



RELATÓRIO DE MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL

PRIMEIRO SEMESTRE DE 2023

## 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 .....   | 12     |
| 2.3. RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS .....                                 | 14     |
| 2.3.1. Rentabilidade das cotas por gestor dos fundos condominiais ..... | 14     |
| 2.3.2. Rentabilidade das cotas por gestor dos fundos exclusivos.....    | 15     |
| 2.3.3. Rentabilidade das cotas por perfil e por plano.....              | 15     |
| 2.4. CONCLUSÃO E MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL .....                  | 16     |
| 3. ATUARIAL.....  | 18     |
| 3.1. EVOLUÇÃO PATRIMÔNIO SOCIAL.....                                    | 18     |
| 3.1.1. Evolução do Patrimônio de Cobertura do Plano .....               | 19     |
| 3.1.2. Solvência .....  | 20     |
| 3.2. AVALIAÇÃO ATUARIAL .....   | 20     |
| 3.3. DEMONSTRATIVO ESTATÍSTICO .....                                    | 22     |
| 3.4. CONCLUSÃO E MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL .....                  | 22     |
| 4. EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA .....  | 24     |
| 4.1. ANÁLISE DOS RESULTADOS ORÇADOS VERSUS REALIZADOS .....             | 24     |
| 4.1.1. Gestão Previdencial .....  | 24     |
| 4.1.2. Gestão Administrativa.....                                       | 25     |
| 4.2. INDICADORES DE GESTÃO .....  | 25     |
| 4.3. CONCLUSÃO E MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL .....                  | 27     |
| 5. GESTÃO DA ENTIDADE.....  | 28     |
| 5.1. ESTRUTURA DA ENTIDADE.....   | 28     |
| 5.2. CERTIFICAÇÕES .....  | 28     |
| 5.2.1. Qualificação .....   | 30     |

|      |   |    |
|------|---|----|
| 5.3. | AMBIENTE DE CONTROLE.....                                 | 30 |
| 5.4. | AVALIAÇÃO DE RISCOS E CONTROLES INTERNOS .....            | 31 |
| 5.5. | COMPLIANCE.....   | 32 |
| 5.6. | CONCLUSÃO E MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL .....         | 32 |
| 6.   | RESUMO DAS MANIFESTAÇÕES DO CONSELHO FISCAL .....         | 33 |
| 6.1. | ACOMPANHAMENTO DAS MANIFESTAÇÕES DO CONSELHO FISCAL ..... | 33 |
| 7.   | CONSIDERAÇÕES FINAIS .....                                | 34 |
| 8.   | DOCUMENTOS ANALISADOS.....                                | 35 |

## 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 primeiro semestre de 2023, em observância às disposições legais, em especial o art. 19º da Resolução CGPC N.º 13, de 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) Avaliação Interna de Riscos da Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo

Em 27/04/2023 foi aprovado o Relatório de Acompanhamento da Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo (PLDFT), ano-base 2022, em conformidade com a Instrução Normativa Previc N.º 34, de 28 de outubro de 2020.

#### b) Relatório de Avaliação de Efetividade - I.N. N.º 34

Em 13/06/2023 foi aprovado o Relatório de Avaliação de Efetividade - Política de Prevenção de Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo (Política de PLDFT), ano-base 2022, em conformidade com a Instrução Normativa Previc N.º 34, de 28 de outubro de 2020.

#### c) Novo mandato de renda fixa de fundo exclusivo

Em 01/06/2023 foi aprovada pela Diretoria Executiva e Conselho Deliberativo a proposta da cisão do CMA III de até 50%, a constituição de um novo fundo exclusivo da mesma categoria renda fixa crédito privado com os ativos cindidos e a escolha do Bradesco Asset Management como gestor do novo fundo.

#### **d) Relatório do 6º Ciclo de Autoavaliação de Riscos e Controles Internos**

Em 15/06/2023 foi aprovado, por unanimidade, o Relatório do 6º Ciclo de Autoavaliação de Risco e Controles Internos, bem como as recomendações previstas no referido Relatório.

#### **e) Projeto LGPD**

Dando continuidade ao projeto de implementação e adequação dos controles e processos, para atender às exigências da LGPD, a Entidade avançou para a 3ª fase do projeto com a elaboração da Política de Privacidade e Proteção de Dados, Manual de Segurança da Informação e Monitoramento de Riscos que será aprovada em 2023, entretanto, ela já vem adotando as boas práticas de segurança da informação.

## 2. INVESTIMENTOS

### 2.1. GESTÃO DOS RECURSOS

A Resolução CMN N.º 4.994, de 2022, 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 N.º 4.994, de 2022, e normativos correlatos, dispõe que os recursos garantidores 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

Ao final do primeiro semestre a Entidade administrava cerca de R\$ 1,7 bilhão distribuídos entre os **planos de Benefícios HPE, DXC e +Valor e Plano de Gestão Administrativa - PGA**. Quando comparado com a posição do exercício de 2022 nota-se um crescimento de 4%, o equivalente a aproximadamente R\$ 67 milhões.

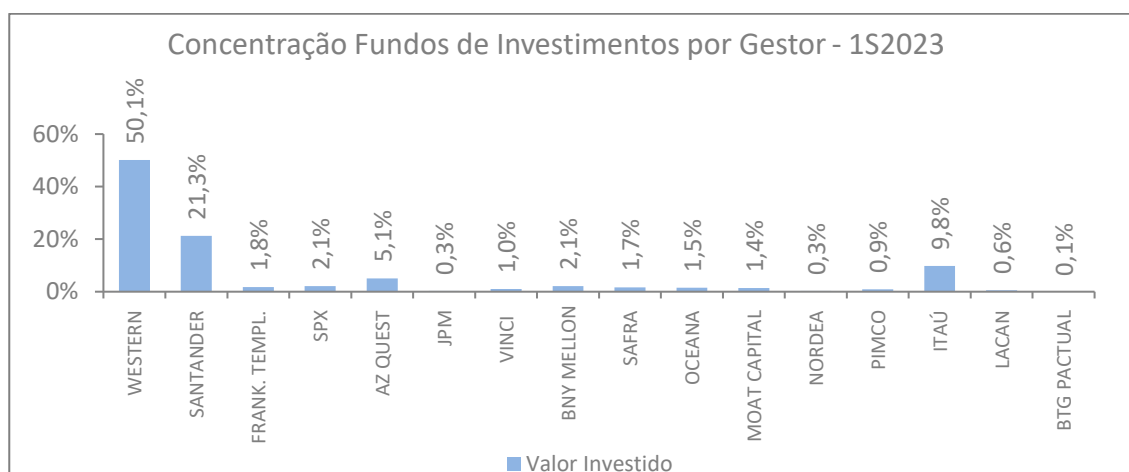
| RECURSOS GARANTIDORES - VALUE PREV   |                      |             |                      |             |           |
|--------------------------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|-----------|
| Recurso                              | Posição 2022         |             | Posição 1S2023       |             | Varição   |
|                                      | R\$                  | %           | R\$                  | %           | %         |
| Plano de Aposentadoria - HPE         | 1.109.578.154        | 70,06%      | 1.138.011.790        | 68,93%      | 3%        |
| Plano de Aposentadoria - DXC         | 293.891.090          | 18,56%      | 308.308.981          | 18,67%      | 5%        |
| Plano de Aposentadoria - +VALOR      | 176.135.290          | 11,12%      | 201.353.580          | 12,20%      | 14%       |
| Plano de Gestão Administrativa - PGA | 3.869.308            | 0,24%       | 3.581.937            | 0,22%       | -7%       |
| <b>Investimentos</b>                 | <b>1.583.473.843</b> | <b>-</b>    | <b>1.651.256.287</b> | <b>-</b>    | <b>4%</b> |
| Disponível                           | 824.341              | 0,05%       | 374.282              | 0,02%       | -55%      |
| Exigível Operacional - Investimentos | (606.217)            | -0,04%      | (558.785)            | -0,03%      | -8%       |
| <b>Recursos Garantidores</b>         | <b>1.583.691.967</b> | <b>100%</b> | <b>1.651.071.784</b> | <b>100%</b> | <b>4%</b> |

Fonte: Balancete Consolidado -12.2022 e 06.2023 - Value Prev

## 2.1.2. Distribuição dos Recursos de Investimentos

A gestão dos recursos dos Plano de Benefícios HPE, DXC e +Valor é realizada 100% por gestores terceirizados, por meio de fundos de investimentos (exclusivos e condominiais). De acordo com a Política de Investimentos, que tem o objetivo de fornecer diretrizes em relação às estratégias para alocação dos recursos em um horizonte de longo prazo, consta os mandatos e orientações do estudo ALM - *Asset Liability Management ou Cash Flow Matching*, utilizado para atender à parcela de renda vitalícia do plano de benefício. Para o gerenciamento dos planos, temos o apoio do administrador fiduciário, da consultoria de investimentos para monitoramento e acompanhamento das carteiras, além de demais situações definidas na Política de Investimentos. E por fim, o Manual de Investimentos, que tem o objetivo de apresentar as principais práticas de governança, aspectos e requisitos relacionados à gestão dos recursos dos planos administrados pela Entidade, procurando garantir a adequada transparência de suas ações perante os participantes e patrocinadores dos seus planos, que são direcionamentos aprovados pela Diretoria Executiva e Conselho Deliberativo.

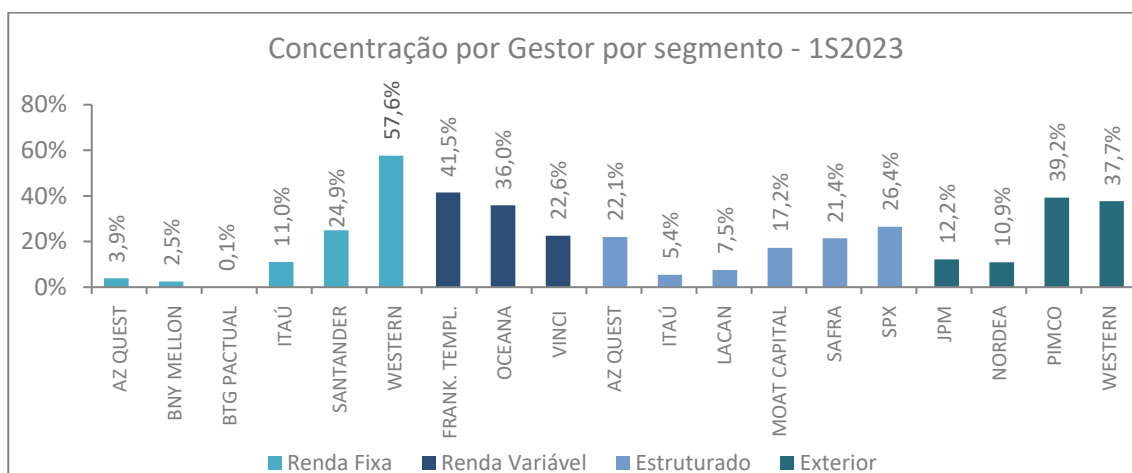
Ao final do primeiro semestre os recursos de investimentos, na posição consolidada, eram administrados por quinze gestores e uma carteira administrada. Sendo que o gestor Western Asset concentrava cerca de 50,2% do total dos recursos investidos seguido do Santander com 21,3%.



Fonte: Administrador Fiduciário BNY Mellon DTVM - Relatório Carteira Diária de 06.2023

Segundo a Entidade a concentração dos recursos no gestor Western Asset é composta por três fundos diferentes, dois de renda fixa e um de exterior. Com a efetivação da cisão do fundo CMA III ao longo do segundo semestre deste ano, essa concentração será significativamente reduzida.

