativo, considerando o porte, a complexidade, a modalidade e a forma de gestão de cada plano por ela administrado.

Além disso, deve definir a Política de Investimento para a alocação dos recursos de cada plano de benefício por ela administrado e cada uma deve conter definições como: a alocação de recursos; os limites por segmento de aplicação; os limites por modalidade de investimento; os limites por emissor; a utilização de instrumentos derivativos. Assim como, os procedimentos e critérios para a avaliação e acompanhamento dos riscos de investimentos.

Para atender aos requisitos de enquadramento da Resolução CMN nº 4.661/2018, demais legislações e Políticas de Investimentos, a Entidade conta com o serviço de administração fiduciária e custódia centralizada. Uma de suas funções é impedir a aplicação de fundos exclusivos em ativos não autorizados pela legislação, pelo regulamento do fundo e pela Política de Investimentos, ou que levem a extrapolação de qualquer dos limites descritos nestes documentos. A Entidade monitora estas aplicações por meio de relatórios fornecidos pelo Administrador Fiduciário e é alertada sempre que ocorrer qualquer desenquadramento. Procura-se evitar desenquadramentos e avaliar as razões sempre que possam ocorrer para que seja determinado um plano de ação.

A Política de Investimentos vigente no ano de 2020 estava adequada aos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.661/2018.

A seguir foram analisados os principais enquadramentos e acompanhamento dos riscos e uma demonstração da alocação dos recursos para os diversos ativos.

2.2.1. Alocação e Concentração

As alocações dos recursos são direcionadas de acordo com a Política de Investimentos, elaborada levando em consideração a modalidade do plano, seu grau de maturação, suas especificidades e as características de suas obrigações, bem como o cenário macroeconômico.

Os limites de alocação e concentração foram apurados e acompanhados por meio dos relatórios fornecidos, mensalmente, pelo Administrador Fiduciário BNY Mellon DTVM. O quadro abaixo demonstra os limites de alocação e concentração, para visualização da conformidade com os limites legais e Políticas de Investimentos.

Sendo assim, ao final do semestre os recursos garantidores da Entidade estavam distribuídos entre os segmentos de renda fixa, renda variável, estruturado e exterior de acordo com as classificações da Resolução nº 4.661/2018.

| ALOCAÇÃO E CONCENTRAÇÃO - POR SEGMENTO E PLANO - VALUEPREV | | | | |
|------------------------------------------------------------|------------|----------------|----------------|----------------|
| Segmento de Aplicação | Lim. Legal | HP | DXC | + VALOR |
| | | Posição 2S2020 | Posição 2S2020 | Posição 2S2020 |
| | | % | % | % |
| Renda fixa | 100,00% | 74,98% | 68,86% | 76,58% |
| Renda variável | 70,00% | 13,78% | 16,70% | 8,37% |
| Estruturado | 20,00% | 5,01% | 6,56% | 8,32% |
| Exterior | 10,00% | 6,23% | 7,88% | 6,73% |
| Imóveis | 20,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Operações com Participantes | 15,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

Fonte: Administrador Fiduciário BNY Mellon DTVM – Relatório Carteira Diária de 31/12/2020

Analisando os relatórios mensais de enquadramento, sintéticos e analíticos, fornecido pelo Administrador Fiduciário BNY Mellon DTVM, constatamos que não houve desenquadramentos em relação aos limites de alocação e concentração por segmento ou por veículo de investimento, assim como por emissor e derivativo - Art.21 a 28 e Art. 30 da Resolução CMN nº 4.661/2018. Além disso, foram analisados os códigos ISINs dos títulos e valores mobiliários, conforme Art. 18 da Resolução CMN nº 4.661 e as vedações

previstas Art. 36 do mesmo normativo. Nos limites específicos estabelecidos na Política de Investimentos houve desenquadramentos em relação aos limites de créditos, e estes serão acompanhados no item 2.2.3 deste relatório.

Além disso, são acompanhados os enquadramentos por perfil de acordo com quadro a seguir:

| ALOCAÇÃO E CONCENTRAÇÃO - POR PERFIL | | | | | | | | | | |
|--------------------------------------|-----------|----------------|-------------------|----------------|-------------|----------------|-----------|----------------|-----------|----------------|
| Plano de Benefícios | HP | | | | | | | | | |
| Perfil de Investimento | ALM | | Super Conservador | | Conservador | | Moderado | | Agressivo | |
| | Limite PI | Posição 2S2020 | Limite PI | Posição 2S2020 | Limite PI | Posição 2S2020 | Limite PI | Posição 2S2020 | Limite PI | Posição 2S2020 |
| Renda fixa | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 85,00% | 78,15% | 79,00% | 56,41% | 73,00% | 50,73% |
| Renda variável | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 14,00% | 12,07% | 22,00% | 22,82% | 30,00% | 30,32% |
| Estruturado | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 15,00% | 3,81% | 15,00% | 10,32% | 15,00% | 10,09% |
| Imóveis | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 15,00% | 0,00% | 15,00% | 0,00% | 15,00% | 0,00% |
| Exterior | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% | 5,97% | 10,00% | 10,44% | 10,00% | 8,86% |

Fonte: Administrador Fiduciário BNY Mellon DTVM – Relatório Carteira Diária de 31/12/2020

| ALOCAÇÃO E CONCENTRAÇÃO - POR PERFIL | | | | | | | | |
|--------------------------------------|-------------------|----------------|-------------|----------------|-----------|----------------|-----------|----------------|
| Plano de Benefícios | DXC | | | | | | | |
| Perfil de Investimento | Super Conservador | | Conservador | | Moderado | | Agressivo | |
| | Limite PI | Posição 2S2020 | Limite PI | Posição 2S2020 | Limite PI | Posição 2S2020 | Limite PI | Posição 2S2020 |
| Renda fixa | 100,0% | 100,0% | 85,00% | 78,09% | 79,00% | 57,37% | 73,00% | 50,90% |
| Renda variável | 0,00% | 0,00% | 14,00% | 11,79% | 22,00% | 21,78% | 30,00% | 29,78% |
| Estruturado | 0,00% | 0,00% | 15,00% | 3,87% | 15,00% | 10,08% | 15,00% | 10,03% |
| Imóveis | 0,00% | 0,00% | 15,00% | 0,00% | 15,00% | 0,00% | 15,00% | 0,00% |
| Exterior | 0,00% | 0,00% | 10,00% | 6,26% | 10,00% | 10,77% | 10,00% | 9,29% |

Fonte: Administrador Fiduciário BNY Mellon DTVM – Relatório Carteira Diária de 31/12/2020

| ALOCAÇÃO E CONCENTRAÇÃO - POR PERFIL | | |
|--------------------------------------|-----------|----------------|
| Plano de Benefícios | +Valor | |
| Perfil de Investimento | +Valor | |
| | Limite PI | Posição 2S2020 |
| Renda fixa | 85,00% | 76,58% |
| Renda variável | 15,00% | 8,37% |
| Estruturado | 15,00% | 8,32% |
| Imóveis | 15,00% | 0,00% |
| Exterior | 10,00% | 6,73% |

Fonte: Administrador Fiduciário BNY Mellon DTVM – Relatório Carteira Diária de 31/12/2020

Durante o segundo semestre de 2020, não foram identificados desenquadramentos nos perfis ALM, Super Conservador e Conservador em nenhum dos segmentos e planos. Os

perfis Moderado e Agressivo apresentaram desenquadramento passivo, em função da valorização, no segmento renda variável no plano HP, sendo que a exposição foi reduzida no final de dezembro. Entretanto, cabe ressaltar que os limites máximos já foram ampliados para a Política de Investimentos de 2021. Também no segmento Exterior ocorreu desenquadramento passivo, no perfil Moderado dos planos HP e DXC, muito em função dos fundos sem hedge cambial. Nesse segmento a exposição foi reduzida em janeiro/2021.

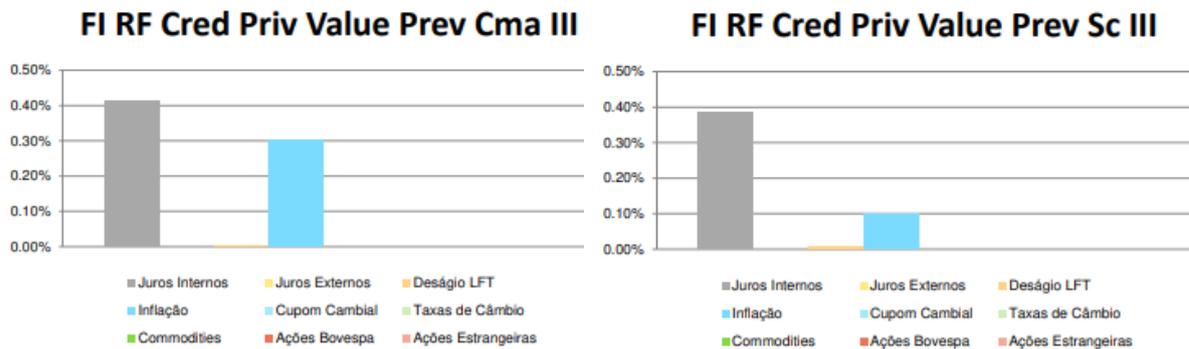
2.2.2. Risco de Mercado

De acordo com o acompanhamento de risco de mercado realizado mensalmente pelo administrador fiduciário BNY Mellon DTVM e conforme os limites definidos na Política de Investimentos, não houve desenquadramento durante o segundo semestre de 2020.

