



Plano **+VALOR** valueprev para todos

Relatório Anual 2024



Sumário



NAVEGUE PELAS SEÇÕES
DO RELATÓRIO



Mensagem da Diretoria



O pagamento de renda mensal aos nossos 526 aposentados e pensionistas foi de R\$ 69 milhões no ano, um aumento de 35% sobre 2023. Isto demonstra a força que a Entidade tem, cumprindo assim com o seu objetivo de instituição pagadora de benefício.



Em 2024 a Value Prev manteve sua trajetória de crescimento. O patrimônio aumentou 7% alcançando R\$ 1,9 bilhão dos seus 3.339 participantes, distribuídos nos Planos de benefícios HPE, DXC e +VALOR.

O Plano +VALOR não foi diferente. Agora com quatro anos de existência, conquistou 712 participantes e R\$ 304 milhões sob gestão. É um Plano flexível e que pode ser oferecido aos nossos familiares, para qualquer pessoa física que possua vínculo com a Previdência Social e, também, para todas as empresas no Brasil (pessoas jurídicas), possibilitando assim que mais pessoas planejem seus objetivos financeiros de médio/longo prazo.

As vantagens para os participantes da Value Prev se mantiveram em alto nível. Os resultados de rentabilidade dos Planos HPE, DXC e +VALOR superaram em muito os tradicionais PGBLs, aqueles oferecidos pelo setor de previdência aberta. A Taxa Administrativa da Value Prev continuou muito abaixo do que é cobrado pelos PGBLs e ficou abaixo da média e mediana de todo o mercado de previdência complementar, de acordo com os relatórios publicados pela PREVIC.

2024 foi um ano de grande desafio no mercado financeiro brasileiro. A Value Prev seguiu com suas estratégias de forma prudente para proteger as carteiras das altas volatilidades observadas em todo o ano. Como consequência, os resultados dos investimentos foram bem superiores aos índices de inflação, agregando mais valor ao patrimônio dos nossos participantes. Convidamos você a ler nossos comentários na seção “Investimentos”.

O pagamento de renda mensal aos nossos 526 aposentados e pensionistas foi de R\$ 69 milhões no ano, um aumento de 35% sobre 2023. Isto demonstra a força que a Entidade tem, cumprindo assim com o seu objetivo de instituição pagadora de benefício.

A Value Prev iniciou a distribuição de um superávit de mais de R\$ 9 milhões proveniente da parcela de benefício definido (BD) do Plano de Benefícios HPE. Desse total, 36% cabem ao patrocinador HPE e 64% aos participantes. Esse resultado foi originado da parcela BD do Plano mais antigo, constituído em 1997, e corresponde a pouco mais de 3% do total daquele Plano. A carteira correspondente a esse passivo foi imunizada há mais de dez

Mensagem da Diretoria



Em dezembro renovamos o Selo de Autorregulação em Governança de Investimentos que é um diferencial no setor. O selo é almejado por todos mas conquistado por poucos.



anos por meio de títulos públicos marcados na curva e o estudo de ALM (Asset Liability Management) foi implementado em um momento muito favorável em termos de taxas, o que proporcionou uma taxa média do ativo superior a atuarial.

Nestes 27 anos de atividades, a Value Prev vem cumprindo com todas as obrigações legais perante os órgãos governamentais tais como PREVIC e Receita Federal, por exemplo. Os Balanços Patrimoniais foram devidamente auditados sem que houvesse qualquer recomendação ou observação dos auditores independentes, o que muito nos orgulha. De fato, todo este resultado é fruto de uma gestão adequada, comprometida e atenta às normas e legislação vigentes.

Publicamos mensalmente os Boletins Informativos e Lâminas de Investimentos, contendo informações detalhadas dos perfis de investimentos, a todos os participantes.

A Value Prev subiu mais uma vez ao pódio com a conquista do Selo de Engajamento ABRAPP (Associação

Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar), pelo quarto ano consecutivo, decorrente do nível de engajamento dos nossos profissionais, representando o ambiente saudável, respeitoso e compromisso elevado com os valores da Entidade.

Em dezembro renovamos o Selo de Autorregulação em Governança de Investimentos que é um diferencial no setor. O selo é almejado por todos mas conquistado por poucos.