Quando analisamos a distribuição dos recursos de investimentos por gestores e segmentos, podemos constatar no segmento de renda fixa, uma concentração dos recursos de aproximadamente 57,6% sob gestão Western Asset. No segmento de renda variável, o gestor Franklin Templeton de gestão passiva, detém cerca de 41,5% dos recursos investidos, no segmento estruturado a maior parte dos recursos é administrado pelo gestor SPX, cerca de 26,4% e no segmento de investimentos no exterior a maior parte dos recursos, cerca de 39,2%, está sob gestão da PIMCO, fundo este sem variação cambial.



Fonte: Administrador Fiduciário BNY Mellon DTVM - Relatório Carteira Diária de 06.2023

Ainda com foco na distribuição dos recursos investidos da Entidade, podemos constatar que ao final do primeiro semestre os recursos de investimentos, na posição consolidada, estavam distribuídos entre vinte fundos de investimentos e uma carteira administrada, distribuídos entre os segmentos e gestores demonstrados anteriormente.

| RECURSOS DE INVESTIMENTOS - VALUE PREV       |                             |              |                               |              |             |                   |
|--|-----------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|-------------|-------------------|
| Recurso                                      | Consolidado<br>Posição 2022 |              | Consolidado<br>Posição 1S2023 |              | Varição     | Gestor            |
|  | R\$                         | %            | R\$                           | %            | %           |                   |
| <b>Títulos Públicos</b>                      | <b>34.548.653</b>           | <b>2,2%</b>  | <b>34.903.801</b>             | <b>2,1%</b>  | <b>1%</b>   | <b>BNY MELLON</b> |
| <b>Fundos de Investimentos</b>               | <b>1.548.824.650</b>        | <b>97,8%</b> | <b>1.616.442.085</b>          | <b>97,9%</b> | <b>4%</b>   | <b>-</b>          |
| <b>Renda Fixa</b>                            | <b>1.262.724.909</b>        | <b>79,7%</b> | <b>1.376.133.449</b>          | <b>83,3%</b> | <b>9%</b>   | <b>-</b>          |
| FI MULTIMERCADO VALUE PREV CMA I             | 319.910.074                 | 22,4%        | 351.405.448                   | 21,3%        | 10%         | SANTANDER         |
| FI RF CRÉDITO PRIVADO VALUE PREV CMA III     | 677.883.501                 | 47,5%        | 667.647.102                   | 40,4%        | -2%         | WESTERN           |
| FI RF CRÉDITO PRIVADO VALUE PREV SC III      | 137.495.906                 | 9,6%         | 145.774.908                   | 8,8%         | 6%          | WESTERN           |
| AZ QUEST LUCE FI EM COTAS DE FI RF CP LP     | 44.175.600                  | 3,1%         | 55.275.924                    | 3,3%         | 25%         | AZ QUEST          |
| BTG PACTUAL INFRA-B FI EM INFRAESTRUTURA RF  | 1.507.966                   | 0,1%         | 1.054.620                     | 0,1%         | -30%        | BTG PACTUAL       |
| ITAÚ SOBERANO RF                             | 16.185.302                  | 1,1%         | 42.918.132                    | 2,6%         | 165%        | ITAÚ              |
| ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA-B 5 FIC FI | 65.566.560                  | 4,1%         | 112.057.316                   | 6,8%         | 71%         | ITAÚ              |
| <b>Renda Variável</b>                        | <b>104.628.929</b>          | <b>6,6%</b>  | <b>70.630.454</b>             | <b>4,3%</b>  | <b>-32%</b> | <b>-</b>          |
| FIA VALUE PREV IBRX ATIVO                    | 44.980.309                  | 3,2%         | 29.295.621                    | 1,8%         | -35%        | FRANK. TEMPL.     |
| VINCI SELECTION EQUITIES FIA                 | 27.234.606                  | 1,9%         | 15.936.287                    | 1,0%         | -41%        | VINCI             |
| OCEANA VALOR 30 FI EM COTAS DE FIA           | 27.822.832                  | 1,9%         | 25.398.546                    | 1,5%         | -9%         | OCEANA            |
| MOAT CAPITAL FIC FIA                         | 4.591.182                   | 0,3%         | -                             | 0,0%         | -100%       | MOAT CAPITAL      |
| <b>Estruturado</b>                           | <b>134.257.004</b>          | <b>8,5%</b>  | <b>130.532.907</b>            | <b>7,9%</b>  | <b>-3%</b>  | <b>-</b>          |
| SPX NIMITZ ESTRUTURADO FI EM COTAS DE FIM    | 38.046.959                  | 2,7%         | 34.503.131                    | 2,1%         | -9%         | SPX               |



| RECURSOS DE INVESTIMENTOS - VALUE PREV             |                             |             |                               |             |             |              |
|--|-----------------------------|-------------|-------------------------------|-------------|-------------|--------------|
| Recurso  | Consolidado<br>Posição 2022 |             | Consolidado<br>Posição 1S2023 |             | Varição     | Gestor       |
|  | R\$                         | %           | R\$                           | %           | %           |              |
| SAFRA GALILEO INSTITUCIONAL FI EM COTAS DE FIM     | 29.929.058                  | 2,1%        | 27.950.932                    | 1,7%        | -7%         | SAFRA        |
| LACAN FLORESTAL III FEEDER FI EM PARTIC. MULTIEST. | 6.546.405                   | 0,5%        | 9.778.797                     | 0,6%        | 49%         | LACAN        |
| AZ QUEST MULTI MAX FI EM COTAS DE FIM              | 28.782.738                  | 2,0%        | 28.787.300                    | 1,7%        | 0%          | AZ QUEST     |
| MOAT CAPITAL EQUITY HEDGE FI FIM                   | 24.032.816                  | 1,7%        | 22.417.635                    | 1,4%        | -7%         | MOAT CAPITAL |
| ITAÚ HEDGE PLUS MULTIMERCADO FICFIM                | 6.919.029                   | 0,5%        | 7.095.113                     | 0,4%        | 3%          | ITAÚ         |
| <b>Exterior</b>                                    | <b>47.213.808</b>           | <b>3,0%</b> | <b>39.145.275</b>             | <b>2,4%</b> | <b>-17%</b> | -            |
| BB MULT. GLOBAL SELECT EQUITY IEX FI - JP          | 5.904.995                   | 0,4%        | 4.763.601                     | 0,3%        | -19%        | JPM          |
| BB MULT. NORDEA IEX FI                             | 5.673.068                   | 0,4%        | 4.272.096                     | 0,3%        | -25%        | NORDEA       |
| PIMCO INCOME FIM IEX                               | 18.465.620                  | 1,3%        | 15.353.691                    | 0,9%        | -17%        | PIMCO        |
| WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES FIM IEX          | 17.170.125                  | 1,2%        | 14.755.888                    | 0,9%        | -14%        | WESTERN      |
| <b>Investimentos</b>                               | <b>1.583.373.303</b>        | <b>100%</b> | <b>1.651.345.886</b>          | <b>100%</b> | <b>4%</b>   | -            |

Fonte: Administrador Fiduciário BNY Mellon DTVM - Relatório Carteira Diária de 06.2023

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 período anterior, positivamente foram os fundos de renda fixa e negativamente os fundos de renda variável. O fundo MOAT CAPITAL FIC FIA teve retirada de 100% de suas alocações.

As variações de alocações entre os fundos de investimentos estão dentro do esperado e fazem parte das estratégias de investimentos da Entidade.

## 2.2. ENQUADRAMENTO E GESTÃO DE RISCOS DE INVESTIMENTOS

De acordo com a Resolução CMN N.º 4.994, de 2022, 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 N.º 4.994, de 2022, 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 pelas Políticas 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.

As Políticas de Investimentos vigentes no ano de 2023 estão adequadas aos limites estabelecidos pela Resolução CMN N.º 4.994, de 2022.

A seguir estão demonstrados o resumo dos enquadramentos e acompanhamento dos riscos da carteira de investimentos da Entidade, na posição de junho de 2023.

### 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 primeiro 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 CMN N.º 4.994, de 2022.

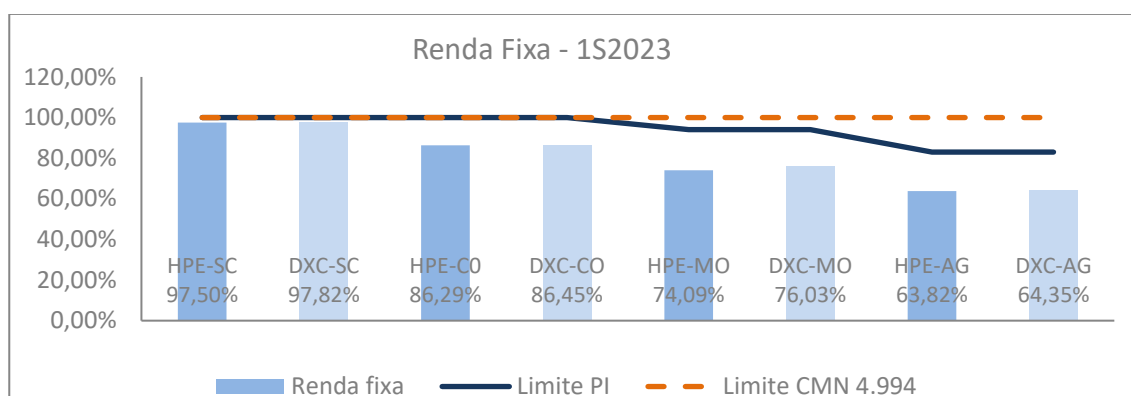
| ALOCAÇÃO E CONCENTRAÇÃO - POR SEGMENTO – PLANOS |            |                            |                            |                               |
|---|------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| Segmento de Aplicação                           | Lim. Legal | HPE<br>Posição 1S2023<br>% | DXC<br>Posição 1S2023<br>% | +Valor<br>Posição 1S2023<br>% |
| Renda fixa                                      | 100%       | 85,54%                     | 82,41%                     | 89,30%                        |
| Renda variável                                  | 70%        | 4,23%                      | 5,92%                      | 2,08%                         |
| Estruturado                                     | 20%        | 7,98%                      | 8,82%                      | 6,23%                         |
| Exterior  | 10%        | 2,25%                      | 2,85%                      | 2,39%                         |
| Imobiliário                                     | 20%        | 0,00%                      | 0,00%                      | 0,00%                         |
| Operações com Participantes                     | 15%        | 0,00%                      | 0,00%                      | 0,00%                         |
|   |            | 100,00%                    | 100,00%                    | 100,00%                       |

Fonte: Administrador Fiduciário BNY Mellon DTVM - Relatório Enquadramento de 06.2023

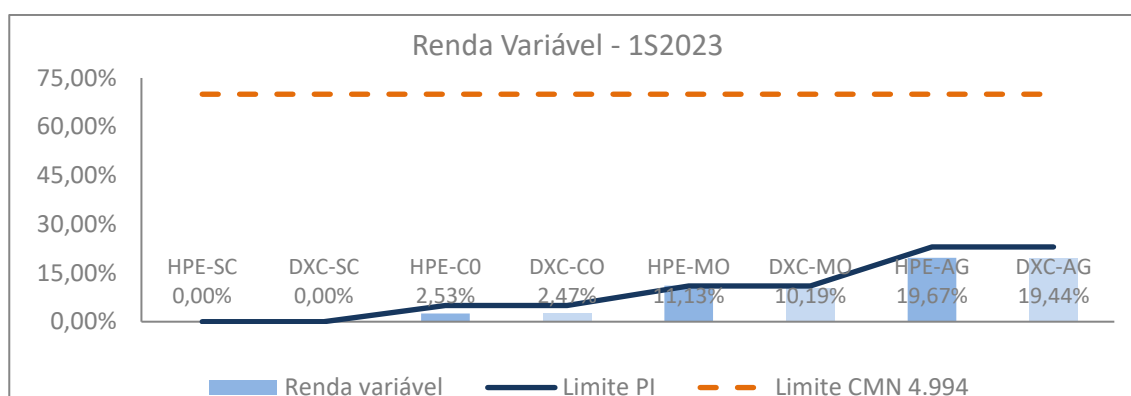
Analisando os relatórios mensais de enquadramento, consolidados por plano e por perfil, fornecidos pelo Administrador Fiduciário BNY Mellon DTVM, constatamos que não houve

desenquadramentos em relação aos limites de alocação e concentração por segmento ou por veículo de investimento, assim como por emissor e derivativo - art. 21º a 28º e art. 30º da Resolução CMN N.º 4.994, de 2022. Foram analisados, também, os códigos *ISIN* dos títulos e valores mobiliários, conforme art. 18º da mesma Resolução e as vedações previstas no art. 36º.