O Fundo de Investimento em Ações Value Prev IBRX Ativo é um fundo e ações cujo fator de risco é Ibovespa com risco acima de 2,0%, em dezembro de 2020 e risco apurado por *tracking error* de 1,73% valor este abaixo do limite de 8% da Política de Investimentos.

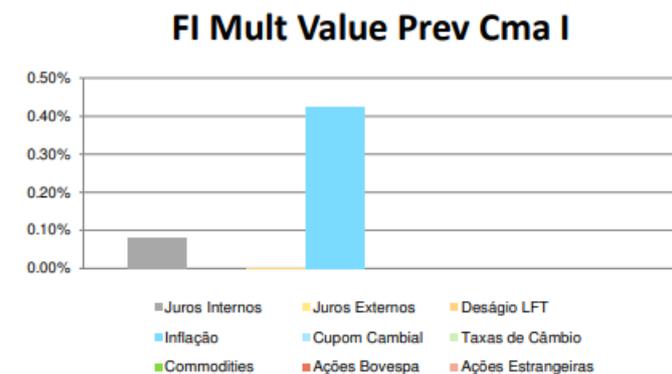


Os fundos FI Renda Fixa Crédito Privado Value Prev CMA III e FI Renda Fixa Crédito Privado Value Prev SC III são fundos com riscos de 0,30% e 0,10% respectivamente em dezembro de 2020.



Fonte: Relatório Mensal // Risco // Performance – 12/2020– BNY MELLON

O fundo F.I. Multimercado Crédito Privado Value Prev CMA I é um fundo com risco pouco acima de 0,40% em dezembro de 2020.



Fonte: Relatório Mensal // Risco // Performance – 12/2020– BNY MELLON

2.2.3. Risco de Crédito

A gestão do risco de crédito é realizada considerando principalmente os *ratings* dos títulos de dívida bancária ou corporativa, ou das operações de crédito estruturadas, sem prejuízo às análises realizadas antes da aquisição dos ativos.

| Nível de Risco Considerado | Rating |
|----------------------------|-------------------|
| Baixo | De AAA a AA- |
| Médio | De A+ a BBB- |
| Alto | De BBB- ao mínimo |

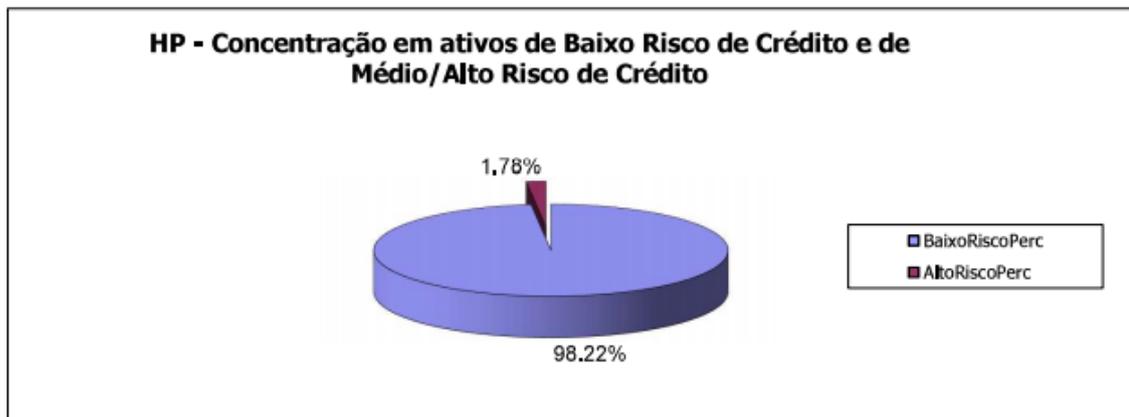
Fonte: PI 2020 – Value Prev

A alocação em títulos com risco de crédito é monitorada com base nos seguintes limites:

- Para investimentos realizados por fundos exclusivos só é permitido aplicar em ativos privados considerados de baixo ou médio risco de crédito e cuja classificação de risco seja realizada por uma das seguintes agências, Standard&Poor's, Fitch Ratings, Moody's e SR Rating.

- Para os fundos condominiais a Entidade deve buscar fundos condominiais classificados pela ANBIMA como “Grau de Investimento”.

Ao final do segundo semestre de 2020 a Entidade estava com 1,78% de concentração em ativos de alto risco de crédito.



Fonte: Relatório de Enquadramento por Rating HP – 12/2020– BNY MELLON

Os ativos que ficaram classificados como alto risco de crédito, segundo o relatório Acompanhamento de Risco de Crédito emitido da PPS foram Restoque, International Meal, Termelétrica Pernambuco III e Ecorodovias.

Na ocasião da aquisição dos ativos da Restoque e International Meal, todos foram classificados como de baixo risco, tendo o rebaixamento ocorrido posteriormente. Por decisão da Entidade e conforme previsto na Política de Investimentos e na Resolução nº 4.661/2018, em que pese que os desenquadramentos passivos devem ser regularizados dentro do prazo de 2 (dois) anos, os ativos permanecerão nas carteiras dos fundos até o vencimento dos mesmos não caracterizando desenquadramento ativo.

Foi publicado no Diário Oficial do Estado de Pernambuco sob nº 207, em 06 de novembro de 2020, o recadastramento das Debêntures da Termelétrica Pernambuco III S.A perante a B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão - Segmento CETIP UTVM (“B3”). A Emissora, informa que o processo de recadastramento foi concluído dessa forma e todos os eventos relacionados ao pagamento das Debêntures ocorrerão dentro do ambiente da B3. Os novos códigos dos ativos passarão a ser: 1ª série: TPER11, 2ª série: TPER21, 3ª série: TPER31 e 4ª série: TPER41 e os ativos não mudam em nada as características originais da Emissão, e que serão aplicados aos referidos ativos, as regras da B3 relativas a valores mobiliários registrados.

Os ativos da Ecorodovias adquiridos em dez/2020 pelo fundo condominial AZ Quest Luce Master, no momento a sua aquisição, estavam classificados como “alto risco”, caracterizando um desenquadramento, contudo em jan/2021 foram vendidos.

2.3. RENTABILIDADE

A partir dos relatórios produzidos pelo administrador fiduciário BNY Mellon, podemos verificar a rentabilidade líquida da cota dos fundos exclusivos e dos fundos condominiais por gestor contratado, além das rentabilidades apuradas por perfil de investimento.

2.3.1. Rentabilidade das cotas por gestor dos fundos condominiais

| FUNDO | LEGG MASON | SAFRA GALILEO | AZ QUEST LUCE | AZ QUEST MULTI | WA OPPORT. | SPX NIMITZ | PIMCO | ITAÚ SOBERANO | CDI |
|-------------|---------------|---------------|---------------|----------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| jan/20 | - | 1,17% | 0,46% | - | -0,24% | 0,14% | 0,52% | - | 0,38% |
| fev/20 | - | -0,49% | 0,25% | - | -2,75% | 1,14% | -0,56% | - | 0,29% |
| mar/20 | - | 0,16% | -5,60% | - | -10,55% | 0,20% | -8,47% | - | 0,34% |
| abr/20 | - | 0,30% | -0,11% | - | 5,04% | 1,18% | 3,34% | - | 0,28% |
| mai/20 | 3,36% | 1,34% | 0,67% | - | 4,42% | -0,92% | 2,75% | - | 0,24% |
| jun/20 | -1,18% | 0,66% | 0,98% | 0,71% | 1,52% | 1,15% | 1,89% | - | 0,21% |
| jul/20 | -0,19% | 1,73% | 1,57% | 2,27% | 4,26% | 0,89% | 2,00% | 0,18% | 0,19% |
| ago/20 | -0,73% | -0,44% | 0,74% | 0,73% | 0,41% | 1,42% | 1,31% | 0,15% | 0,16% |
| set/20 | 0,04% | -1,70% | 0,44% | -1,29% | -1,36% | -0,12% | -0,25% | 0,01% | 0,16% |
| out/20 | 0,91% | 0,18% | 0,17% | -0,87% | -1,27% | 1,44% | 0,49% | 0,12% | 0,16% |
| nov/20 | 8,34% | 2,25% | 0,31% | 0,61% | 5,77% | -1,35% | 3,02% | 0,11% | 0,15% |
| dez/20 | -0,27% | 2,74% | 0,38% | 1,75% | 1,23% | 2,11% | 1,74% | 0,23% | 0,16% |
| 2020 | 10,39% | 8,10% | 0,09% | 3,93% | 5,49% | 7,45% | 7,46% | 0,80% | 2,76% |