A Value Prev participou do “Dia do Aposentado”, promovido pela ABRAPP no ano de 2024 e teve a honra de homenagear Jair Pianucci. Não deixe de ler o seu depoimento na seção “Destaques”.

Olhamos para 2025 com muita disposição, muitos planos e melhorias, visando aprimorar sempre o nosso trabalho, que é voltado a você, Participante. Estabelecer esta proximidade é prioridade para nós.

Boa leitura e bom planejamento!

A Diretoria

A man and a woman are looking at a laptop screen. The man is in the foreground, looking intently at the screen. The woman is behind him, smiling. The scene is lit with a blue and purple glow, suggesting a digital or tech environment. There are several glowing plus signs and circuit-like patterns overlaid on the image. The text '+VALOR' is prominently displayed in the center, with 'valueprev para todos' underneath it.

+VALOR
valueprev para todos

1. Segmentos de Investimento

A estratégia de diversificação adotada esteve em conformidade com a Política de Investimentos estabelecida para o ano de 2024, conforme demonstrado no quadro abaixo.

SEGMENTO	R\$	%
Renda Fixa	286.231.351	94,33
Renda Variável	2.645.475	0,87
Estruturado	10.701.345	3,53
Exterior	3.859.498	1,27
TOTAL	303.437.668	100,00

2. Veículos de Investimento

Apresentamos a seguir um quadro com a distribuição entre fundos exclusivos e fundos condominiais.