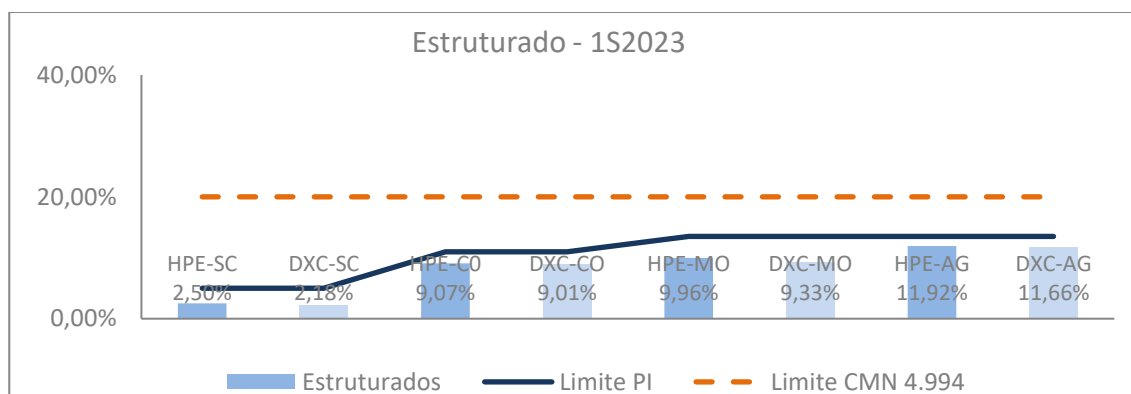
Além disso, são acompanhados os enquadramentos por perfil de investimentos dos Planos de Benefícios HPE e DXC, sendo que ao final do semestre, na posição de junho, se apresentavam de acordo com os gráficos a seguir:



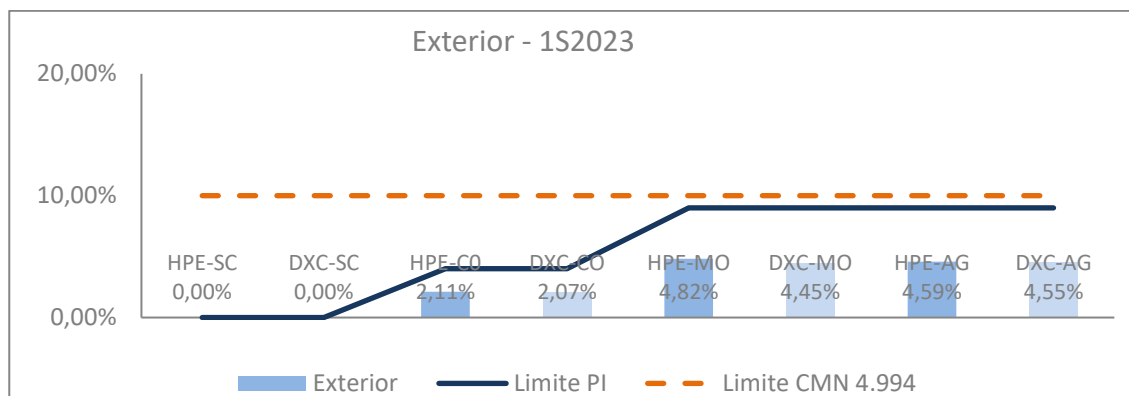
Fonte: Administrador Fiduciário BNY Mellon DTVM - Relatório Enquadramento de 06.2023



Fonte: Administrador Fiduciário BNY Mellon DTVM - Relatório Enquadramento de 06.2023



Fonte: Administrador Fiduciário BNY Mellon DTVM - Relatório Enquadramento de 06.2023



Fonte: Administrador Fiduciário BNY Mellon DTVM - Relatório Enquadramento de 06.2023

Durante o primeiro semestre, não foram identificados desenquadramentos em nenhum dos perfis em nenhum dos segmentos de aplicação.

### 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 primeiro semestre.

### FIA Value Prev Ibrx Ativo



Fonte: Relatório Mensal // Risco // Performance - 06.2023 - BNY MELLON

O fundo de Investimento em Ações Value Prev IBRX Ativo é um fundo de ações, cujo fator de risco é IBRX - 100, com risco um pouco abaixo 2%, em junho de 2023 e risco apurado por *tracking error* de 0,16%.

Os fundos FI Renda Fixa Crédito Privado Value Prev CMA III, FI Multimercado Crédito Privado Value Prev CMA I e FI Renda Fixa Crédito Privado Value Prev SC III não apresentaram exposição ao risco de mercado em junho de 2023.

### 2.2.3. Risco de Crédito

O controle do risco de crédito se baseia nas classificações de *rating* proferidas pelas agências de *rating* autorizadas a funcionar no Brasil, conforme classificação abaixo, na data da respectiva aquisição. Caso mais de uma agência classifique o mesmo ativo ou emissor, deverá ser considerado o *rating* mais conservador.

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

Fonte: PI dos Planos de Benefícios 2023 - Value Prev

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

- 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.
- Fundos Condominiais: dado que esses fundos não possuem restrições de agências determinadas em seu Regulamento, não há restrição por classificação de *rating* dos ativos em carteira. No entanto, a Entidade observará os tipos de ativos investidos e as qualificações julgadas necessárias da empresa gestora antes do investimento.

Ao final do primeiro semestre, segundo os relatórios emitidos pela consultoria PPS - Portfolio Performance, na posição de junho, a Entidade não estava enquadrada em relação ao risco de crédito, pois apresentava ativos de alto risco em seus fundos de investimentos exclusivos: FI Multimercado Crédito Privado Value Prev CMA I, FI Renda Fixa Crédito Privado Value Prev CMA III e FI Renda Fixa Crédito Privado Value Prev SC III.

O desenquadramento ocorreu de forma passiva a partir de janeiro por causa do rebaixamento de *rating* das debêntures das Lojas Americanas e a partir de fevereiro, também, de forma passiva, por causa do rebaixamento do *rating* das debêntures e das cotas do FIDC da Light Serviços Eletricidade.

#### COMENTÁRIOS DA DIRETORIA EXECUTIVA

*"A Diretoria está acompanhando mensalmente os desenquadramentos passivos recebendo relatórios mensais dos gestores. A Diretoria também conta com o suporte do Comitê de Investimentos.*

*Como sabemos, os papéis tinham excelentes notas de ratings antes do fato relevante. O caso de Lojas Americanas foi uma fraude contábil."*

Com relação aos fundos condominiais, ao final do semestre, na posição de junho, o fundo de investimento condominial AZ Quest Luce Master, apresentava em sua carteira ativos classificados como alto risco de crédito. Porém, de acordo com a Política de Investimentos

da Entidade, os fundos condominiais, não possuem restrições de agências determinadas em seu Regulamento, não há restrição por classificação de *rating* dos ativos em carteira.

Além disso, segundo informações do gestor enviadas a Entidade o fundo AZ Quest Luce Master determina em seu regulamento que os investimentos em crédito privado, só poderão ser adquiridos se os emissores ou emissões forem classificados como baixo risco de crédito e nesse caso, como usualmente ocorre no mercado de crédito, algumas emissões não possuem *rating*, mas são respaldadas pelo *rating* de seu emissor, enquadrando-as como baixo risco de crédito.

## 2.3. RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS

### 2.3.1. Rentabilidade das cotas por gestor dos fundos condominiais

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.

Rentabilidade das cotas por gestor dos fundos condominiais

| FUNDO         | SAFRA GALILEO  | AZ QUEST LUCE  | AZ QUEST MULTI  | MOAT MULTI     | WA OPPORT.     | SPX NIMITZ     | ITAÚ SOBERANO  | PIMCO          | ITAÚ PLUS      | CDI          |
|---------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| jan/23        | 0,16%          | 1,05%          | 1,10%           | 1,15%          | 7,68%          | 1,89%          | 1,12%          | 3,67%          | 0,05%          | 1,12%        |
| fev/23        | 1,27%          | 0,04%          | -0,10%          | -1,15%         | -5,00%         | 0,47%          | 0,92%          | -1,84%         | -0,41%         | 0,92%        |
| mar/23        | -0,21%         | 0,45%          | 2,66%           | 3,13%          | 3,61%          | -0,64%         | 1,16%          | 1,97%          | 1,29%          | 1,17%        |
| abr/23        | 0,09%          | 0,84%          | 1,47%           | 0,88%          | 2,01%          | 0,44%          | 0,89%          | 0,87%          | 0,34%          | 0,92%        |
| mai/23        | 1,21%          | 1,36%          | 3,48%           | 2,15%          | -1,17%         | -0,80%         | 1,14%          | 0,03%          | 0,52%          | 1,12%        |
| jun/23        | 0,70%          | 1,23%          | 1,95%           | -0,23%         | 0,93%          | -3,32%         | 1,08%          | 1,76%          | 0,74%          | 1,07%        |
| <b>1S2023</b> | <b>↓ 3,25%</b> | <b>↓ 5,07%</b> | <b>↑ 10,99%</b> | <b>↓ 6,02%</b> | <b>↑ 7,85%</b> | <b>↓ 2,02%</b> | <b>↓ 6,48%</b> | <b>↑ 6,54%</b> | <b>↓ 2,55%</b> | <b>6,49%</b> |

Fonte: Quantum

| FUNDO         | OCEANA         | IBRX-100     | BB NORDEA       | MSCI         | BTG INFRA B    | IPCA+6%      |
|---------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|----------------|--------------|
| jan/23        | 3,59%          | 3,51%        | -0,25%          | 4,58%        | 1,16%          | 1,02%        |
| fev/23        | -6,50%         | -7,59%       | 0,65%           | -0,45%       | 0,93%          | 1,33%        |
| mar/23        | -3,67%         | -3,07%       | -0,88%          | 0,32%        | 1,42%          | 1,20%        |
| abr/23        | 2,75%          | 1,93%        | 1,24%           | 0,00%        | 0,93%          | 1,10%        |
| mai/23        | 4,77%          | 3,59%        | -1,56%          | 0,63%        | 1,03%          | 0,72%        |
| jun/23        | 8,92%          | 8,87%        | -2,01%          | 0,18%        | 0,48%          | 0,41%        |
| <b>1S2023</b> | <b>↑ 9,40%</b> | <b>6,58%</b> | <b>↓ -2,82%</b> | <b>5,29%</b> | <b>↑ 6,10%</b> | <b>5,91%</b> |

Fonte: Quantum

| FUNDO         | VINCI SELECTION | IBOVESPA FECHAMENTO | LACAN FLORESTAL | IPCA+8%      | BB MULT. GLOBAL SELECT EQUITY | MSCI+3%      | ITAÚ IMA-B5 Passivo | IMA-B5       |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------------|--------------|-------------------------------|--------------|---------------------|--------------|
| jan/23        | 2,43%           | 3,37%               | -0,38%          | 1,18%        | 2,57%                         | 4,84%        | 1,38%               | 1,40%        |
| fev/23        | -6,70%          | -7,49%              | 6,06%           | 1,49%        | 3,53%                         | -0,21%       | 1,39%               | 1,41%        |
| mar/23        | -3,40%          | -2,91%              | -0,21%          | 1,36%        | -0,32%                        | 0,57%        | 1,50%               | 1,52%        |
| abr/23        | 1,83%           | 2,50%               | -4,74%          | 1,26%        | -1,23%                        | 0,25%        | 0,89%               | 0,90%        |
| mai/23        | 5,02%           | 3,74%               | -0,05%          | 0,87%        | 2,15%                         | 0,88%        | 0,56%               | 0,57%        |
| jun/23        | 8,75%           | 9,00%               | -0,08%          | 0,56%        | -1,39%                        | 0,43%        | 1,03%               | 1,05%        |
| <b>1S2023</b> | <b>↓ 7,37%</b>  | <b>7,61%</b>        | <b>↓ 0,31%</b>  | <b>6,91%</b> | <b>↓ 5,31%</b>                | <b>6,85%</b> | <b>↓ 6,94%</b>      | <b>7,04%</b> |

Fonte: Quantum

Analisando os resultados fundos condominiais, verificamos que a maioria performou abaixo do seu *benchmark*.