Fonte: Quantum

| FUNDO | OCEANA | IBRX-100 | BAHIA | SMLL | BB NORDEA | MSCI | BTG INFRA B | IPCA +6% |
|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| jan/20 | -2,01% | -1,25% | 0,79% | 0,45% | 5,36% | 5,20% | - | - |
| fev/20 | -7,47% | -8,22% | -8,06% | -8,27% | -5,37% | -3,69% | - | - |
| mar/20 | -28,88% | -30,09% | -32,70% | -35,07% | 2,99% | -0,01% | - | - |
| abr/20 | 11,42% | 10,27% | 11,65% | 10,19% | 14,63% | 15,67% | 0,28% | 0,18% |
| mai/20 | 6,62% | 8,52% | 8,04% | 5,07% | 0,49% | 4,62% | 0,06% | 0,10% |
| jun/20 | 8,61% | 8,97% | 7,66% | 14,43% | -0,03% | 3,45% | 0,44% | 0,75% |
| jul/20 | 6,78% | 8,41% | 12,44% | 9,50% | -0,21% | -0,53% | 0,76% | 0,85% |
| ago/20 | -5,36% | -3,38% | -1,72% | -1,23% | 7,41% | 12,02% | 0,74% | 0,73% |
| set/20 | -3,43% | -4,58% | -4,69% | -5,44% | -0,40% | -0,61% | 0,88% | 1,13% |
| out/20 | -1,66% | -0,55% | 0,99% | -2,28% | -2,54% | -0,89% | 1,26% | 1,35% |
| nov/20 | 17,16% | 15,46% | 12,00% | 16,64% | 5,54% | 4,07% | 1,33% | 1,38% |
| dez/20 | 8,68% | 9,15% | 8,26% | 7,52% | -0,81% | 1,50% | 1,60% | 1,84% |
| 2020 | 1,67% | 3,50% | 4,46% | -0,65% | 28,81% | 47,06% | 7,58% | 8,61% |

Fonte: Quantum

| FUNDO | VINCI SELECTION | ITAÚ PRIVATE | IBOVESPA FECHAM. | LACAN FLORESTAL | IPCA + 8% | BB MULT. GLOBAL SELECT EQUITY | MSCI + 3% | WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO | IMA-B5 |
|-------------|-----------------|--------------|------------------|-----------------|---------------|-------------------------------|---------------|----------------------------|--------------|
| jan/20 | 0,39% | -1,65% | -1,63% | - | - | 7,27% | 5,46% | - | - |
| fev/20 | -5,96% | -8,42% | -8,43% | - | - | -6,12% | -3,45% | - | - |
| mar/20 | -25,42% | -29,95% | -29,90% | - | - | 0,38% | 0,24% | - | - |
| abr/20 | 10,98% | 10,24% | 10,25% | -0,44% | 0,33% | 16,32% | 15,95% | - | - |
| mai/20 | 7,60% | 8,56% | 8,57% | -0,54% | 0,26% | 2,68% | 4,87% | - | - |
| jun/20 | 8,34% | 8,73% | 8,76% | -0,56% | 0,91% | 3,55% | 3,70% | - | - |
| jul/20 | 8,97% | 8,26% | 8,27% | -0,66% | 1,01% | 2,11% | -0,28% | - | - |
| ago/20 | -2,52% | -3,45% | -3,44% | -0,75% | 0,88% | 11,70% | 12,30% | -0,30% | 0,43% |
| set/20 | -4,58% | -4,78% | -4,80% | -0,77% | 1,29% | -1,16% | -0,36% | -0,81% | -0,12% |
| out/20 | -1,14% | -0,70% | -0,69% | -0,77% | 1,51% | -1,86% | -0,65% | -0,29% | 0,20% |
| nov/20 | 10,96% | 15,87% | 15,90% | 0,91% | 1,54% | 8,61% | 4,33% | 1,44% | 1,32% |
| dez/20 | 7,88% | 9,32% | 9,30% | -0,56% | 2,00% | 1,09% | 1,75% | 3,24% | 1,83% |
| 2020 | 9,26% | 2,78% | 2,92% | -4,07% | 10,14% | 51,87% | 51,47% | 3,27% | 3,69% |

Fonte: Quantum

Analisando os resultados fundos condominiais, verificamos que a maioria performou acima do seu *benchmark*. Percebemos, nesse semestre, a inclusão de dois novos fundos nessa categoria, o fundo Itaú Soberano com *benchmark* CDI, o Western Asset Ima-B5 Ativo com *benchmark* IMA-B5. O acompanhamento da *performance* é feito mensalmente, com visão de investimento de longo prazo.

2.3.2. Rentabilidade das cotas por gestor dos fundos exclusivos

| GESTOR | BNYM | BENCH | WESTERN ASSET | BENCH | SANTANDER | WESTERN ASSET | BENCH | FRANKLIN | BENCH |
|-------------|--------------|--------------|---------------|-----------------------|--------------|---------------|-----------------------|----------------|--------------|
| FUNDO | HP ALM | IPCA + 4,5% | FUNDO SC III | 90% IMA-S + 10% IMA-B | FUNDO CMA I | FUNDO CMA III | 50% IMA-S + 50% IMA-B | FUNDO AÇÕES II | IBrX-100 |
| jan/20 | 1,18% | 0,58% | 0,63% | 0,36% | 0,38% | 0,57% | 0,32% | -1,25% | -1,25% |
| fev/20 | 0,50% | 0,62% | 0,65% | 0,29% | 0,35% | 0,69% | 0,36% | -8,43% | -8,22% |
| mar/20 | -0,42% | 0,44% | -2,10% | -0,37% | -4,13% | -4,84% | -3,26% | -30,63% | -30,09% |
| abr/20 | 0,31% | 0,06% | 0,48% | 0,40% | 0,94% | 0,88% | 0,82% | 9,00% | 10,27% |
| mai/20 | 0,17% | -0,01% | 1,25% | 0,37% | 1,33% | 1,75% | 0,88% | 7,89% | 8,52% |
| jun/20 | 0,59% | 0,63% | 0,85% | 0,40% | 1,45% | 1,65% | 1,13% | 8,33% | 8,97% |
| jul/20 | 0,99% | 0,73% | 1,71% | 0,61% | 2,53% | 3,36% | 2,27% | 8,80% | 8,41% |
| ago/20 | 0,77% | 0,61% | -0,39% | -0,03% | -0,76% | -1,16% | -0,82% | -2,85% | -3,38% |
| set/20 | 0,82% | 1,01% | -0,48% | -0,39% | -0,69% | -1,02% | -0,88% | -4,45% | -4,58% |
| out/20 | 1,19% | 1,23% | -0,05% | 0,14% | 0,08% | -0,10% | 0,17% | 0,24% | -0,55% |
| nov/20 | 1,22% | 1,26% | 0,66% | 0,29% | 1,29% | 1,34% | 1,05% | 13,72% | 15,46% |
| dez/20 | 1,65% | 1,72% | 2,12% | 0,77% | 2,85% | 3,97% | 2,57% | 9,49% | 9,15% |
| 2020 | 9,33% | 9,22% | 5,39% | 2,87% | 5,57% | 7,01% | 4,57% | 0,73% | 3,50% |

Fonte: Quantum

Com relação aos fundos exclusivos, podemos observar que o gestor Western Asset, no fundo SC III apresentou retorno superior ao seu respectivo *benchmark*, assim como a carteira HP ALM. Em relação aos fundos CMA I gerido pelo Santander e CMA III gerido pela Western ambos ficaram acima do *benchmark*. O gestor Franklin Templeton no fundo de Ações II, renda variável, não conseguiu alcançar seu *benchmark*.

2.3.3. Rentabilidade das cotas por perfil e por plano

Plano HP

| Mês | Perfil ALM | | Perfil Super Cons. | | Perfil Conservador | | Perfil Moderado | | Perfil Agressivo | |
|--------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------|
| | Meta IGP-DI+4,5% a.a. | Meta IPCA + 3,00% a.a. | Meta IPCA + 3,00% a.a. | Meta IPCA + 5,00% a.a. | Meta IPCA + 5,00% a.a. | Meta IPCA + 5,60% a.a. | Meta IPCA + 5,60% a.a. | Meta IPCA + 6,30% a.a. | Meta IPCA + 6,30% a.a. | |
| jan/20 | 1.15% | 0.46% | 0.57% | 0.46% | 0.44% | 0.62% | -1.31% | 0.67% | -2.34% | 0.72% |
| fev/20 | 0.47% | 0.38% | 0.54% | 0.50% | -0.35% | 0.66% | -0.55% | 0.71% | -1.24% | 0.76% |
| mar/20 | -0.43% | 2.01% | -2.07% | 0.32% | -6.74% | 0.48% | -10.45% | 0.53% | -14.19% | 0.58% |
| abr/20 | 0.28% | 0.42% | 0.12% | -0.06% | 1.88% | 0.10% | 3.60% | 0.14% | 4.59% | 0.20% |
| mai/20 | 0.12% | 1.44% | 1.13% | -0.13% | 2.04% | 0.03% | 2.65% | 0.07% | 3.39% | 0.13% |
| jun/20 | 0.54% | 1.97% | 0.78% | 0.51% | 2.10% | 0.67% | 2.96% | 0.72% | 3.72% | 0.77% |
| jul/20 | 1.08% | 2.72% | 3.32% | 0.61% | 4.96% | 0.77% | 5.80% | 0.82% | 6.10% | 0.87% |
| ago/20 | 0.71% | 4.25% | -0.43% | 0.49% | -0.83% | 0.65% | -0.57% | 0.70% | -0.81% | 0.75% |
| set/20 | 0.75% | 3.68% | -0.53% | 0.89% | -1.31% | 1.05% | -1.56% | 1.10% | -1.94% | 1.15% |
| out/20 | 1.18% | 4.06% | -0.05% | 1.11% | -0.26% | 1.27% | -0.22% | 1.32% | -0.36% | 1.37% |
| nov/20 | 1.20% | 3.02% | 0.63% | 1.14% | 2.78% | 1.30% | 4.13% | 1.35% | 4.66% | 1.40% |
| dez/20 | 1.64% | 1.13% | 2.31% | 1.60% | 3.62% | 1.76% | 4.63% | 1.81% | 4.94% | 1.87% |
| 2020 | 9.02% | 28.61% | 6.41% | 7.65% | 8.13% | 9.74% | 8.35% | 10.37% | 4.83% | 11.10% |