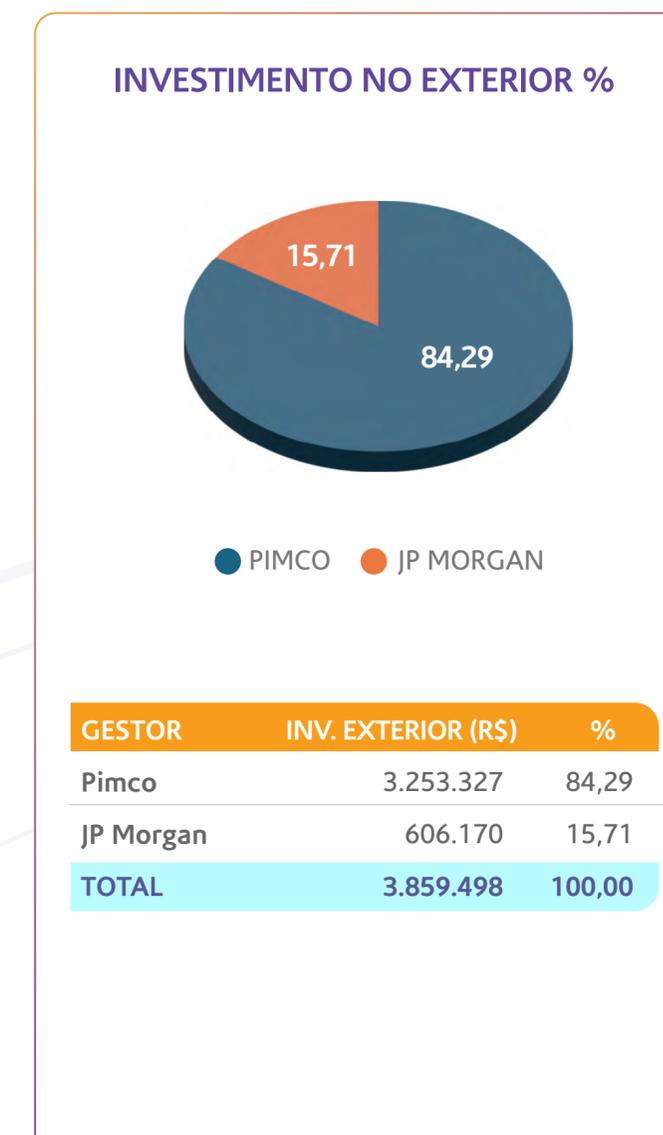
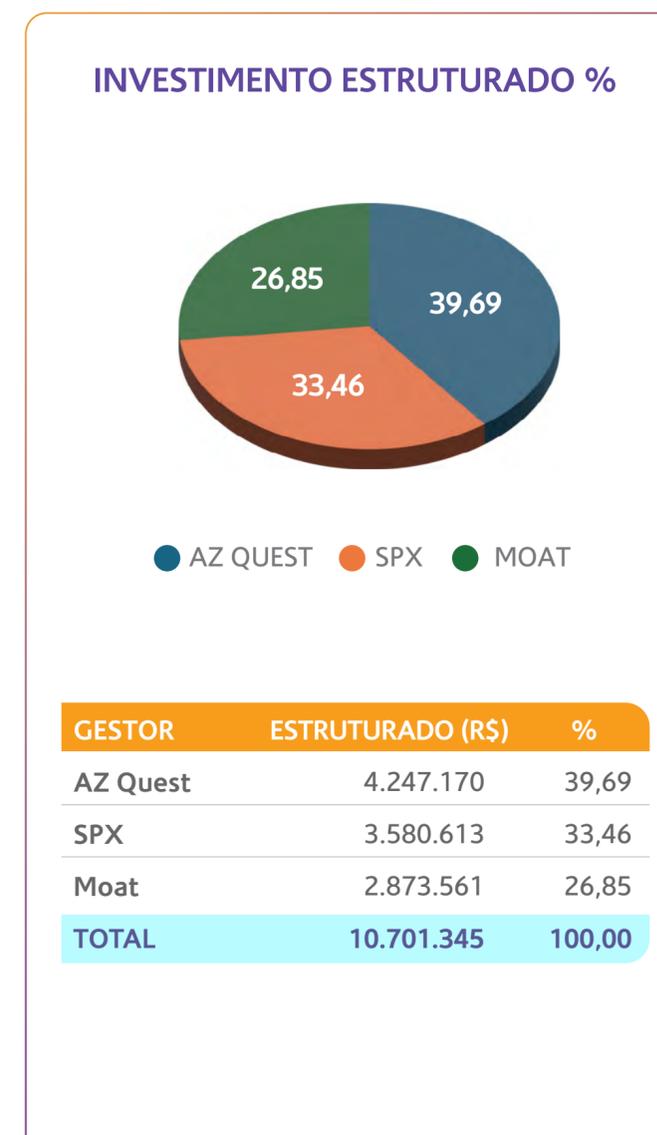
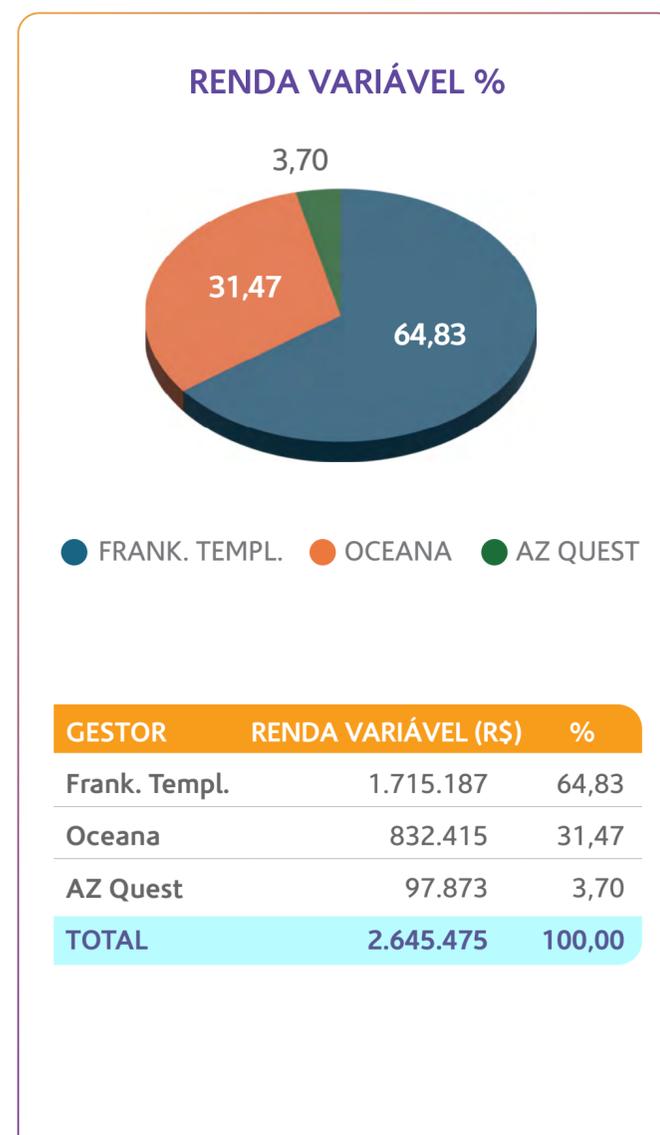
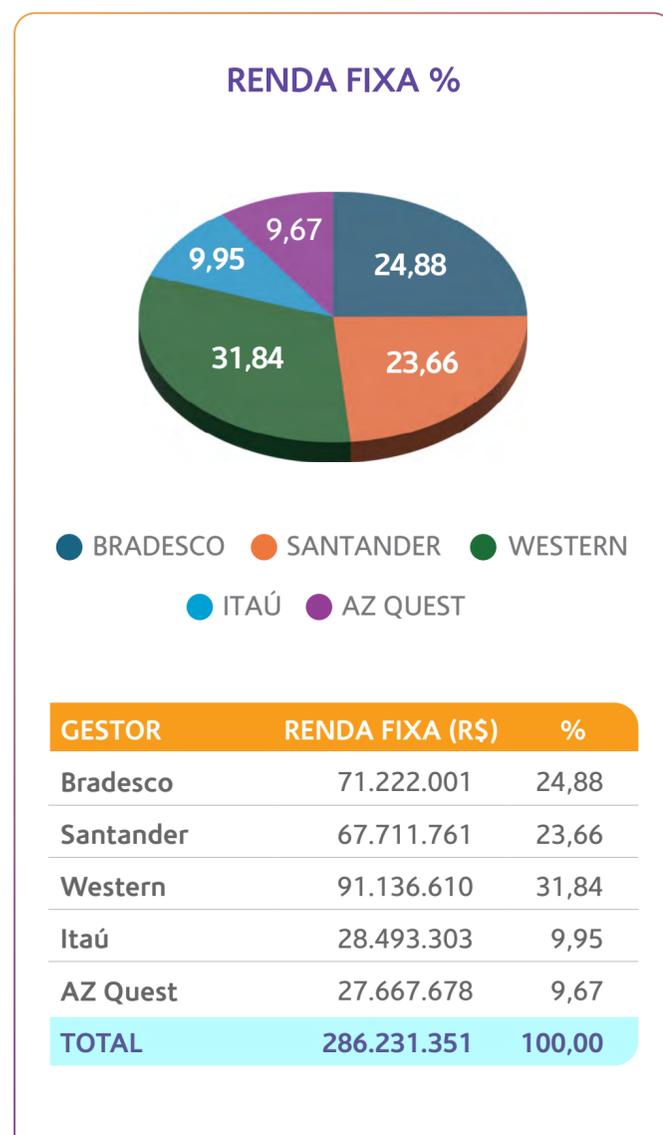
VEÍCULO	R\$	%
Fundos exclusivos - Renda Fixa	230.070.371	75,82
Fundo exclusivo - Renda Variável	1.715.187	0,57
Fundos condominiais	71.652.111	23,61
TOTAL	303.437.668	100,00