### 2.3.2. Rentabilidade das cotas por gestor dos fundos exclusivos

| GESTOR        | BNYM           | META         | WESTERN ASSET  | META         | SANTANDER      | WESTERN ASSET  | META         | FRANKLIN       | META         |
|---------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| FUNDO         | HP ALM         | IPCA + 4,5%  | FUNDO SC III   | IMA-S +0,50% | FUNDO CMA I    | FUNDO CMA III  | IMA-S + 1,5% | FUNDO AÇÕES II | IBrX-100     |
| jan/23        | 1,24%          | 0,90%        | 0,17%          | 1,15%        | 0,97%          | 0,01%          | 1,15%        | 3,52%          | 3,51%        |
| fev/23        | 0,99%          | 1,21%        | 0,42%          | 0,96%        | 0,86%          | 0,42%          | 0,96%        | -7,56%         | -7,59%       |
| mar/23        | 1,47%          | 1,08%        | 1,03%          | 1,15%        | 1,14%          | 1,06%          | 1,15%        | -3,02%         | -3,07%       |
| abr/23        | 0,98%          | 0,98%        | 0,86%          | 0,86%        | 0,87%          | 0,86%          | 0,86%        | 1,94%          | 1,93%        |
| mai/23        | 1,09%          | 0,60%        | 1,20%          | 1,21%        | 1,24%          | 1,19%          | 1,21%        | 3,54%          | 3,59%        |
| jun/23        | 0,63%          | 0,37%        | 1,12%          | 1,14%        | 1,18%          | 1,07%          | 1,14%        | 8,91%          | 8,87%        |
| <b>1S2023</b> | <b>↑ 6,56%</b> | <b>5,25%</b> | <b>↓ 4,89%</b> | <b>6,65%</b> | <b>↓ 6,42%</b> | <b>↓ 4,69%</b> | <b>6,65%</b> | <b>↑ 6,68%</b> | <b>6,58%</b> |

Fonte: Quantum

Com relação aos fundos exclusivos, podemos observar que os gestores Western Asset e Santander apresentaram retorno abaixo dos seus respectivos *benchmarks* no acumulado do primeiro semestre. Todos os demais fundos superaram seus respectivos *benchmarks*.

### 2.3.3. Rentabilidade das cotas por perfil e por plano

#### Plano HPE

| HPE            |              |                |              |                |              |                |              |                |              |
|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| ALM            | META         | Super Cons.    | META         | Conservador    | META         | Moderado       | META         | Agressivo      | META         |
| 1,22%          | 0,90%        | 0,10%          | 0,98%        | 0,69%          | 1,36%        | 1,04%          | 1,66%        | 1,64%          | 1,86%        |
| 0,98%          | 1,21%        | 0,39%          | 1,01%        | 0,12%          | 0,94%        | -0,44%         | 0,45%        | -1,46%         | -0,35%       |
| 1,45%          | 1,08%        | 1,04%          | 1,37%        | 0,93%          | 1,20%        | 0,60%          | 0,99%        | 0,09%          | 0,59%        |
| 0,93%          | 0,98%        | 0,83%          | 1,03%        | 0,84%          | 0,88%        | 0,92%          | 0,94%        | 1,04%          | 1,04%        |
| 1,05%          | 0,60%        | 1,13%          | 1,40%        | 1,18%          | 0,97%        | 1,25%          | 0,97%        | 1,46%          | 1,22%        |
| 0,59%          | 0,29%        | 1,03%          | 1,32%        | 1,11%          | 1,23%        | 1,59%          | 1,69%        | 2,29%          | 2,39%        |
| <b>↑ 6,38%</b> | <b>5,16%</b> | <b>↓ 4,60%</b> | <b>7,32%</b> | <b>↓ 4,98%</b> | <b>6,77%</b> | <b>↓ 5,05%</b> | <b>6,88%</b> | <b>↓ 5,12%</b> | <b>6,91%</b> |

Fonte: Sistema Previdencial da Entidade - TRUST

#### Plano DXC

| PERFIL      | DXC            |              |                |              |                |              |                |              |
|-------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|             | Super Cons.    | META         | Conservador    | META         | Moderado       | META         | Agressivo      | META         |
| jan/23      | 0,09%          | 0,98%        | 0,68%          | 1,36%        | 0,98%          | 1,66%        | 1,55%          | 1,86%        |
| fev/23      | 0,41%          | 1,01%        | 0,16%          | 0,94%        | -0,43%         | 0,45%        | -1,64%         | -0,35%       |
| mar/23      | 1,05%          | 1,37%        | 0,91%          | 1,20%        | 0,65%          | 0,99%        | 1,14%          | 0,59%        |
| abr/23      | 0,73%          | 1,03%        | 0,75%          | 0,88%        | 0,83%          | 0,94%        | 0,90%          | 1,04%        |
| mai/23      | 1,15%          | 1,40%        | 1,18%          | 0,97%        | 1,27%          | 0,97%        | 1,48%          | 1,22%        |
| jun/23      | 1,03%          | 1,32%        | 1,11%          | 1,23%        | 1,54%          | 1,69%        | 2,25%          | 2,39%        |
| <b>2023</b> | <b>↓ 4,54%</b> | <b>7,32%</b> | <b>↓ 4,89%</b> | <b>6,77%</b> | <b>↓ 4,93%</b> | <b>6,88%</b> | <b>↓ 5,77%</b> | <b>6,91%</b> |

Fonte: Sistema Previdencial da Entidade - TRUST

## Plano +Valor

| Plano       | +VALOR         | META         |
|-------------|----------------|--------------|
| jan/23      | 0,70%          | 1,36%        |
| fev/23      | 0,21%          | 0,94%        |
| mar/23      | 0,96%          | 1,20%        |
| abr/23      | 0,84%          | 0,88%        |
| mai/23      | 1,18%          | 0,97%        |
| jun/23      | 1,12%          | 1,23%        |
| <b>2023</b> | <b>↓ 5,13%</b> | <b>6,77%</b> |

Fonte: Sistema Previdencial da Entidade - TRUST

Tabela das Metas de Rentabilidade de acordo com a Política de Investimentos 2023.

| Perfil de Investimento | Meta   |
|------------------------|--|
| ALM                    | IGP-DI+4,5%  |
| Super Conservador      | 83,0% Selic + 14,5% (IPCA + 5,9% a.a.) + 2,5% (Selic + 3,0% a.a.)  |
| Conservador            | 48,0% Selic + 41,5% (IPCA + 5,9% a.a.) + 0,6% (Selic + 3,0% a.a.) + 1,4% (Selic + 5,0% a.a.) + 6,0% (Selic+3,0% a.a.) + 0,5% (IPCA + 8,0% a.a.) + 2,0% (PTAX+9,5% a.a.)      |
| Moderado               | 16,0% Selic + 64,0% (IPCA + 5,9% a.a.) + 2,5% (Selic + 3,0% a.a.) + 6,0% (Selic + 5,0% a.a.) + 6,5% (Selic + 3,0% a.a.) + 0,5% (IPCA + 8,0% a.a.) + 4,5% (PTAX + 9,5% a.a.)  |
| Agressivo              | 11,0% Selic + 57,5% (IPCA + 5,9% a.a.) + 5,0% (Selic + 3,0% a.a.) + 12,5% (Selic + 5,0% a.a.) + 9,0% (Selic + 3,0% a.a.) + 0,5% (IPCA + 8,0% a.a.) + 4,5% (PTAX + 9,5% a.a.) |
| Plano +VALOR           | 48,0% Selic + 41,5% (IPCA + 5,9% a.a.) + 0,6% (Selic + 3,0% a.a.) + 1,4% (Selic + 5,0% a.a.) + 6,0% (Selic + 3,0% a.a.) + 0,5% (IPCA + 8,0% a.a.) + 2,0% (PTAX + 9,5% a.a.)  |

Fonte: Política de Investimentos -Value Prev

Em relação aos perfis de investimentos oferecidos pela Entidade, notamos que apenas a carteira ALM ficou acima de sua meta no acumulado do primeiro semestre de 2023.

Ao analisarmos os resultados dos investimentos, é importante compará-los, também, com os principais índices de mercado, além das metas definidas nas Políticas de Investimentos.

| Índices de Mercado - Acumulado até junho 2023 |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|
| INPC  | IBOVESPA     | IPCA         | IBrX         |
| <b>2,69%</b>                                  | <b>7,61%</b> | <b>2,87%</b> | <b>6,58%</b> |

Nota-se que, ao final do semestre, os resultados acumulados de todos os perfis e plano + Valor superaram os resultados acumulados do IPCA e INPC.

| Resultados Perfis e Planos - Acumulado até junho de 2023 |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| HPE  |              |              |              |              | DXC          |              |              |              | +VALOR       |
| ALM  | Super Cons.  | Conservador  | Moderado     | Agressivo    | Super Cons.  | Conservador  | Moderado     | Agressivo    |              |
| <b>6,38%</b>   | <b>4,60%</b> | <b>4,98%</b> | <b>5,05%</b> | <b>5,12%</b> | <b>4,54%</b> | <b>4,89%</b> | <b>4,93%</b> | <b>5,77%</b> | <b>5,13%</b> |

Fonte: Sistema Previdencial da Entidade - TRUST

## 2.4. CONCLUSÃO E MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL

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

**Manifestação do Conselho Fiscal: Não serão necessárias recomendações e/ou pontos de atenção e monitoramento** ao Conselho Deliberativo e à Diretoria Executiva para o primeiro semestre de 2023.

### 3. ATUARIAL

#### 3.1. EVOLUÇÃO 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, por meio dos balancetes consolidados, os saldos do patrimônio social, do patrimônio de cobertura do plano e dos fundos da Entidade no primeiro semestre.