Fonte: Sistema Previdencial da Entidade - TRUST

Plano DXC

| Mês | Perfil Super Cons. | | Perfil Conservador | | Perfil Moderado | | Perfil Agressivo | |
|--------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | Meta IPCA + 3,00% a.a. | Meta IPCA + 3,00% a.a. | Meta IPCA + 5,00% a.a. | Meta IPCA + 5,00% a.a. | Meta IPCA + 5,60% a.a. | Meta IPCA + 5,60% a.a. | Meta IPCA + 6,30% a.a. | Meta IPCA + 6,30% a.a. |
| jan/20 | 0.57% | 0.46% | 0.44% | 0.62% | -1.31% | 0.67% | -2.34% | 0.72% |
| fev/20 | 0.54% | 0.50% | -0.35% | 0.66% | -0.55% | 0.71% | -1.24% | 0.76% |
| mar/20 | -2.07% | 0.32% | -6.74% | 0.48% | -10.45% | 0.53% | -14.19% | 0.58% |
| abr/20 | 0.12% | -0.06% | 1.88% | 0.10% | 3.60% | 0.14% | 4.59% | 0.20% |
| mai/20 | 1.13% | -0.13% | 2.04% | 0.03% | 2.65% | 0.07% | 3.39% | 0.13% |
| jun/20 | 0.78% | 0.51% | 2.10% | 0.67% | 2.96% | 0.72% | 3.72% | 0.77% |
| jul/20 | 3.32% | 0.61% | 4.96% | 0.77% | 5.80% | 0.82% | 6.10% | 0.87% |
| ago/20 | -0.43% | 0.49% | -0.83% | 0.65% | -0.57% | 0.70% | -0.81% | 0.75% |
| set/20 | -0.53% | 0.89% | -1.31% | 1.05% | -1.56% | 1.10% | -1.94% | 1.15% |
| out/20 | -0.05% | 1.11% | -0.26% | 1.27% | -0.22% | 1.32% | -0.36% | 1.37% |
| nov/20 | 0.63% | 1.14% | 2.78% | 1.30% | 4.13% | 1.35% | 4.66% | 1.40% |
| dez/20 | 2.30% | 1.60% | 3.56% | 1.76% | 4.53% | 1.81% | 4.90% | 1.87% |
| 2020 | 6.39% | 7.65% | 8.07% | 9.74% | 8.25% | 10.37% | 4.79% | 11.10% |

Fonte: Sistema Previdencial da Entidade - TRUST

Plano +Valor

| MÊS | PLANO +VALOR | IPCA + 5,00% a.a. |
|--------|--------------|-------------------|
| nov/20 | 2.08% | 1.30% |
| dez/20 | 3.03% | 1.76% |
| 2020 | 5.18% | 3.09% |

Fonte: Sistema Previdencial da Entidade - TRUST

Em relação aos perfis de investimentos oferecidos pela Entidade, notamos que todos eles ficaram abaixo de suas metas ao final do segundo semestre, com exceção do + Valor.

2.4. COMENTÁRIOS E RECOMENDAÇÕES

No capítulo Investimentos estão relatados os principais pontos do processo de investimento e dos ativos: sua composição, seus limites, seus riscos. O que aqui não está objetivamente descrito foi analisado nos documentos que fazem parte integrante deste relatório. Destaque para concentração nas aplicações de menor risco, prefixadas, títulos públicos que facilitam a gestão dos negócios.

Desta forma, com base nas informações analisadas, este Conselho conclui que a gestão dos recursos garantidores está enquadrada e aderente à legislação vigente e as Políticas

de Investimentos, além disso, ficou evidenciado que a Diretoria Executiva monitora e acompanha seus resultados.

Não são necessárias recomendações, referente a este item, ao Conselho Deliberativo e à Diretoria Executiva para o segundo semestre de 2020.

3. ATUARIAL

3.1. PATRIMÔNIO SOCIAL

O Patrimônio Social da Entidade é composto por duas variáveis, o Patrimônio de Cobertura do Plano e os Fundos. Este Conselho Fiscal verificou no balancete de dezembro de 2020 o patrimônio social e o patrimônio de cobertura do Plano de Benefícios da Entidade, em comparação com o balancete de junho de 2020.

| PATRIMÔNIO SOCIAL - VALUE PREV | | | |
|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------|
| Conta | Posição 1S2020 | Posição 2S2020 | Variação |
| | R\$ | R\$ | % |
| Patrimônio social | 1.336.884.007 | 1.430.220.304 | 7% |
| Fundos | 36.245.340 | 14.013.924 | -61% |
| Previdenciais | 12.635.300 | 9.922.361 | -21% |
| Administrativos | 3.194.033 | 4.091.563 | 28% |
| Investimentos | 20.416.007 | - | -100% |
| Patrimônio de cobertura do Plano | 1.300.638.667 | 1.416.206.380 | 9% |

Fonte: Balancete Consolidado – 2020 - Value Prev

Comparando os valores do patrimônio social do segundo semestre de 2020 em relação ao primeiro semestre percebemos um crescimento de 7%.

3.1.1. Evolução do Patrimônio Social

A evolução apresentada pelo Patrimônio Social da Entidade, no segundo semestre de 2020, foi marcada pelos efeitos da pandemia do COVID-19 o qual trouxe um inédito panorama econômico-financeiro mundial, exercendo forte pressão no mercado financeiro e causando queda elevada nas bolsas do mundo inteiro.

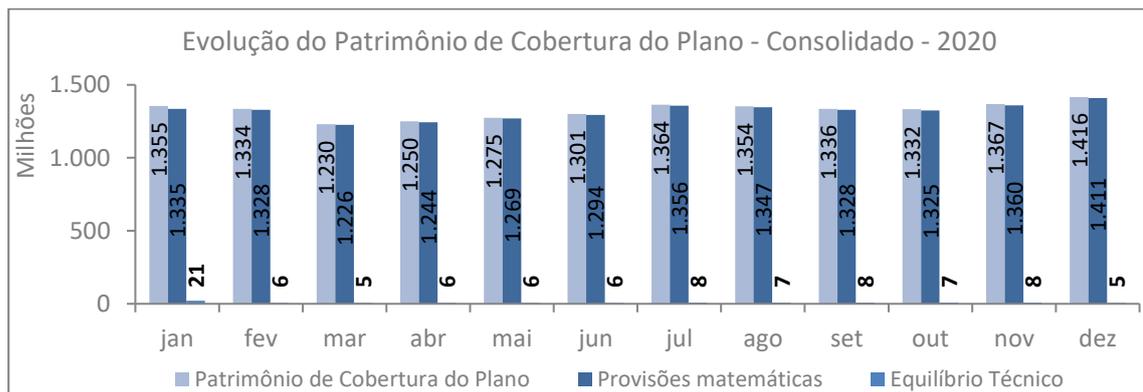
Assim, em dezembro de 2020 o Patrimônio Social apresentava cerca de R\$ 1.430 milhões, um crescimento de cerca de 3% em relação ao mês de janeiro.



Fonte: Balancete Consolidado – mensal – 2020 - Value Prev

3.1.2. Evolução do Patrimônio de Cobertura do Plano

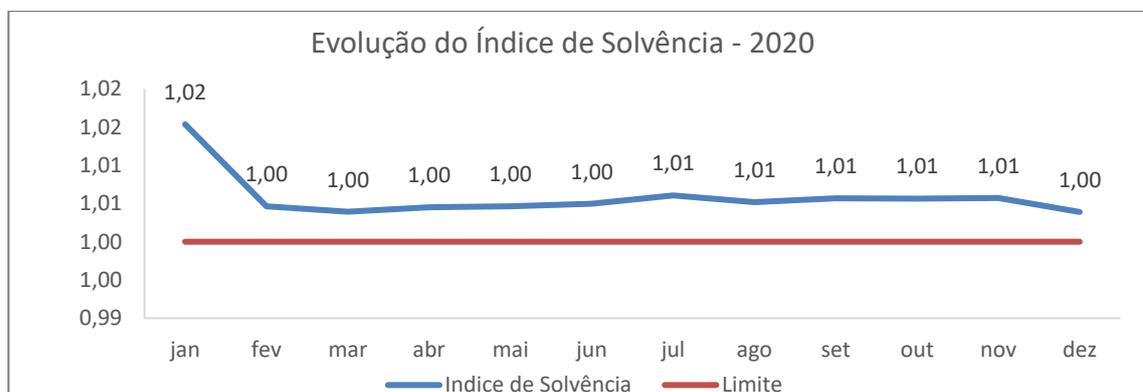
O Patrimônio de Cobertura do Plano é constituído pelas Provisões Matemáticas e Equilíbrio Técnico. As Provisões Matemáticas são os compromissos da Entidade em relação aos seus participantes, o que corresponde à soma de benefícios concedidos e a conceder. Já o Equilíbrio Técnico demonstra os resultados realizados, ou seja, superávit/déficit técnico acumulado.