As tabelas apresentadas neste relatório podem apresentar diferenças referentes ao arredondamento dos valores informados.



3. Gestores por Segmentos

As tabelas a seguir apresentam um panorama geral dos gestores de investimentos, detalhando seus segmentos de atuação e o volume de recursos sob gestão.



Fonte: Carteira Total

4. Despesas Administrativas

As despesas administrativas equivaleram a 0,37% a.a..

DESPESAS ADMINISTRATIVAS	ORÇADO	REALIZADO	%
Pessoal e Encargos	587.919,72	636.683,60	8,29
Treinamentos/Congressos e Seminários	7.662,35	7.594,38	-0,89
Viagens/Estadias	1.873,78	280,93	-85,01
Serviços de Terceiros	316.840,16	333.499,08	5,26
Despesas Gerais	46.189,33	52.973,50	14,69
Taxas Tributos e Encargos	76.723,60	84.989,41	10,77
Despesas com Fomento	28.522,00	978,89	-96,57
	1.065.730,94	1.116.999,79	4,81

5. Despesas de Investimentos

DESPESA DE INVESTIMENTOS	VALOR	%
Taxa de gestão/performance	588.184	64
Taxa de administração fiduciário	139.086	15
Despesas diversas*	110.405	12
Custódia	44.365	5
Consultoria de Investimentos	32.602	4
	914.642	100

As despesas com investimentos são escrituradas nos fundos exclusivos e condominiais e equivaleram a 0,30% a.a. do patrimônio. A despesa com consultoria de investimentos é paga diretamente pela Entidade.