Ao final do primeiro semestre foram apresentados os seguintes valores e suas variações em relação ao exercício de 2022.

| PATRIMÔNIO SOCIAL - VALUE PREV          |                      |                      |           |
|---|----------------------|----------------------|-----------|
| Conta                                   | Posição 2022         | Posição 1S2023       | Variação  |
|   | R\$                  | R\$                  | %         |
| <b>Patrimônio social</b>                | <b>1.585.260.165</b> | <b>1.652.818.125</b> | <b>4%</b> |
| <b>Fundos</b>                           | <b>18.422.597</b>    | <b>19.326.806</b>    | <b>5%</b> |
| Previdenciais                           | 14.295.148           | 15.341.784           | 7%        |
| Administrativos                         | 4.127.450            | 3.985.022            | -3%       |
| <b>Patrimônio de cobertura do Plano</b> | <b>1.566.837.568</b> | <b>1.633.491.319</b> | <b>4%</b> |

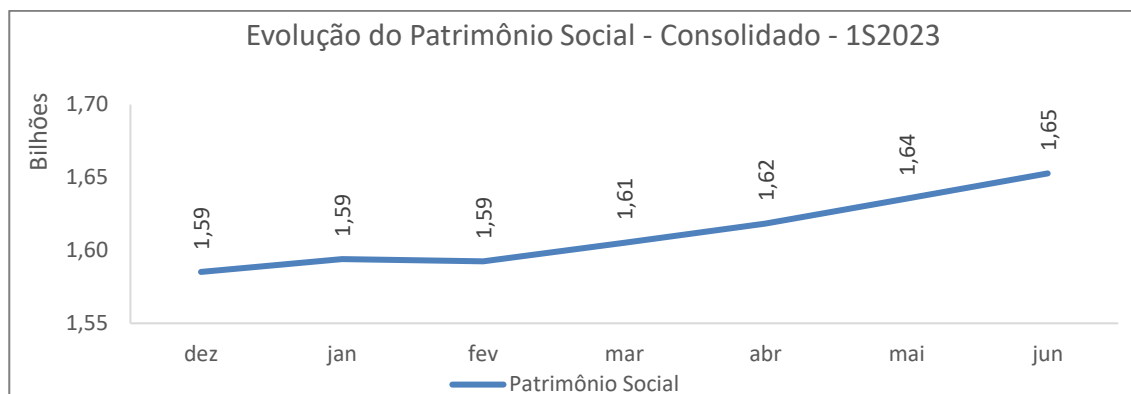
Fonte: Balancete Consolidado - 12.2022 e 06.2023 - Value Prev

Ao compararmos o patrimônio social do primeiro semestre de 2023 em relação ao exercício de 2022, nota-se o aumento de cerca de 4% dos fundos, onde os previdenciais aumentaram aproximadamente 7% e a diminuição dos administrativos em 3%.

Segundo a Diretoria Executiva, "as despesas realizadas no PGA ficaram abaixo das despesas orçadas, gerando diminuição do fundo administrativo, em decorrência da rentabilidade, e no caso do fundo previdencial o aumento se deu, devido ao número de participantes desligados que solicitaram resgates e o saldo da Patrocinadora foi revertido para o fundo previdencial".

A evolução apresentada pelo Patrimônio Social da Entidade, no período, foi de aproximadamente 4% positiva, equivalente a cerca de 67,5 milhões, quando comparamos com o exercício 2022.

Assim, em junho, o Patrimônio Social apresentava cerca de R\$ 1,65 bilhão.

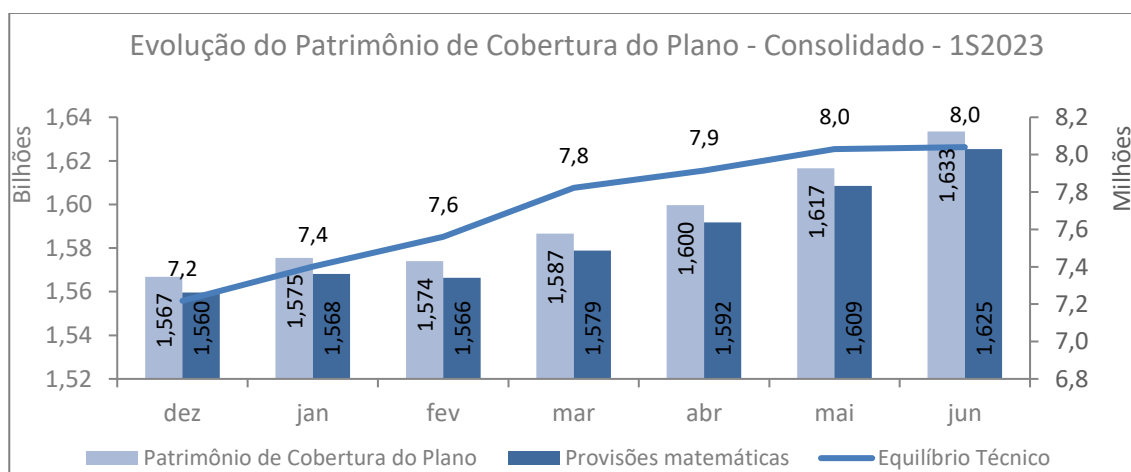


Fonte: Balancete Consolidado - mensal - 12.2022 e 06.2023 - Value Prev

### 3.1.1. 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.

O patrimônio de cobertura do plano, consolidado, da Entidade evoluiu da seguinte forma durante o primeiro semestre.



Fonte: Balancete Consolidado - mensal - 12.2022 e 06.2023 - Value Prev

### Saldo do Equilíbrio Técnico dos Planos de Benefícios - R\$ M

| Planos                   | Dez/2022   | Jun/2023   | Varição    |
|--------------------------|------------|------------|------------|
| HPE                      | 7,2        | 8,0        | 12%        |
| DXC                      | 0,1        | 0,1        | -14%       |
| +VALOR                   | -          | -          | -          |
| <b>Total Consolidado</b> | <b>7,2</b> | <b>8,0</b> | <b>11%</b> |

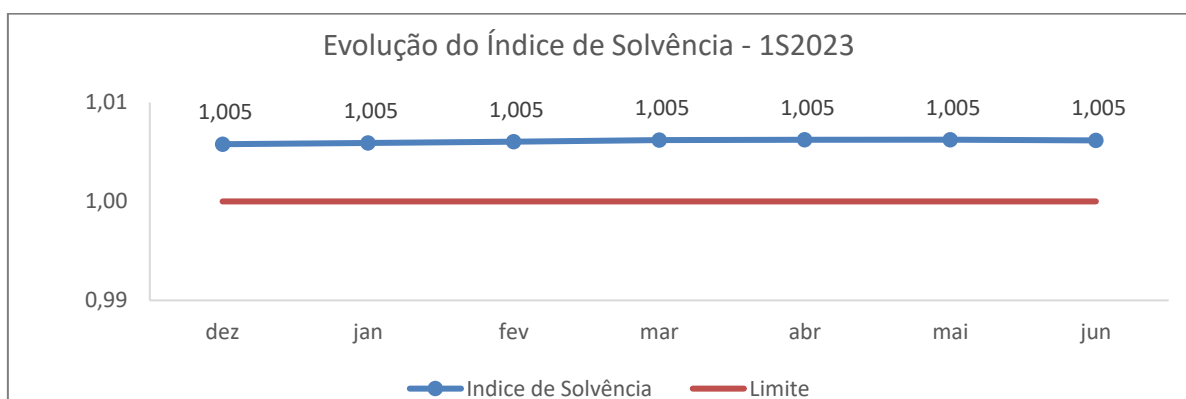
Fonte: Balancete Consolidado - 12.2022 e 06.2023 - Value Prev

Ao final do semestre, o plano consolidado apresentava aproximadamente R\$ 1,633 bilhão de patrimônio de cobertura do plano, demonstrando uma evolução positiva e superior às

provisões matemáticas de R\$ 1,625 bilhão apurando um superávit técnico de cerca de R\$ 8,0 milhões.

### 3.1.2. 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 - 1S2023 - Value Prev

De acordo com as informações apuradas por meio dos balancetes consolidados, durante semestre, 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 a 1,00 o que quer dizer que existem valores para cobertura dos compromissos do plano suficientes para cobrir as provisões matemáticas no período.

### 3.2. AVALIAÇÃO ATUARIAL

Durante o 2º semestre de 2022, foi iniciada a Avaliação Atuarial do ano de 2022, válida para o exercício de 2023 e em março foi emitido, pela consultoria atuarial Mirador e aprovado pelo Conselho Deliberativo, o Parecer Atuarial com os resultados da Avaliação Atuarial e Plano de Custeio válidos para o exercício de 2023.

O detalhamento dos resultados, com as premissas e hipóteses atuarias, métodos de financiamento, massa de participante, plano de custeio etc. pode ser consultado na íntegra no Parecer Atuarial, referente ao exercício de 2022.

A seguir foi transcrita e/ou adaptada à conclusão do Parecer Atuarial emitido pela Mirador para cada um dos planos.

#### Plano de Benefícios HPE - Grupo HPE -

Conforme valores constantes no balancete de 31/12/2022 o Grupo HPE, apresentou um resultado técnico (contábil) **positivo de R\$ 7.158.924,17**, equivalente a 20,7918% das provisões matemáticas em benefício definido no valor R\$ 34.431.442,93. Por extrapolar o limite de Reserva de Contingência de 18,2871% das provisões matemáticas em benefício definido, **há formação de Reserva Especial** no plano, em suas duas submassas. Por se tratar do primeiro ano de formação de reserva especial, **não há imposição legal de realizar-se uma ação imediata**, devendo ser acompanhado o resultado durante o exercício de 2023, dentro dos preceitos da legislação vigente.

#### Plano de Benefícios HPE - Micro Focus Brasil Serviços de Tecnologia Ltda

O plano de benefícios HPE apresenta equilíbrio técnico positivo, porém, dentro dos limites mínimos e máximos estabelecidos pelas regras vigentes. Entretanto, a patrocinadora Micro Focus Brasil Serviços de Tecnologia Ltda apresentou um **déficit técnico acumulado de R\$ 96,67**, equivalente a 16,5199% das suas provisões matemáticas da modalidade de benefício definido. Deste modo, considerando o baixo valor monetário do déficit apresentado, indica-se a realização de **contribuição extraordinária de R\$ 96,67**, visando cobertura integral do déficit técnico apresentado pelo grupo vinculado a essa patrocinadora na Avaliação Atuarial de 2022.

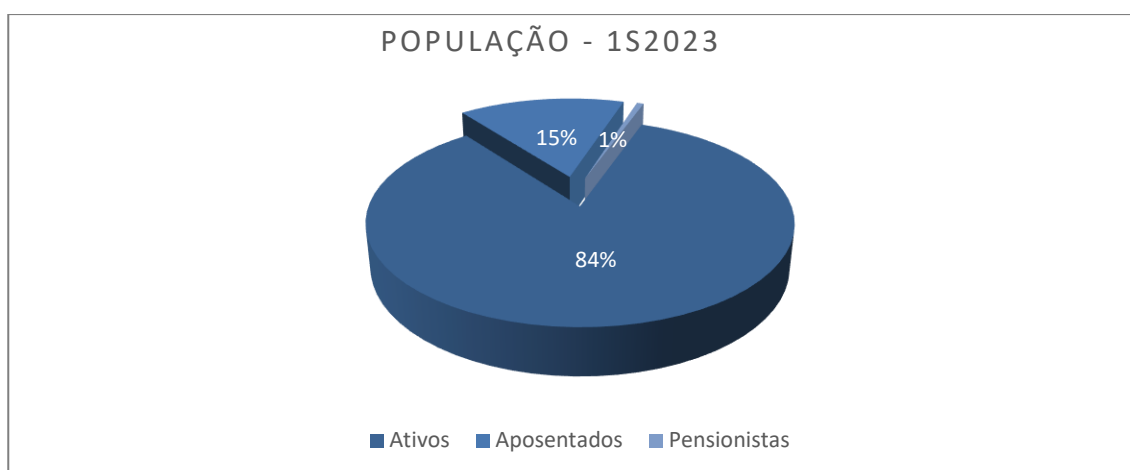
#### Plano de Benefícios DXC

Conforme valores constantes no balancete de 31/12/2022, o plano de benefício DXC apresentou um resultado técnico (contábil) **positivo de R\$ 59.055,71**, equivalente a 23,0580% das suas provisões matemáticas da modalidade de benefício definido. Conforme disposto na Resolução CNPC N.º 30/2018, o superávit técnico acumulado deve ser contabilizado na Reserva de Contingência até o limite de 20,4627% das provisões matemáticas do plano de benefícios, equivalente a R\$ 52.542,62, sendo desta forma, necessária a constituição da Reserva Especial no valor de R\$ 6.513,09. Por extrapolar o limite de Reserva de Contingência de 20,4627% das provisões matemáticas da modalidade de benefício definido, há formação de Reserva Especial. Por se tratar do terceiro ano de formação de reserva especial, não há imposição legal de realizar-se uma ação imediata, devendo ser acompanhado o resultado durante o exercício de 2023, dentro dos preceitos da legislação vigente.