Fonte: Balancete Consolidado - mensal - 2020 - Value Prev

3.1.3. Solvência

A Solvência de um plano é definida pelo patrimônio de cobertura do plano dividido pelas provisões matemáticas, que representa a capacidade que os recursos do plano têm de fazer frente às provisões matemáticas e gerar um excedente (superávit) ou apresentar carência de valores para sua cobertura (déficit). O acompanhamento da solvência é de fundamental relevância para avaliar a capacidade de pagamento das obrigações assumidas pelos planos de benefícios definidos, e estabelecer correções de rotas, sejam através de revisão nas contribuições, revisão na Política de Investimentos, ou revisão da aderência das hipóteses atuariais.



Fonte: Balancete Consolidado - mensal - 2020 - Value Prev

De acordo com as informações apuradas por meio dos balancetes consolidados, durante o segundo semestre de 2020, os planos administrados pela Entidade encontram-se solventes e equilibrados no que diz respeito aos seus compromissos junto aos seus participantes.

Conforme gráfico acima, os índices de solvência estão sempre acima ou igual a 1,00 o que quer dizer que existem valores para cobertura dos compromissos do plano acima dos valores já contabilizados em provisões matemáticas.

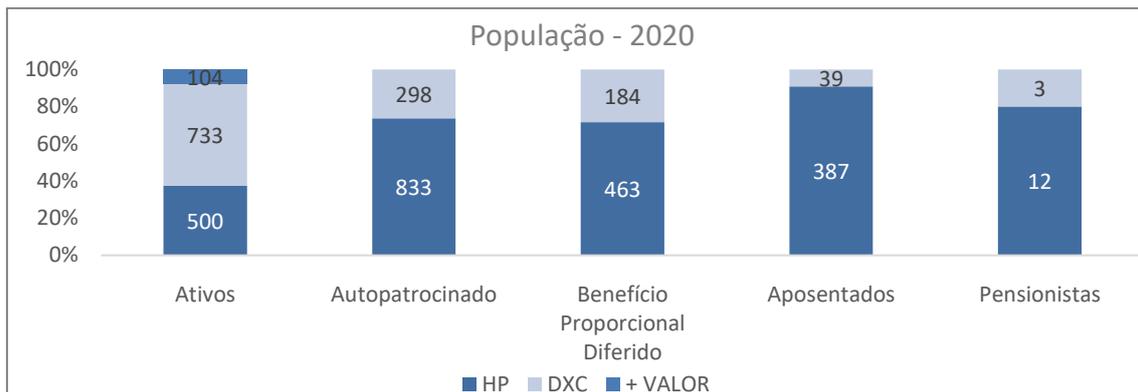
3.2. AVALIAÇÃO ATUARIAL

Durante o segundo semestre de 2020, foi iniciada a Avaliação Atuarial do ano de 2020, válida para o exercício de 2021. Desta forma, as informações referentes aos resultados obtidos nesta avaliação serão retratadas no relatório de manifestação do Conselho Fiscal do primeiro semestre de 2021. As hipóteses e premissas atuariais, assim como o plano de custeio e demais informações, válidas para este exercício, cujos estudos se iniciaram no segundo semestre de 2019, já foram retratados no relatório do primeiro semestre de 2020.

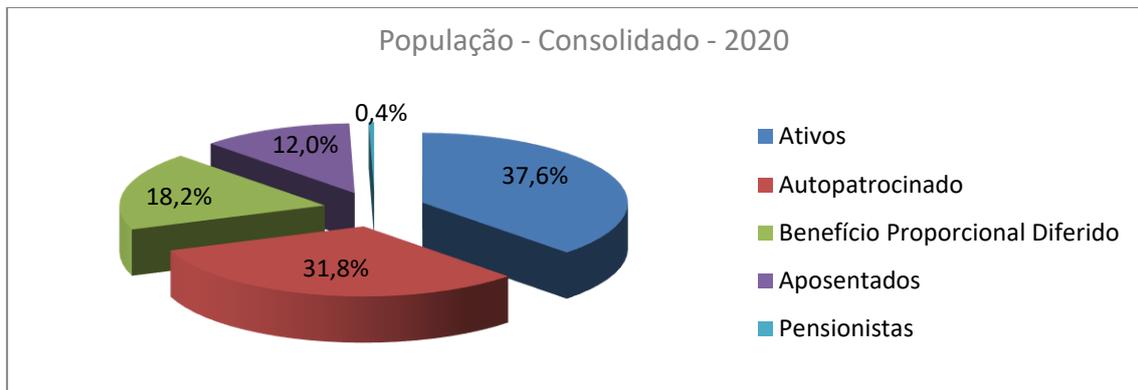
3.3. DEMONSTRATIVO ESTATÍSTICO

Por meio do Ofício Circular nº 02/DITEC/PREVIC, de 30/06/2015, a Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC suspendeu o prazo para envio do Demonstrativo Estatístico de Benefícios e População de que trata a Instrução SPC nº 24, de 05/06/2008. Em 19 de outubro de 2017 a PREVIC através da Portaria 1001, informou que as Entidades Fechadas de Previdência Complementar deverão retomar o envio do Demonstrativo Estatístico de população, com prazo de 15 de dezembro de 2017 para o envio dos períodos em que o envio ficou suspenso. E para conformidade, foram atendidos os requisitos de encaminhamento deste demonstrativo.

A seguir está demonstrado o resumo destas informações ao final do segundo semestre de 2020.



Fonte: Sistema Previdencial da Entidade - TRUST



Fonte: Sistema Previdencial da Entidade - TRUST

| População | HP | | DXC | | + VALOR | | CONSOLIDADO | |
|---------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | Posição 2S2020 | | Posição 2S2020 | | Posição 2S2020 | | Posição 2S2020 | |
| | QTD | % | QTD | % | QTD | % | QTD | % |
| Ativos | 500 | 22,8% | 733 | 58,3% | 104 | 100,0% | 1.337 | 37,6% |
| Autopatrocinado | 833 | 37,9% | 298 | 23,7% | - | 0,0% | 1.131 | 31,8% |
| Benefício Proporcional Diferido | 463 | 21,1% | 184 | 14,6% | - | 0,0% | 647 | 18,2% |
| Aposentados | 387 | 17,6% | 39 | 3,1% | - | 0,0% | 426 | 12,0% |
| Pensionistas | 12 | 0,5% | 3 | 0,2% | - | 0,0% | 15 | 0,4% |
| Total de participantes | 2.195 | 100% | 1.257 | 100% | 104 | 100% | 3.556 | 100% |

Fonte: Sistema Previdencial da Entidade - TRUST

A Entidade fechou o semestre com 3.556 mil participantes e cerca de 37,6% são ativos e estão concentrados no plano DXC, no qual esse perfil representa aproximadamente 58,3% do plano. O plano com maior número de aposentados é o HP.

3.4. COMENTÁRIOS E RECOMENDAÇÕES

No capítulo **Atuarial** estão relatados a evolução do patrimônio de cobertura do plano, os resultados do plano, assim como os resultados da avaliação atuarial e plano de custeio válidas para o ano vigente, além de demais assuntos relevantes para o tema.

Os resultados apurados ao final do semestre são superavitários e os planos encontram-se solventes.

Desta forma, com base nas informações analisadas este Conselho conclui que a gestão do passivo está enquadrada e aderente à legislação vigente e aos perfis dos planos, além disso, ficou evidenciado seu monitoramento e acompanhamento.

Não são necessárias recomendações, referente a este item, ao Conselho Deliberativo e à Diretoria Executiva para o segundo semestre de 2020.

Contudo, este Conselho manterá sua atenção em relação ao ponto de atenção e monitoramento, elaborado no relatório do primeiro semestre, relacionado à indicação de alteração do Regulamento do Plano de Benefícios HP pelo atuário.

4. EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Os valores apresentados neste item foram obtidos do orçamento geral para o ano de 2020 e dos balancetes do segundo semestre.

4.1. ANÁLISE DOS RESULTADOS ORÇADOS VERSUS REALIZADOS

Analisando os componentes do resultado de forma mais detalhada, pode-se observar que as adições e deduções foram maiores que as estimadas, resultando em um saldo negativo. As despesas administrativas também fecharam o ano acima do orçado.

Os acompanhamentos do orçamento são feitos mensalmente com reportes aos Conselhos Deliberativo e Fiscal em suas reuniões ordinárias.