* Despesas diversas: cartório, Correios, gráfica, taxa Anbid, taxa Anbima, corretagens, CVM, auditoria, Cetip, entre outras.

6. Rentabilidade das Cotas

O quadro abaixo demonstra a rentabilidade do Plano +Valor, ganho real e os principais índices de comparação.

RENTABILIDADE DO PLANO +VALOR POR PERFIL E ACUMULADO

PERFIL	2024	24M	36M	DESDE NOV 2020
Carteira 1 (C1+V)	9,79%	22,55%	35,68%	44,89%
GANHO REAL	4,73%	11,74%	16,95%	10,97%
Carteira 2 (C2+V)	9,66%	22,41%	35,53%	44,72%
GANHO REAL	4,60%	11,61%	16,81%	10,84%
ÍNDICES	2024	24M	36M	DESDE NOV 2020
IPCA	4,83%	9,68%	16,02%	30,57%
CDI	10,88%	25,35%	40,84%	47,52%
IBOVESPA	-10,37%	9,60%	14,74%	28,01%

Plano +Valor

Resumo da Política de Investimentos

A Política de Investimentos, fundamental para a gestão dos recursos dos Planos de Benefícios, deve ser elaborada pela Diretoria Executiva, com o assessoramento do Comitê de Investimentos, e aprovada pelo Conselho Deliberativo. O horizonte de planejamento da política deve abranger um período mínimo de cinco anos, com revisões anuais. A fim de garantir a solvência, liquidez e equilíbrio atuarial do plano, a política deve observar os limites e segmentos de investimento estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.994.



Política de Investimento - 2024

0352-7 - VALUE PREV

Plano: 2020001756-+VALOR

Data de Geração: 21/01/2025 15:37:39

Plano de Benefícios

Taxa/Índice: Índice de Referência

Metodologia Rentabilidade	Meta Rentab.	Rentab. Acumulada	Alocação em Ativos da Patroc.
OUTRAS	10,62%	31,99%	0,00

Indexador	Participação	Perc. Indexador	Taxa de Operação
CDI	7,00%	100,00%	0,00%
IB1	15,00%	100,00%	0,00%
IBX	1,00%	100,00%	0,00%
IMS	73,00%	100,00%	0,00%
IPC	0,50%	100,00%	8,00%
MSW	3,50%	100,00%	0,00%
Total	100,00%		

Rentabilidades:

Ano de Posição	2023	2022	2021	2020	2019
Rentabilidade Anual	11,63%	10,72%	1,53%	5,18%	0,00%

Perfis

Perfil: Conservador

Taxa/Índice	Meta Rentab.	Rentab. Acumulada
Índice de Referência	10,62%	31,99%

Indexador	Participação	Perc. Indexador	Taxa de Operação
CDI	7,00%	100,00%	0,00%
IB1	15,00%	100,00%	0,00%
IBX	1,00%	100,00%	0,00%
IMS	73,00%	100,00%	0,00%
IPC	0,50%	100,00%	8,00%
MSW	3,50%	100,00%	0,00%
Total	100,00%		

Rentabilidades:

Ano de Posição	2023	2022	2021	2020	2019
Rentabilidade Anual	11,63%	10,72%	1,53%	5,18%	0,00%

Perfil: Super Conservador

Taxa/Índice	Meta Rentab.	Rentab. Acumulada
Índice de Referência	10,40%	0,00%

Indexador	Participação	Perc. Indexador	Taxa de Operação
IB1	4,50%	100,00%	0,00%
IMS	95,50%	100,00%	0,00%
Total	100,00%		

Rentabilidades:

Ano de Posição	2023	2022	2021	2020	2019
Rentabilidade Anual	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Segmentos

Limites:

Segmento	Limite Mínimo	Previsão de Alocação	Limite Máximo
----------	---------------	----------------------	---------------