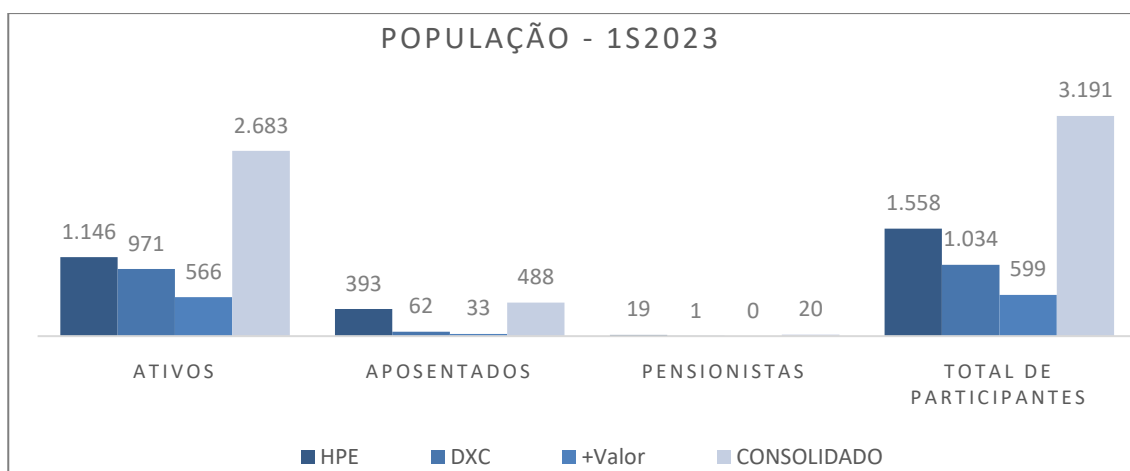
### 3.3. DEMONSTRATIVO ESTATÍSTICO

Com base nas informações do Demonstrativo Estatístico, a população dos planos da Entidade é maioria de ativos, representando cerca de 84% do total de participantes, sendo que o plano HPE possui o maior número, representando cerca de 43% deste grupo, no consolidado. Os aposentados representam cerca de 15% do total de participantes e estão concentrados, também, no plano HPE, aproximadamente 81% da população total.

A seguir está demonstrado o resumo destas informações ao final do primeiro semestre.



Fonte: Demonstrativo Estatístico\_1S2023 - Value Prev



Fonte: Demonstrativo Estatístico\_1S2023 - Value Prev

### 3.4. CONCLUSÃO E MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL

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, para aqueles estruturados na modalidade de benefício definido, e 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.

**Manifestação do Conselho Fiscal: Não serão necessárias recomendações e/ou pontos de atenção e monitoramento** ao Conselho Deliberativo e à Diretoria Executiva para o primeiro semestre de 2023.

#### 4. EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Os valores apresentados neste item foram obtidos do orçamento geral para o ano de 2023 e dos balancetes consolidados do primeiro semestre.

No final de 2021 o CNPC emitiu a Resolução CNPC N.º 48, válida a partir de 1º de janeiro de 2022, em substituição a Resolução CGPC N.º 29, de 2009, que dispõe sobre as fontes, os limites para custeio administrativo, os critérios e os controles relativos às despesas administrativas pelas entidades fechadas de previdência complementar.

A partir da edição da Resolução CNPC N.º 48, de 2021, a Entidade precisa avaliar a necessidade de:

- ✓ revisar o regulamento do PGA, para prever expressamente os indicadores de gestão que serão adotados, bem como os critérios quantitativos e qualitativos para a realização das despesas administrativas, considerando os novos padrões estabelecidos e rol de elementos mínimos;
- ✓ aperfeiçoar o controle orçamentário, para evidenciar além das despesas incorridas, mas igualmente as fontes de receitas e o comportamento dos indicadores.
- ✓ analisar as informações sobre o PGA que constarão do Relatório Anual de Informações - RAI, a fim de verificar se atendem aos novos requisitos normativos.

##### 4.1. ANÁLISE DOS RESULTADOS ORÇADOS VERSUS REALIZADOS

A seguir estão demonstrados os quadros, na posição de junho, do acompanhamento do orçamento da Gestão Previdencial e Gestão Administrativa.

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

###### 4.1.1. Gestão Previdencial

| GESTÃO PREVIDENCIAL           | Orçado<br>1S2023  | Realizado<br>1S2023 | Diferença         | Varição      |
|-------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|--------------|
| <b>ADIÇÕES PREVIDENCIAIS</b>  | <b>27.014.885</b> | <b>34.725.976</b>   | <b>7.711.091</b>  | <b>28,5%</b> |
| ADIÇÕES                       | 27.014.885        | 21.680.755          | (5.334.130)       | -19,74%      |
| PORTABILIDADE INTERNA         | -                 | 13.045.220          |                   |              |
| <b>DEDUÇÕES PREVIDENCIAIS</b> | <b>27.184.047</b> | <b>44.926.024</b>   | <b>17.741.977</b> | <b>65,3%</b> |
| DEDUÇÕES                      | 27.184.047        | 31.880.803          | 4.696.756         | 17,28%       |
| PORTABILIDADE INTERNA         | -                 | 13.045.220          |                   |              |

Fonte: Acompanhamento orçamentário 2023\_até 06.2023 - Value Prev

No acompanhamento orçamentário da gestão previdencial percebemos que as adições líquidas de portabilidades internas encerraram o primeiro semestre abaixo do orçado, enquanto as deduções líquidas de portabilidades internas, fecharam o mesmo período



acima do valor orçado para o período devido aos desligamentos das patrocinadoras, segundo a Diretoria Executiva.

#### 4.1.2. Gestão Administrativa

| GESTÃO ADMINISTRATIVA                           | Orçado<br>1S2023   | Realizado<br>1S2023 | Diferença       | Variação     |
|---|--------------------|---------------------|-----------------|--------------|
| <b>RECEITAS - FONTES DE CUSTEIO</b>             | <b>3.305.345</b>   | <b>3.249.012</b>    | (56.333)        | <b>-2%</b>   |
| PREVIDENCIAL                                    | 9.381              | 11.018              | 1.637           | <b>17%</b>   |
| FONTE DE CUSTEIO PLANOS                         | 3.295.965          | 3.237.994           | (57.970)        | <b>-2%</b>   |
| <b>DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>                 | <b>(3.624.466)</b> | <b>(3.584.012)</b>  | <b>40.454</b>   | <b>-1%</b>   |
| <b>ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL</b>               | <b>(3.526.966)</b> | <b>(3.575.560)</b>  | <b>(48.594)</b> | <b>1%</b>    |
| PESSOAL E ENCARGOS                              | (2.077.333)        | (2.072.736)         | 4.596           | <b>0%</b>    |
| TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS            | (10.205)           | (12.595)            | (2.390)         | <b>23%</b>   |
| VIAGENS E ESTADIAS                              | (16.345)           | -                   | 16.345          | <b>-100%</b> |
| SERVIÇOS DE TERCEIROS                           | (1.035.696)        | (1.091.001)         | (55.305)        | <b>5%</b>    |
| DESPESAS GERAIS                                 | (149.102)          | (161.946)           | (12.843)        | <b>9%</b>    |
| TAXAS TRIBUTOS E ENCARGOS                       | (238.286)          | (237.282)           | 1.004           | <b>0%</b>    |
| <b>DESPESAS COM FOMENTO</b>                     | <b>(97.500)</b>    | <b>(8.452)</b>      | <b>89.048</b>   | <b>-91%</b>  |
| REVERSÃO DE RECURSOS PARA O PLANO DE BENEFÍCIOS | -                  | -                   | -               | <b>0%</b>    |
| <b>FLUXO DE INVESTIMENTO</b>                    | <b>157.788</b>     | <b>192.573</b>      | <b>34.785</b>   | <b>22%</b>   |
| <b>CONSTITUIÇÃO E (REVERSÃO) FUNDO ADM</b>      | <b>(161.333)</b>   | <b>(142.427)</b>    | <b>18.906</b>   | <b>-12%</b>  |

Fonte: Acompanhamento orçamentário 2023\_até 06.2023 - Value Prev

Em relação a Gestão Administrativa nota-se que as receitas fecharam o primeiro semestre acima do orçado e que as despesas ficaram um pouco menores, com algumas despesas com variação significativas, como: Treinamentos/Congressos e Despesas com Fomento.

#### COMENTÁRIOS DA DIRETORIA EXECUTIVA

“(+) Treinamentos e Seminários - despesas com Seminário de investimentos/Fórum PFM/Abrapp/Way Educação.

(-) Despesas com Fomento - No primeiro semestre não houve despesa com fomento.”

#### 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.

A Resolução CNPC N.º 48, de 2021, também definiu que os indicadores de gestão para acompanhamento e controle das despesas administrativas devem evidenciar, no mínimo:

- I. a taxa de administração e a taxa de carregamento;
- II. as despesas administrativas em relação:
  - a) ao total de participantes;

b) aos recursos garantidores dos planos de benefícios de caráter previdenciário administrados;

c) ao ativo total; e

d) às receitas administrativas.

III. as despesas de pessoal; e

IV. a evolução do fundo administrativo.

Além disso, a Resolução CNPC N.º 43, de 2021, define o papel do Conselho Fiscal no acompanhamento do controle dos valores utilizados/destinados do fundo administrativo, atualizado pelo administrador responsável pelo plano de benefícios - ARPB, além de registrar em seu relatório semestral de controles internos.

Os indicadores de gestão relacionados ao PGA, demonstrados a seguir, foram aprovados pelo Conselho Deliberativo por ocasião da elaboração do orçamento da Entidade, em 12/2022 e são acompanhados mensalmente pela Entidade.