4.1.1. Gestão Previdencial

| GESTÃO PREVIDENCIAL | 2020 | | |
|------------------------|------------|------------|---------|
| | Orçado | Realizado | Varição |
| ADIÇÕES PREVIDENCIAIS | 41.407.946 | 54.276.801 | 31% |
| DEDUÇÕES PREVIDENCIAIS | 66.896.494 | 90.754.570 | 36% |

Fonte: Acompanhamento Orçamento - Value Prev

No acompanhamento orçamentário da gestão previdencial percebemos aumento das adições e deduções. Segundo a Entidade o aumento das adições previdenciais foi devido a recebimento de portabilidades e contribuições voluntárias e no caso das deduções foram saídas de portabilidades, benefícios de pagamento único, pecúlio por morte.

4.1.2. Gestão dos Investimentos

| GESTÃO DOS INVESTIMENTOS | 2020 | | |
|-----------------------------------|-----------|-----------|---------|
| | Orçado | Realizado | Varição |
| DESPEAS DIRETAS NOS INVESTIMENTOS | 4.340.482 | 5.905.225 | 36% |

Fonte: Acompanhamento Orçamento - Value Prev

As despesas diretas com investimentos são escrituradas diretamente nos fundos exclusivos e condominiais. A Entidade acompanha mensalmente a evolução das despesas diretas de investimentos por meio de relatórios auxiliares.

Os valores foram orçados considerando as condições e critérios ao final do exercício de 2019 projetando o exercício seguinte. Contudo, os valores ficaram acima do orçado, em especial com relação aos fundos condominiais.

A despesas diretas de investimentos equivaleram no exercício de 2020 a **0,41% a.a.**

4.1.3. Gestão Administrativa

| GESTÃO ADMINISTRATIVA | 2020 | | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------|
| | Orçado | Realizado | Variação |
| DESPESAS ADMINISTRATIVAS | 4.196.081 | 4.852.401 | 16% |
| GESTÃO PREVIDENCIAL | 4.041.131 | 4.674.193 | 16% |
| PESSOAL E ENCARGOS | 2.168.365 | 2.557.301 | 18% |
| TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS | 150.800 | 107.737 | -29% |
| VIAGENS E ESTADIAS | 28.000 | 2.344 | -92% |
| SERVIÇOS DE TERCEIROS | 1.120.096 | 1.278.105 | 14% |
| DESPESAS GERAIS | 247.891 | 267.721 | 8% |
| TAXAS TRIBUTOS E ENCARGOS | 325.979 | 403.485 | 24% |
| DESPESAS ESPECÍFICAS | - | 57.500 | 100% |
| INVESTIMENTOS | 154.950 | 178.207 | 15% |
| ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS | 154.950 | 178.207 | 15% |

Fonte: Acompanhamento Orçamento - Value Prev

Em relação às despesas administrativas houve uma extrapolação do total realizado de 16% em relação ao total orçado.

De acordo com as justificativas da Entidade as despesas ficaram acima devido a alguns fatores principais, como: aumento com as despesas de pessoal próprio e encargos com a contratação de novo colaborador; contratação de alguns serviços de terceiros (pareceres e análises jurídicas; projeto LGPD) que não estavam orçados são os principais contribuidores para a variação.

4.2. INDICADORES DE GESTÃO

Os indicadores de gestão devem possibilitar a avaliação da relação entre a necessidade e adequação dos gastos com os resultados obtidos, permitindo a Entidade realizar ajustes no decorrer do ano e ainda evitar gastos desnecessários ou excessivos. Além disso, a Entidade deve também monitorar e acompanhar o limite anual de recursos destinados pelo conjunto dos planos de benefícios para o plano de gestão administrativa, conforme determina a Resolução CGPC nº 29/2009.

Os indicadores foram aprovados pelo Conselho Deliberativo por ocasião da elaboração do orçamento da Entidade, em 31/12/2019 e acompanhados mensalmente pela Entidade.

Ao final segundo semestre de 2020 os indicadores de gestão apresentaram os seguintes resultados.

| INDICADORES - RESOLUÇÃO CGPC N° 29/09 | ACUMULADO 2020 | LIMITE |
|---------------------------------------|----------------|--------|
| 1- TAXA ADMINISTRATIVA | 0,41% | 1,00% |
| 2- TAXA DE CARREGAMENTO | 7,91% | 9,00% |

Fonte: Indicadores de Gestão 2020 - Value Prev

Os indicadores relacionados à Resolução CGPC n° 29/2009 ficaram abaixo dos limites estabelecidos pela legislação. Atualmente a Entidade não cobra taxa de carregamento, se tratando apenas de um indicador e acompanhamento previsto na legislação e a taxa administrativa é descontada da rentabilidade da cota.

| INDICADORES DE GESTÃO | ACUMULADO /ANO 2020 | META CONSELHO em Ata Realizada em 30/12/2019 | VARIAÇÃO ACUMULADO 2020 X META CONSELHO 2020 |
|-----------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 1- DESPESAS ADM / ATIVO | 0,34% | 0,29% | 16% |
| 2- DESPESAS ADM / FLUXO PREVIDENCIAL | 6,59% | 5,61% | 16% |
| 3- DESPESAS ADM / CONTRIBUIÇÕES | 16,19% | 10,13% | 57% |
| 4- CUSTO MÉDIO / PARTICIPANTE | R\$ 1.606,22 | R\$ 1.280,46 | 7% |
| 5- DESPESAS ADM / RECURSOS GARANTIDORES | 0,34% | 0,29% | 16% |

Fonte: Indicadores de Gestão 2020 - Value Prev

Quando analisamos os resultados dos indicadores de gestão definidos pela Entidade para o ano de 2020, no fechamento do segundo semestre, notamos que três deles estão acima das metas estabelecidas, despesas administrativas/fluxo previdencial, despesas administrativas/contribuições e custo médio participação, pelo Conselho Deliberativo, essa situação decorreu dos fatos já retratados no item 4.1.1 Gestão Previdencial deste capítulo.

4.3. COMENTÁRIOS E RECOMENDAÇÕES

No capítulo **Execução Orçamentária** estão descritos os resultados realizados, seus principais desvios e suas justificativas, assim como as análises dos indicadores de gestão e enquadramento dos limites de transferência do PGA.

A realização dos eventos, por vezes, ocorre em cenário diferente da situação analisada à época do orçamento. Fica sempre a preocupação de procurar ficar o mais próximo das variações futuras. Importante destacar o acompanhamento mensal pelos órgãos de governança.

Desta forma, com base nas informações analisadas este Conselho conclui que a gestão orçamentária está aderente ao previsto, e ficou evidenciado seu monitoramento e acompanhamento.

Não são necessárias recomendações, referente a este item, ao Conselho Deliberativo e à Diretoria Executiva para o segundo semestre de 2020.

5. ESTÃO DA ENTIDADE

5.1. ESTRUTURA DA ENTIDADE

Ao final do segundo semestre de 2020 a Entidade apresentava a seguinte estrutura.

| Órgão Estatutário | Nome | Cargo | Mandato | | Certificação | Validade do Certificado |
|------------------------------|---------------------------------|-------------------------|------------|------------|--------------|-------------------------|
| Conselho Fiscal | Patrícia Oyoko Tanaka | Presidente | 28/10/2018 | 05/04/2021 | em andamento | não |
| | Daniel Meira Cardoso Duva | Efetivo | 06/04/2018 | 05/04/2021 | sim | 16/10/2022 |
| | Mauricio Becker | Suplente | 18/12/2019 | 05/04/2021 | em andamento | |
| | Rodrigo Mancini Astray | Efetivo | 06/04/2018 | 05/04/2021 | sim | 14/10/2022 |
| | Sandra Regina Araujo Bispo | Suplente | 28/10/2019 | 05/04/2021 | Sim | 15/09/2023 |
| Conselho Deliberativo | Alberto Hiroshi Okawa | Presidente | 06/04/2018 | 05/04/2021 | sim | 10/08/2021 |
| | Miguel Prada Galvão | Vice-presidente | 29/07/2019 | 05/04/2021 | sim | 31/10/2022 |
| | Ivo Romani | Efetivo | 06/04/2018 | 05/04/2021 | não | |
| | Honório Ryozy Yano | Suplente | 06/04/2018 | 05/04/2021 | sim | 14/09/2023 |
| | Raphael Gandolfo Costa | Suplente | 06/04/2018 | 05/04/2021 | em andamento | |
| Diretoria Executiva | Clodoaldo Rodrigues Albuquerque | Diretor Superintendente | 02/04/2018 | 05/04/2021 | sim | 04/03/2021 |
| | Abdiel Melo Silva | Diretor | 29/07/2019 | 05/04/2021 | em andamento | |
| | Deborah Gattai Anderaos Delfim | Diretor | 02/04/2018 | 05/04/2021 | sim | 21/10/2022 |
| | João Carlos Ferreira | Diretor AETQ e ARPB | 02/04/2018 | 05/04/2021 | sim | 22/09/2022 |

Fonte: Controle Certificação - Value Prev

O exercício de mandato em EFPC requer certificação emitida por instituição certificadora reconhecida pela Previc.