Plano/Perfil: PLANO DE BENEFÍCIOS

Estruturado	0,00%	7,50%	13,00%
-------------	-------	-------	--------

Exterior	0,00%	3,50%	6,00%
----------	-------	-------	-------

Renda Fixa	76,00%	88,00%	100,00%
------------	--------	--------	---------

Renda Variável	0,00%	1,00%	5,00%
----------------	-------	-------	-------

Plano/Perfil: Conservador

Estruturado	0,00%	7,50%	13,00%
-------------	-------	-------	--------

Exterior	0,00%	3,50%	6,00%
----------	-------	-------	-------

Renda Fixa	76,00%	88,00%	100,00%
------------	--------	--------	---------

Renda Variável	0,00%	1,00%	5,00%
----------------	-------	-------	-------

Plano/Perfil: Super Conservador

Estruturado	0,00%	0,00%	5,00%
-------------	-------	-------	-------

Renda Fixa	95,00%	100,00%	100,00%
------------	--------	---------	---------

Indexadores:

Segmento: Estruturado

Indexador	Participação	Perc. Indexador	Taxa de Operação
CDI	93,50%	100,00%	0,00%
IPC	6,50%	100,00%	8,00%
Total	100,00%		

Segmento: Exterior

Indexador	Participação	Perc. Indexador	Taxa de Operação
MSW	100,00%	100,00%	0,00%
Total	100,00%		

Segmento: Renda Fixa

Indexador	Participação	Perc. Indexador	Taxa de Operação
IB1	4,50%	100,00%	0,00%
IB1	17,00%	100,00%	0,00%
IMS	83,00%	100,00%	0,00%
IMS	95,50%	100,00%	0,00%
Total	200,00%		

Segmento: Renda Variável

Indexador	Participação	Perc. Indexador	Taxa de Operação
IBX	100,00%	100,00%	0,00%
Total	100,00%		

Plano +Valor Resumo da Política de Investimentos

Rentabilidades:

Segmento	Meta Rent.	Rent. Acum.	2023	2022	2021	2020	2019
<u>Plano/Perfil: PLANO DE BENEFÍCIOS</u>							
Estruturado	12,40%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Fixa	10,46%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Variável	13,88%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<u>Plano/Perfil: Conservador</u>							
Estruturado	12,40%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Fixa	10,46%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Variável	13,88%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<u>Plano/Perfil: Super Conservador</u>							
Estruturado	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Fixa	10,40%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Plano +Valor Resumo do Demonstrativo de Investimentos



Resumo do Demonstrativo de Investimentos - 12/2024

0352-7 - VALUE PREV

Plano: 2020001756-+VALOR

Data de Geração: 13/02/2025 08:20:14

Data da Base de Dados: 13/02/2025

Consolidação Contábil	Valor em R\$
Total Demonstrativo de Investimentos:	303.399.842,57
Recursos Garantidores sem Exigível Contingencial (Fonte:balancete):	303.399.842,57
Diferença:	0,00
Demonstrativo de Investimentos - Carteira Própria - Total	-37.825,39
Caixa	89.438,95
Títulos Públicos	0,00
Títulos Privados	0,00
Ações	0,00
Operações Compromissadas	0,00
Opções	0,00
Contratos a Termo	0,00
Contratos de Futuros	0,00
Contratos de Swap	0,00
Operações com Participantes	0,00
Imóveis	0,00
Aluguel de Ativos	0,00
Valores a Pagar(-) / Receber(+)	-127.264,34
Outros	0,00
Demonstrativo de Investimentos - Fundos (1º Nível)	303.437.667,96
09.093.819/0001-15	25.542.629,58
13.910.764/0001-66	67.711.760,52
14.356.961/0001-48	64.078.014,52
14.359.654/0001-10	27.058.595,01
14.437.684/0001-06	2.950.673,38
14.706.623/0001-99	1.715.186,57
17.413.636/0001-68	606.170,29
22.345.384/0001-17	3.580.613,23
23.556.185/0001-10	23.820.107,57
23.720.107/0001-00	3.253.327,33
24.140.256/0001-62	2.873.561,36
26.323.079/0001-85	4.247.169,94
26.956.042/0001-94	832.415,17
34.791.108/0001-61	97.872,81
52.278.586/0001-54	3.847.570,03
52.321.765/0001-27	71.222.000,64