Ao final primeiro semestre os indicadores de gestão apresentaram os seguintes resultados:

| INDICADORES DE GESTÃO 2023   | ACUMULADO<br>1S2023 | META<br>CONSELHO<br>2023 | VARIAÇÃO<br>ACUMULADO<br>X META<br>CONSELHO |
|--|---------------------|--------------------------|---|
| <b>INDICADORES MINÍMOS RESOLUÇÃO CNPC N.º 48</b>                   |                     |                          |   |
| Taxa de Administração Consolidada                                  | 0,20%               | 0,41%                    | -52%  |
| Taxa de Carregamento* Consolidada                                  | 7,64%               | 9,00%**                  | -15%  |
| Custo médio anual /Participante                                    | R\$ 1.067,59        | R\$ 1.975,77             | -46%  |
| Despesas Administrativas / Recursos Garantidores                   | 0,22%               | 0,41%                    | -47%  |
| Despesas Administrativas /Receita Administrativa                   | 110,31%             | 97,78%                   | 13%   |
| Despesas Administrativas / Ativo                                   | 0,22%               | 0,41%                    | -47%  |
| Despesas de Pessoal / Despesas Administrativas                     | 57,83%***           |                          |   |
| Evolução do Fundo Administrativo                                   | 1,71%               | 3,83%                    | -55%  |
| Limite de Recurso Garantidor 1% Plano HPE (taxa administrativa)    | 0,20%               | 0,41%                    | -52%  |
| Limite de Recurso Garantidor 1% Plano DXC (taxa administrativa)    | 0,24%               | 0,50%                    | -53%  |
| Limite de Recurso Garantidor 1% Plano +VALOR (taxa administrativa) | 0,14%               | 0,30%                    | -54%  |
| Limite de Fluxo Previdenciário 9% Plano HPE (taxa carregamento)    | 7,65%               | 9,00%**                  | -15%  |
| Limite de Fluxo Previdenciário 9% Plano DXC (taxa carregamento)    | 8,28%               | 9,00%**                  | -8%   |
| Limite de Fluxo Previdenciário 9% Plano +VALOR (taxa carregamento) | 6,32%               | 9,00%**                  | -30%  |
| <b>DEMAIS INDICADORES</b>  |                     |                          |   |
| Despesas Administrativas / Fluxo Previdencial                      | 8,43%               | 8,05%                    | 4,74%                                       |
| Despesas Administrativas / Contribuições                           | 20,98%              | 15,52%                   | 35,19%                                      |

Fonte: Gerencial até 06/2023 - Value Prev

\*A Value Prev utiliza taxa de administração para fazer a gestão dos Planos, e taxa de carregamento é apenas informativo.

\*\* o percentual apresentado de 9,00%, corresponde ao limite estabelecido por Lei, logo está aqui apresentado para mero conhecimento.

\*\*\* A meta para este indicador será definida na aprovação do orçamento de 2024.

Quando analisamos os resultados dos indicadores de gestão, definidos pela Entidade, no fechamento do primeiro semestre, notamos que a maioria estão dentro das metas estabelecidas.

Importante ressaltar que as análises aqui apresentadas se referem ao primeiro semestre, ou seja, não podendo ser considerados como estimativa ou tendência para o exercício, haja vista que algumas despesas ocorrem de forma contínua ou mensalmente, enquanto outras de forma pontual em apenas um dos semestres o que pode afetar os valores dos indicadores, portanto eles serão melhor analisados ao final do exercício.

#### **4.3. CONCLUSÃO E MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL**

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 a legislação vigente, e ficou evidenciado seu monitoramento e acompanhamento.

**Manifestação do Conselho Fiscal: Não serão necessárias recomendações e/ou pontos de atenção e monitoramento** ao Conselho Deliberativo e à Diretoria Executiva para o primeiro semestre de 2023.

## 5. GESTÃO DA ENTIDADE

### 5.1. ESTRUTURA DA ENTIDADE

Ao final do primeiro semestre a Entidade apresentava a seguinte estrutura:

| Órgão<br>Estatutário     | Nome                               | Cargo                            | Mandato    |            |
|--------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------|------------|
|                          |                                    |                                  | Início     | Término    |
| Diretoria<br>Executiva   | Clodoaldo Rodrigues Albuquerque    | Diretor Superintendente          | 06/04/2021 | 05/04/2024 |
|                          | Abdiel Melo Silva                  | Diretor de Seguridade            | 06/04/2021 | 05/04/2024 |
|                          | João Carlos Ferreira               | Diretor Financeiro - AETQ e ARPB | 06/04/2021 | 05/04/2024 |
|                          | Luciana David Rangel               | Diretora Administrativa          | 01/10/2021 | 05/04/2024 |
| Conselho<br>Fiscal       | Maurício Becker                    | Presidente                       | 06/04/2021 | 05/04/2024 |
|                          | Adriano Fernandes da Silva         | Suplente                         | 06/04/2021 | 05/04/2024 |
|                          | Daniel Meira Cardoso Duva          | Efetivo                          | 06/04/2021 | 05/04/2024 |
|                          | Honorio Ryoza Yano                 | Efetivo                          | 06/04/2021 | 05/04/2024 |
|                          | Rodrigo Mancini Astray             | Suplente                         | 06/04/2021 | 05/04/2024 |
| Conselho<br>Deliberativo | Alberto Hiroshi Okawa              | Presidente                       | 06/04/2021 | 05/04/2024 |
|                          | Miguel Prada Galvão                | Vice-presidente                  | 06/04/2021 | 05/04/2024 |
|                          | Ivo Romani                         | Suplente                         | 06/04/2021 | 05/04/2024 |
|                          | Marli Aparecida Fioravante Machado | Efetivo                          | 06/04/2021 | 05/04/2024 |
|                          | Raphael Gandolfo Costa             | Suplente                         | 06/04/2021 | 05/04/2024 |

Fonte: Relatório de Dirigentes 1S2023 - Site PREVIC

### 5.2. CERTIFICAÇÕES

A Resolução CNPC N.º 39, de 2021, passou a definir todas as exigências para os processos de certificação, de habilitação e de qualificação dos dirigentes e demais profissionais diretamente responsáveis pela aplicação dos recursos garantidores dos planos das EFPCs.

Dentre as principais diretrizes estabelecidas pela Resolução, está a exigência de certificação para o exercício dos cargos e funções dos membros da Diretoria-Executiva, do Conselho Fiscal, do Conselho Deliberativo, dos Comitês de Assessoramento Técnico, que atuem na avaliação e aprovação de investimentos, e demais empregados da Entidade diretamente responsáveis pela aplicação dos recursos garantidores dos planos.

Exige-se que a maioria dos membros dos Conselhos Deliberativo e Fiscal, e todos os membros da Diretoria Executiva, estejam certificados no prazo de um ano quando se tratar do primeiro mandato, a contar de sua posse, com exceção do AETQ e demais empregados, que deverão estar certificados previamente ao exercício dos respectivos cargos, no caso das entidades classificadas como Entidades Sistemicamente Importantes - ESI ou para aquelas regidas de forma mista pela Lei Complementar N.º 108, de 2001, e pela Lei Complementar N.º 109, de 2001, todos os membros devem ser certificados.

Contudo, o prazo de um ano de que trata o § 1º do art. 5º da Resolução N.º 39, de 2021, somente pode ser concedido ao dirigente uma única vez para o mesmo mandato, incluída a recondução. Também é exigida certificação específica para profissionais de investimento: AETQ e demais dirigentes e profissionais da Entidade diretamente responsáveis pela aplicação dos recursos garantidores dos planos.

Ainda em relação a esse assunto, verifica-se que a Instrução Normativa Previc N.º 41, de 2021, a qual estabelece os procedimentos para a habilitação dos dirigentes, exige a emissão de atestado de habilitação para os membros dos Conselhos Fiscal e Deliberativo, além dos membros da Diretoria Executiva, das EFPCs que sejam classificadas como ESI, o que não é o caso da Entidade.

Ao final do primeiro semestre, a Entidade apresentava a seguinte situação com relação a certificação dos membros dos órgãos estatutários e comitê de investimentos:

| Órgão Estatutário/CI    | Nome                               | Mandato Início | Habilitação | Certificação              | Data da Certificação | Validade do Certificado |
|-------------------------|------------------------------------|----------------|-------------|---------------------------|----------------------|-------------------------|
| Diretoria Executiva     | Clodoaldo Rodrigues Albuquerque    | 06/04/2021     | sim         | ICSS-ADM                  | 04/03/2021           | 04/03/2024              |
|                         | Abdiel Melo Silva                  | 06/04/2021     | sim         | ICSS-ADM                  | 29/03/2021           | 29/03/2024              |
|                         | João Carlos Ferreira               | 06/04/2021     | sim         | ICSS - INV                | 22/09/2022           | 22/09/2025              |
|                         |                                    |                |             | ICSS-ADM                  | 28/09/2020           | 28/09/2023              |
| Luciana David Rangel    | 01/10/2021                         | sim            | ICSS-ADM    | 01/11/2022                | 01/11/2025           |                         |
| Conselho Fiscal         | Mauricio Becker                    | 06/04/2021     | n/a         | ICSS-ADM                  | 29/06/2022           | 29/06/2025              |
|                         | Adriano Fernandes da Silva         | 06/04/2021     | n/a         | não                       | -                    | -                       |
|                         | Daniel Meira Cardoso Duva          | 06/04/2021     | n/a         | ICSS-ADM                  | 16/10/2022           | 16/10/2025              |
|                         | Honorio Ryoza Yano                 | 06/04/2021     | n/a         | ICSS-ADM                  | 14/09/2020           | 14/09/2023              |
|                         | Rodrigo Mancini Astray             | 06/04/2021     | n/a         | ICSS-ADM                  | 14/10/2022           | 14/10/2025              |
| Conselho Deliberativo   | Alberto Hiroshi Okawa              | 06/04/2021     | n/a         | ICSS-ADM                  | 10/08/2021           | 10/08/2024              |
|                         | Miguel Prada Galvão                | 06/04/2021     | n/a         | ICSS-ADM                  | 31/10/2022           | 31/10/2025              |
|                         | Ivo Romani                         | 06/04/2021     | n/a         | não                       | -                    | -                       |
|                         | Marli Aparecida Fioravante Machado | 06/04/2021     | n/a         | ICSS-ADM                  | 04/11/2021           | 04/11/2024              |
|                         | Raphael Gandolfo Costa             | 06/04/2021     | n/a         | não                       | -                    | -                       |
| Comitê de Investimentos | João Carlos Ferreira               | 19/10/2021     | n/a         | ICSS - INV                | 22/09/2022           | 22/09/2025              |
|                         |                                    |                |             | ICSS-ADM                  | 28/09/2020           | 28/09/2023              |
|                         | Everaldo Guedes de Azevedo França  | 19/10/2021     | n/a         | ANBIMA                    | -                    | -                       |
|                         |                                    |                |             | CPA-20                    | -                    | -                       |
|                         |                                    |                |             | Consultor Credenciado CVM | -                    | -                       |
| Everson Alvarenga       | 19/10/2021                         | n/a            | ICSS - INV  | 24/09/2022                | 24/09/2025           |                         |
|                         | 19/10/2021                         | n/a            | ICSS - ADM  | 19/07/2022                | 20/07/2025           |                         |
| Marcia Castro Oliveira  | 19/10/2021                         | n/a            | ICSS - INV  | 13/12/2020                | 13/12/2023           |                         |

Fonte: Relatório de Dirigentes 1S2023 - Site PREVIC / Controle de Certificados ICSS - Value Prev

No encerramento do primeiro semestre identificamos que a maioria dos membros do Conselho Deliberativo e Conselho Fiscal estavam certificados. Na Diretoria Executiva, todos os membros encontravam-se certificados. Com relação a habilitação todos os diretores estavam devidamente habilitados.

Desta forma, tanto os Conselhos Deliberativo e Fiscal, quanto a Diretoria Executiva enceraram o semestre em conformidade com a legislação.

No Comitê de Investimentos todos os membros encontravam-se certificados, com ênfase em investimentos, ao final do primeiro semestre.

De acordo com a Resolução CNPC N.º 39, de 2021, em seu art. 5º parágrafo 4º, exige que o AETQ, demais dirigentes e profissionais da entidade diretamente responsáveis pela

aplicação dos recursos garantidores dos planos devem possuir certificação específica para profissionais de investimento. Com base nas informações apresentadas anteriormente constatamos que o AETQ e demais colaboradores vinculados ao processo de investimentos possuem certificação específica em investimentos.

### 5.2.1. Qualificação

A Resolução CNPC N.º 39, de 2021, define em seu art. 8º que o relatório de controles internos emitido pelo Conselho Fiscal deverá registrar a conformidade da EFPC em relação ao processo de certificação, habilitação e qualificação.