Os normativos atuais requerem que a maioria dos Conselheiros sejam certificados. No encerramento de 2020 identificamos que a maioria dos Conselheiros estavam certificados e os demais em processo de certificação, conforme apresentado no quadro acima.

Em relação a Diretoria Executiva, ainda resta um Diretor que não obteve a certificação, passado um ano de sua posse, estando em desconformidade com a legislação, o que prejudica a Entidade de obter o Selo de Autorregulação em Investimentos e, também, o Selo de Autorregulação em Governança. Além disso, pode ser um indicador negativo na busca de novos patrocinadores.

Como resultado desta verificação fica ratificada a recomendação deste Conselho, emitida no relatório de manifestação do Conselho Fiscal do primeiro semestre de 2020, para que os Dirigentes mantenham sua certificação em dia.

5.2. NOVA ESTRUTURA DA ENTIDADE – 2021-2024

Com a finalização das eleições em novembro de 2020 os Conselho Fiscal e Conselho Deliberativo passam a ter a seguinte composição a partir de abril de 2021.

| | Função | Representante | Mandato: abr/21-abr/24 |
|------------------------------|----------------------|---------------|----------------------------|
| Conselho Deliberativo | Presidente | HPE | Alberto Hiroshi Okawa |
| | Vice-Presidente | DXC | Miguel Prada Galvão |
| | Conselheiro Suplente | HPE | Raphael Gandolfo Costa |
| | Conselheiro Efetivo | Participantes | Marli Aparecida Fioravante |
| | Conselheiro Suplente | Participantes | Ivo Romani |

| | Função | Representante | Mandato: abr/21-abr/24 |
|------------------------|----------------------|---------------|----------------------------|
| Conselho Fiscal | Presidente | HPE | Maurício Becker |
| | Conselheiro Efetivo | DXC | Daniel Meira Cardoso Duva |
| | Conselheiro Suplente | HPE | Adriano Fernandes da Silva |
| | Conselheiro Efetivo | Participantes | Honório Ryozyo Yano |
| | Conselheiro Suplente | Participantes | Rodrigo Mancini Astray |

| | Função | Representante | Mandato: abr/21-abr/24 |
|----------------------------|-------------------------|---------------|---------------------------------|
| Diretoria Executiva | Diretor Superintendente | Value Prev | Clodoaldo Rodrigues Albuquerque |
| | Diretor e AETQ | Value Prev | João Carlos Ferreira |
| | Diretor | DXC | Abdiel Melo Silva |
| | Diretora | DXC | Deborah Gattai Anderaos Delfim |

No Conselho Deliberativo foram eleitos a Sr.^a Marli Aparecida Fioravante e reeleito o Sr. Ivo Romani. No Conselho Fiscal foram eleitos o Sr. Honório Ryozyo Yano e reeleito o Sr. Rodrigo Mancini Astray.

5.3. GOVERNANÇA

A Resolução CGPC nº 13/2004, trouxe para o âmbito das EFPCs princípios, recomendações e obrigações para a prática de governança corporativa, que agregam valor ao resultado e convergem para adoção de um comportamento ético.

Cabe a Entidade adotar gestão de riscos e controles internos e princípios, regras e práticas de governança (relações entre órgãos estatutários da EFPC com participantes,

assistidos, patrocinadores, instituidores, fornecedores de produtos e serviços, autoridades e outras partes interessadas) adequados ao porte, complexidade e riscos inerentes ao plano de benefícios por ela operados, de modo a assegurar o pleno cumprimento de seus objetivos.

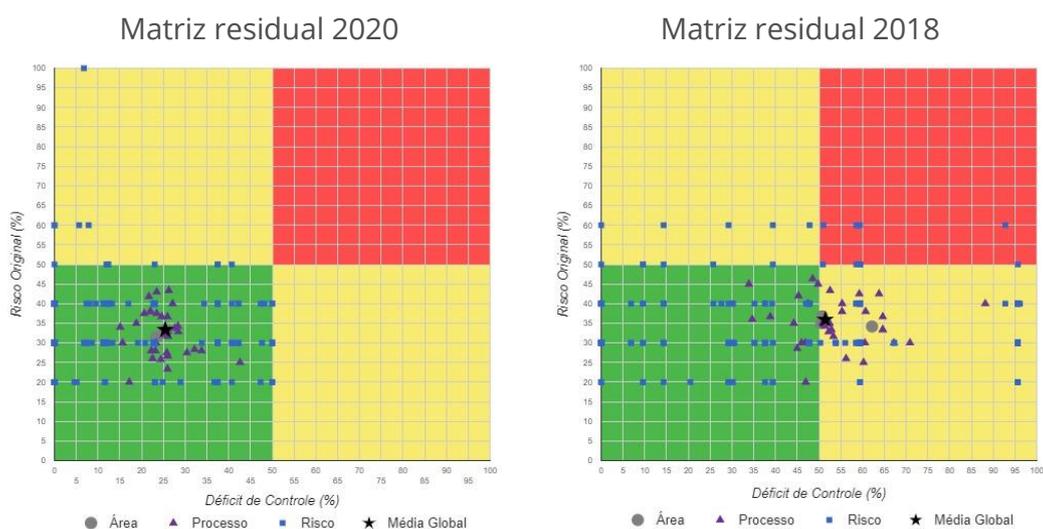
Com o objetivo de assegurar aos participantes equidade, transparência, responsabilidade pelos resultados e obediência às leis do país, nós do Conselho Fiscal juntamente com o Conselho Deliberativo e a Diretoria Executiva participamos da apresentação, análise e discussão das demonstrações contábeis e dos pareceres da auditoria, reavaliação atuarial além das notas explicativas, gestão de recursos e dos passivos, aprovados e registrados em atas e mantidos à disposição para consulta na Entidade.

5.4. AVALIAÇÃO DE RISCOS E CONTROLES INTERNOS

Os trabalhos de definição conceitual, identificação e avaliação de riscos e controles foram implementados e, por consequência, apresentadas as matrizes de riscos da Entidade.

Está instituído o processo de gestão de riscos e controles internos com geração Matriz de Riscos e Controles em sistema que facilita a atualização e o acompanhamento da implementação dos planos, com avaliações bianuais.

Em novembro/2020 foi encerrado o 5º Ciclo de Avaliação dos Riscos e Controles Internos da Entidade, e em comparação com a avaliação anterior, ocorrida em 2018, houve uma evolução significativa.



Fonte: ValuePrev_PFM_RelAvalicao_RR_2020_vf - Value Prev

| Descrição | Risco Original | Déficit de Controle | Risco Residual |
|--------------------------|----------------|---------------------|----------------|
| Média Global 2018 | 35,92 | 51,44 | 18,48 |
| Média Global 2020 | 33,32 | 25,44 | 8,48 |
| Diferença | -2,60 | -26,00 | -10,00 |

Fonte: ValuePrev_PFM_RelAvalicao_RR_2020_vf - Value Prev

Foram avaliados no 5º Ciclo de Avaliação 03 áreas e 30 processos, que houve 163 associações de riscos aos processos, a aplicação de 44 controles de boas práticas e a participação de 05 colaboradores como responsáveis pelos controles ora avaliados.

Em comparação com o 4º Ciclo de Autoavaliação de 2018, ocorreram mudanças e melhorias nos processos, as quais contribuíram para a alteração da exposição ou até mesmo eliminação de alguns riscos originais dos processos da Entidade, causando alteração da matriz de risco original, sendo observada uma pequena redução de 2,60 pontos percentuais, em relação a avaliação anterior, não demonstrando alteração de percepção relevante quanto aos riscos inerentes da Entidade.

Com relação ao risco residual, ao comparar com os resultados do Ciclo realizado em 2018, nota-se uma diferença no valor de déficit de controle de 26 pontos percentuais, uma variação de aproximadamente 50% de redução, assim como uma redução de 10% no valor do risco residual.

Segundo o relatório com os resultados do 5º Ciclo de Avaliação, na análise do déficit de controle e do risco residual, foi possível constatar que todos os tipos de riscos apresentaram uma redução no déficit de controle quando comparados ao ciclo anterior,

e tal fato demonstrou que a Entidade direciona esforços para mitigar suas maiores exposições com aplicação e implementação de controles regulamentares obrigatórios e, embora tenha apresentado um bom resultado de redução de déficit de controle, ainda há oportunidades de melhorias que permitirão avanços significativos e contribuirão para a redução do déficit total da Entidade.

Desta forma, a consultoria PFM recomendou, com base nos resultados do 5º Ciclo de Avaliação que fosse, prioritariamente, implementado os seguintes controles:

- práticas de relacionamento com os fornecedores e terceiros,
- práticas de tecnologia da informação; e
- instruções escritas de gestão de pessoas.

Além disso, recomendou-se, também, que seja avaliado pela Entidade a viabilidade de formalização do controle de “Política de prevenção e combate à fraude”, que apresentou 100% de déficit.

5.5. COMPLIANCE

A Diretoria Executiva da Entidade nos informou que neste semestre todas as obrigações legais foram cumpridas no prazo estabelecido pela legislação.

5.6. COMENTÁRIOS E RECOMENDAÇÕES

No capítulo **Gestão da Entidade** estão destacadas as estruturas de gestão que dão ênfase e disseminam o ambiente e a cultura organizacional, contribuindo para uma gestão alicerçada em valores e práticas que evitem a realização dos riscos e contribuam para que os objetivos sejam atingidos.

Desta forma, com base nas informações analisadas este Conselho conclui que a gestão da Entidade e seu o ambiente de controle estão adequados ao seu porte e complexidade, contudo existem pontos que devem ser ajustados para estejam a aderentes à legislação vigente.

Não são necessárias recomendações, referente a este item, ao Conselho Deliberativo e à Diretoria Executiva para segundo semestre de 2020.

Contudo, a recomendação efetuada no Relatório de Manifestação do Conselho Fiscal do segundo semestre de 2019, referente a pendência de certificação de alguns dirigentes, se mantém pertinente e será reavaliada no próximo semestre.

Além disso, este Conselho manterá atenção e monitoramento em relação recomendações do 5º Ciclo de Avaliação de Riscos e Controles Internos e avaliará seu andamento no próximo semestre.

6. RESUMO DOS RESULTADOS DAS ANÁLISES DO CONSELHO FISCAL

O quadro a seguir apresenta o resumo dos resultados das análises efetuadas pelo Conselho Fiscal no segundo semestre de 2020, emitidos por meio de seus comentários e recomendações neste relatório.

| RESUMO DOS RESULTADOS DAS ANÁLISES DO CONSELHO FISCAL - RMCF 2S2020 - VALUE PREV | | | | |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Item analisado no RMCF 2S2020 | Resultado da Análise | Número da Recomendação | Descrição | Prazo |
| 2.INVESTIMENTOS | Sem Recomendações | - | Não foram necessárias recomendações ao Conselho Deliberativo e a Diretoria Executiva referente a este item. | - |
| 3.ATUARIAL | Sem Recomendações, mantido ponto de Atenção e Monitoramento do RMCF 1S2020 | - | Não foram necessárias recomendações ao Conselho Deliberativo e a Diretoria Executiva referente a este item. | - |
| 4.EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA | Sem Recomendações | - | Não foram necessárias recomendações ao Conselho Deliberativo e a Diretoria Executiva referente a este item. | - |
| 5.GESTÃO DA ENTIDADE | Atenção e Monitoramento e mantida a recomendação do RMCF 2S2019 | - | Não foram necessárias recomendações ao Conselho Deliberativo e a Diretoria Executiva referente a este item. O Conselho <u>manterá sua atenção</u> , em relação recomendações do 5º Ciclo de Avaliação de Riscos e Controles Internos e avaliará seu andamento no próximo semestre. | RMCF 1S2021 |

Fonte: RMCF 2S2020 - Value Prev

Os comentários e recomendações podem ser consultados na íntegra ao final de cada um dos itens deste relatório.

Neste item também serão acompanhados e monitorados os resultados das análises emitidos por meio dos comentários e recomendações do Conselho Fiscal em semestres anteriores, quando forem: atenção, monitoramento e recomendação.

➤ segundo semestre de 2019

| Recomendação 1 | Informações – situação atual | PRAZO |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Certificar todos os Conselheiros (Fiscal e Deliberativo) | Providenciar as documentações a serem encaminhadas ainda em setembro para que o processo de certificação seja finalizado até 30/10/2019. | Será acompanhada por meio do Acompanhamento dos Resultados da Análises do CF do RMCF 1S2020 |

Fonte: RMCF 1S2019 – Value Prev

A recomendação para o ano de 2019 não foi finalizada e o item continuou desenquadrado no segundo semestre de 2020 com relação ao que exige a legislação.

Desta forma, está recomendação foi ratificada com prazo alterado para o primeiro semestre de 2021 e será acompanhada por meio da tabela de Acompanhamento dos Resultados da Análises do CF do RMCF 1S2020.

➤ primeiro semestre de 2020

| ACOMPANHAMENTO DOS RESULTADOS DAS ANÁLISES DO CONSELHO FISCAL - RMCF 1S2020 - VALUE PREV | | | | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Item analisado no RMCF 1S2020 | Resultado da Análise | Número da Recomendação | Descrição | Prazo | Status RMCF 2S2020 | Prazo |
| 2.INVESTIMENTOS | Atenção e Monitoramento | - | O Conselho <u>manterá sua atenção</u> para os próximos semestres nos resultados dos investimentos, principalmente daqueles que ficaram abaixo do <i>benchmark</i> e nas resoluções das divergências encontradas entre as informações dos relatórios dos demonstrativos de investimentos, balancetes e controles da Entidade. | RMCF 2S2020 | Com relação aos resultados dos investimentos, em 2020 os gestores na sua maioria obtiveram performance acima do benchmark. E em relação ao D.I. todos foram corrigidos. | - |
| 3.ATUARIAL | Atenção e Monitoramento | - | O Conselho <u>manterá sua atenção e acompanhará</u> a recomendação efetuada pelo atuário sobre a necessidade de alteração do Regulamento do Plano de Benefícios HP. | RMCF 2S2020 | O regulamento no Plano de Benefícios HP não foi alterado no 2º sem.2020. Será reavaliado no RMCF 1S2021. | RMCF 1S2021 |
| 4.EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA | Atenção e Monitoramento | - | O Conselho <u>manterá sua atenção</u> , para segundo semestre, nos resultados dos indicadores de gestão em relação as suas metas. | RMCF 2S2020 | As variações dos indicadores foram justificadas no item 4.2 do relatório. | - |
| 5.GESTÃO DA ENTIDADE | Sem Recomendações, mantida a recomendação do RMCF 2S2019 | - | A <u>recomendação</u> efetuada no <u>Relatório de Manifestação do Conselho Fiscal do segundo semestre de 2019</u> se <u>mantém pertinente para o semestre em análise</u> e será reavaliada no próximo semestre. | RMCF 2S2020 | Este item ainda permanece pendente, para a Diretoria Executiva e deverá ser reavaliado no RMCF 1S2021. | RMCF 1S2021 |

Fonte: RMCF 1S2020 – Value Prev

7. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Em cumprimento à Resolução CMN nº 4.661/2018 e ao artigo 19, da Resolução MPS/CGPC nº 13, de 01/10/04, o Conselho Fiscal averiguou as informações necessárias à sua elaboração e resumiu aqui seus principais pontos.

O presente relatório é encaminhado ao Conselho Deliberativo da Entidade para pronunciamento acerca das determinações e/ou recomendações ora efetuadas e ficará na Entidade à disposição da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC pelo prazo mínimo de 5 (cinco) anos.

Barueri, 03 de maio de 2021.

DocuSigned by:
Mauricio Becker
E2CCEB7278284C3...

Mauricio Becker
Presidente

DocuSigned by:
Daniel Meira Cardoso Duva
028CD6E32FEE4AD...

Daniel Meira Cardoso Duva
Conselheiro Efetivo

DocuSigned by:
Honório Ryoza Yano
GFF394C4011E441...

Honório Ryoza Yano
Conselheiro Efetivo

DocuSigned by:
Rodrigo Mancini Astray
CB6FF5F989654CA...

Rodrigo Mancini Astray
Conselheiro Suplente

DocuSigned by:
Adriano Fernandes da Silva
0D2C261FE8DB422...

Adriano Fernandes da Silva
Conselheiro Suplente

8. ANEXOS

I Documentos analisados/utilizados para elaboração do relatório

a. Investimentos

- ✓ Políticas de Investimentos do plano de Benefícios e do plano de Gestão Administrativa e protocolos de envio à PREVIC - 2020
- ✓ Relatórios dos Demonstrativos de Investimentos do plano de Benefícios e do PGA - 2020
- ✓ Relatório Mensal // Risco // Performance - 2S2020
- ✓ Relatório Mensal // Gerencial // Performance - 2S2020
- ✓ Relatório de Enquadramento por Rating, mensal - 2S2020
- ✓ Relatório de Acompanhamento Risco de Crédito, mensal - 2S2020
- ✓ Carteira Total, mensal - 2S2020
- ✓ Enquadramento EFPC, mensal - 2S2020
- ✓ Rentabilidade dos fundos - 2020

b. Atuarial

- ✓ Regulamento vigente do Plano de Benefícios HP
- ✓ Demonstrativo Estatístico – DSI - 2S2020
- ✓ Demonstrações Contábeis, balancetes - 2S2020.

c. Execução Orçamentária

- ✓ Orçamento geral para o exercício social de 2020
- ✓ Acompanhamento orçamentário – 2S2020
- ✓ Indicadores de Gestão - 2020
- ✓ Balancetes Analíticos do Plano de Benefícios HP - 2S2020
- ✓ Balancetes Analíticos do Plano de Gestão Administrativa - 2S2020
- ✓ Balancetes Consolidados – 2S2020
- ✓ Regulamento do Plano de Gestão Administrativa – RPGA

d. Gestão da Entidade

- ✓ Estatuto vigente da Entidade
- ✓ Regulamento vigente do Plano de Benefícios HP
- ✓ Atas do Conselho Deliberativo, Diretoria-Executiva, Conselho Fiscal – 2S2020
- ✓ Acompanhamento Certificação e habilitação – 2S2020
- ✓ Relatório de Controles Internos do 1º semestre de 2020