Sendo assim, apresentamos a seguir o quadro com o acompanhamento da qualificação, ou seja, pontuação, obtida pelos membros da Diretoria Executiva, dos Conselhos Deliberativo e Fiscal até o final do primeiro semestre.

| Órgão<br>Estatutário/CI    | Nome                               | Certificação | Data da<br>Certificação | Validade do<br>Certificado | Pontuação         |        |        |        |        |    |        |    |
|----------------------------|------------------------------------|--------------|-------------------------|----------------------------|-------------------|--------|--------|--------|--------|----|--------|----|
|                            |                                    |              |                         |                            | Posição<br>1S2023 | Ano    | 1º ano | 2º ano | 3º ano |    |        |    |
| Diretoria<br>Executiva     | Clodoaldo Rodrigues Albuquerque    | ICSS-ADM     | 04/03/2021              | 04/03/2024                 | 128               | mar-21 | mar/22 | 50     | mar/23 | 58 | mar/24 | 20 |
|                            | Abdiel Melo Silva                  | ICSS-ADM     | 29/03/2021              | 29/03/2024                 | 66                | mar-21 | mar/22 | 24     | mar/23 | 36 | mar/24 | 6  |
|                            | João Carlos Ferreira               | ICSS - INV   | 22/09/2022              | 22/09/2025                 | 40                | set-22 | set/23 | 40     | set/24 | -  | set/25 | -  |
|                            | Luciana Rodrigues da Silva David   | ICSS-ADM     | 28/09/2020              | 28/09/2023                 | 70                | set-20 | set/21 | 30     | set/22 | 40 | set/23 | -  |
| Conselho<br>Fiscal         | Mauricio Becker                    | ICSS-ADM     | 01/11/2022              | 01/11/2025                 | 12                | nov-22 | nov/23 | 12     | out/24 | -  | out/25 | -  |
|                            | Daniel Meira Cardoso Duva          | ICSS-ADM     | 29/06/2022              | 29/06/2025                 | 34                | jun-22 | jun/23 | 34     | jun/24 | -  | jun/25 | -  |
|                            | Honorio Ryozo Yano                 | ICSS-ADM     | 16/10/2022              | 16/10/2025                 | 18                | out-22 | out/23 | 18     | out/24 | -  | out/25 | -  |
|                            | Rodrigo Mancini Astray             | ICSS-ADM     | 14/09/2020              | 14/09/2023                 | 91                | set-20 | set/21 | 45     | set/22 | 24 | set/23 | 22 |
| Conselho<br>Deliberativo   | Alberto Hiroshi Okawa              | ICSS-ADM     | 14/10/2022              | 14/10/2025                 | 20                | out-22 | out/23 | 20     | out/24 | -  | out/25 | -  |
|                            | Miguel Prada Galvão                | ICSS-ADM     | 10/08/2021              | 10/08/2024                 | 24                | ago-21 | ago/22 | 24     | ago/23 | -  | ago/24 | -  |
|                            | Marli Aparecida Fioravante Machado | ICSS-ADM     | 31/10/2022              | 31/10/2025                 | 4                 | out-22 | out/23 | 4      | out/24 | -  | out/25 | -  |
| Comitê de<br>Investimentos | João Carlos Ferreira               | ICSS-ADM     | 04/11/2021              | 04/11/2024                 | 36                | nov-21 | nov/22 | 34     | nov/23 | 2  | nov/24 | -  |
|                            | Everson Alvarenga                  | ICSS - INV   | 22/09/2022              | 22/09/2025                 | 40                | set-22 | set/23 | 40     | set/24 | -  | set/25 | -  |
|                            | Marcia Castro Oliveira             | ICSS-ADM     | 24/09/2022              | 24/09/2025                 | 94                | set-22 | set/23 | 94     | set/24 | -  | set/25 | -  |
|                            |                                    | ICSS-ADM     | 19/07/2022              | 20/07/2025                 | 80                | jul-22 | jul/23 | 74     | jul/24 | 6  | jul/25 | -  |
|                            |                                    | ICSS - INV   | 13/12/2020              | 13/12/2023                 | 98                | dez-20 | dez/21 | 46     | dez/22 | 28 | dez/23 | 24 |

Fonte: Controle pontos Dirigentes - Value Prev

**Nota 1:** Para a recertificação o ICSS exige o mínimo de 72 pontos, integralizados no período de três anos. O não cumprimento da totalidade de pontos exigida acarretará a impossibilidade de renovação da certificação por meio do PEC - Programa de Educação Continuada, de modo que o profissional interessado em se manter certificado pelo ICSS, terá que dar entrada em um novo processo de certificação. Neste período de três anos, deve ser integralizado o mínimo de 24 pontos a cada período de um ano, a partir da data da concessão da Certificação.

Com base nos dados apresentados, notamos todos os possuem pontuação adequada ao período de emissão do certificado.

### 5.3. AMBIENTE DE CONTROLE

A Resolução CGPC N.º 13, de 2004, trouxe para o âmbito das EFPC 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 da Matriz de Riscos e Controles em sistema que facilita a atualização e o acompanhamento da implementação dos planos, com avaliações bianuais.

Em maio de 2023 foi encerrado o 6º Ciclo de Avaliação dos Riscos e Controles Internos da Entidade, e com base nos resultados do 6º Ciclo de Avaliação foram recomendados alguns controles, para os quais a Entidade se posicionou ao final do primeiro semestre de 2023.

| Controles  | Prazo  |
|--|--------|
| Instruções escritas de gestão de pessoas                     | dez/23 |
| Práticas de gestão de processo                               | dez/23 |
| Práticas de gestão do canal de ética                         | dez/23 |
| Instruções escritas de avaliação de fornecedores e terceiros | dez/23 |

*Cronograma Processos de Melhorias do 6º Ciclo de Avaliação de Risco - Value Prev*

Em relação ao 5º Ciclo de Avaliação dos Riscos e Controles Internos, encerrado em novembro de 2020, restou as recomendações a seguir:

- práticas de tecnologia da informação;

#### COMENTÁRIOS DA DIRETORIA EXECUTIVA

*“A Entidade mantém atenção às normas relacionadas à segurança da informação, em conformidade com sua PSI (Política de Segurança da Informação), por meio da orientação e das diretrizes da organização para proteger seus ativos de informação e dos padrões de comportamento relacionados à segurança da informação adequados às necessidades do negócio e os de proteção legal da entidade e de seus indivíduos.”*

- instruções escritas de gestão de pessoas.

#### COMENTÁRIOS DA DIRETORIA EXECUTIVA

*“Com relação à definição de cargos e critérios de sucessão, a Diretoria está no processo de elaboração de proposta para que seja inserido este capítulo no Manual de Gestão de Pessoas, tendo como expectativa de conclusão até o final de 2023.”*

#### **5.5. COMPLIANCE**

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

#### **5.6. CONCLUSÃO E MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL**

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.

**Manifestação do Conselho Fiscal: Não serão necessárias recomendações e/ou pontos de atenção e monitoramento** ao Conselho Deliberativo e à Diretoria Executiva para o primeiro semestre de 2023.



## 6. RESUMO DAS MANIFESTAÇÕES DO CONSELHO FISCAL

O quadro a seguir apresenta o resumo das manifestações emitidas pelo Conselho Fiscal, relativo ao primeiro semestre.

| RESUMO DAS MANIFESTAÇÕES DO CONSELHO FISCAL - VALUE PREV |         |                   |                        |  |       |
|--|---------|-------------------|------------------------|--|-------|
| Item analisado no RMCF 1S2023                            | Subitem | Manifestação      | Número da Manifestação | Descrição  | Prazo |
| 2.INVESTIMENTOS  | -       | Sem Recomendações | -                      | <b>Não foram necessárias recomendações</b> ao Conselho Deliberativo e a Diretoria Executiva referente a este item. | -     |
| 3.ATUARIAL   | -       | Sem Recomendações | -                      | <b>Não foram necessárias recomendações</b> ao Conselho Deliberativo e a Diretoria Executiva referente a este item. | -     |
| 4.EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA                                  | -       | Sem Recomendações | -                      | <b>Não foram necessárias recomendações</b> ao Conselho Deliberativo e a Diretoria Executiva referente a este item. | -     |
| 5.GESTÃO DA ENTIDADE                                     | -       | Sem Recomendações | -                      | <b>Não foram necessárias recomendações</b> ao Conselho Deliberativo e a Diretoria Executiva referente a este item. | -     |

Fonte: RMCF 1S2023 - Value Prev

Os prazos estabelecidos na tabela anterior se referem ao relatório que deverá constar as soluções dadas pela Entidade quanto às manifestações efetuadas pelo Conselho Fiscal.

As manifestações podem ser consultadas na íntegra ao final de cada um dos itens deste relatório.

### 6.1. ACOMPANHAMENTO DAS MANIFESTAÇÕES DO CONSELHO FISCAL

Neste item serão acompanhadas e monitoradas as manifestações do Conselho Fiscal, quando forem: atenção e monitoramento e recomendação, emitidos em semestres anteriores.

Com base nos relatórios emitidos nos semestres anteriores não existem manifestações para acompanhamento neste semestre.

## 7. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Em cumprimento à Resolução CMN N.º 4.994, de 2022, e ao art. 19º, da Resolução CGPC N.º 13, de 2004, 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, 27 de outubro de 2023.

DocuSigned by:  
*Maurício Becker*  
E2CCEB7278284C3...

---

Maurício Becker  
Presidente

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

---

Daniel Meira Cardoso Duva  
Conselheiro Efetivo

DocuSigned by:  
*Honório Ryozo Yano*  
CFF394C4011E441...

---

Honório Ryozo Yano  
Conselheiro Efetivo

DocuSigned by:  
*Rodrigo Mancini Astray*  
CB6FF5F909654CA...

---

Rodrigo Mancini Astray  
Conselheiro Suplente

DocuSigned by:  
*Adriano Fernandes da Silva*  
0D2C251FE8DD422...

---

Adriano Fernandes da Silva  
Conselheiro Suplente

## 8. DOCUMENTOS ANALISADOS

A seguir registramos o resumo das principais informações analisadas para e elaboração deste relatório.

### a. Investimentos

- ✓ Políticas de Investimentos dos planos de benefícios e do PGA - 2023
- ✓ Relatórios dos Demonstrativos de Investimentos dos planos de benefícios e do PGA - 1S2023
- ✓ Relatório Mensal // Risco // *Performance* - 1S2023
- ✓ Relatório Mensal // Gerencial // *Performance* - 1S2023
- ✓ Relatório de Acompanhamento Risco de Crédito, mensal - 1S2023
- ✓ Carteira Total, mensal - 1S2023
- ✓ Enquadramento EFPC, mensal - 1S2023
- ✓ Rentabilidade dos fundos - 1S2023

### b. Atuarial

- ✓ Regulamento vigente dos Planos de Benefícios
- ✓ Balancetes Consolidados - 1S2023
- ✓ Demonstrativo Estatístico - DE - 1S2023
- ✓ Parecer Atuarial dos planos de benefícios - 2022

### c. Execução Orçamentária

- ✓ Regulamento do Plano de Gestão Administrativa - RPGA
- ✓ Balancetes Analíticos dos planos de benefícios e PGA - 1S2023
- ✓ Orçamento geral para o exercício social de 2023
- ✓ Acompanhamento orçamentário - 1S2023
- ✓ Indicadores de Gestão - 2023

### d. Gestão da Entidade e Ambiente de Controle

- ✓ Estatuto vigente da Entidade
- ✓ Atas do Conselho Deliberativo, Diretoria-Executiva, Conselho Fiscal - 1S2023
- ✓ Acompanhamento Certificação e habilitação - 1S2023
- ✓ Relatório Dirigentes - 1S2023.