NÚMEROS

RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS

PLANO +VALOR	2024		2023		VAR.
	R\$	%	R\$	%	%
Participante Ativo	4.226.936	10	3.082.504	5	37
Portabilidade recebida	39.334.504	90	56.457.237	95	-30
Outros	-	0	88.282	0	-100
TOTAL	43.561.439	100	59.628.022	100	-27

DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS

PLANO +VALOR	2024		2023		VAR.
	R\$	%	R\$	%	%
Benef. prest. continuada	10.435.064	70	4.323.272	48	141
Benef. prest. única	266.448	2	3.259.882	36	-92
Resgate	4.122.028	28	393.776	4	947
Portabilidade concedida	122	0	1.122.303	12	-100
Outros	51.499	0	0	0	-
TOTAL	14.875.161	100	9.099.233	100	63

PARTICIPANTES

PLANO +VALOR	2024		2023		VAR.
	Qtd	%	Qtd	%	%
Participante Ativo	652	92	606	94	8
Assistidos	60	8	42	6	43
Diferidos	0	0	0	0	0
Autopatrocínados	0	0	0	0	0
Não contribuinte	0	0	0	0	0
Desligado aguardando	0	0	0	0	0
TOTAL	712	100	648	100	10

55 adesões ao PLANO +VALOR



BENEFÍCIOS CONCEDIDOS

PLANO +VALOR	2024		2023		VAR.
	Qtd	%	Qtd	%	%
Benef. prest. continuada	19	86	17	81	12
Benef. prest. única	3	14	4	19	-25
TOTAL	22	100	21	100	5

INSTITUTOS CONCEDIDOS/RECEBIDOS

PLANO +VALOR	2024		2023		VAR.
	Qtd	%	Qtd	%	%
Resgates	25	30	2	2	1150
Portabilidade concedida	1	1	1	1	0
Portabilidade recebida (*)	58	69	90	97	-36
Diferimento	0	0	0	0	0
Autopatrocínio	0	0	0	0	0
TOTAL	84	100	93	100	-10

(*) 36 portabilidades foram transferências internas para o Plano +VALOR

Plano +Valor
**Demonstração do
Ativo Líquido do Plano
de Benefícios**

(Em milhares de reais)

DESCRIÇÃO	Exercício 2024	Exercício 2023	Variação (%)
1. Ativos	303.536	250.070	21,38%
Disponível	89	293	-69,62%
Recebíveis Previdencial	27	35	-22,86%
Investimentos	303.420	249.742	21,49%
Fundos de Investimentos	303.420	249.742	21,49%
2. Obrigações	(327)	(291)	12,37%
Operacional	(327)	(291)	12,37%
5. Ativo Líquido (1-2)	303.209	249.779	21,39%
Provisões Matemáticas	303.209	249.779	21,39%

As Notas Explicativas integram as Demonstrações Contábeis.

Plano +Valor
**Demonstração da
Mutação do Ativo Líquido
do Plano de Benefícios**

(Em milhares de reais)

DESCRI�O		Exercício 2024	Exercício 2023	Varia�o (%)
	A) Ativo Líquido - início do exercício	249.779	176.177	41,78%
	1. Adi�es	68.305	82.701	-17,41%
(+)	Contribui�es	4.227	3.083	37,11%
(+)	Portabilidade	39.334	56.457	-30,33%
(+)	Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	24.744	23.073	7,24%
(+)	Outras Adi�es	-	88	-100,00%
	2. Dedu�es	(14.875)	(9.099)	63,48%
(-)	Benefícios	(10.702)	(7.583)	41,13%
(-)	Resgates	(4.122)	(394)	946,19%
(-)	Portabilidade	-	(1.122)	-100,00%
(-)	Outras Dedu�es	(51)	-	
	3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	53.430	73.602	-27,41%
(+/-)	Provisões Matemáticas	53.430	73.602	-27,41%
	B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)	303.209	249.779	21,39%

As Notas Explicativas integram as Demonstra es Contábeis.

Plano +Valor
**Demonstração das
Provisões Técnicas
do Plano de Benefícios**

(Em milhares de reais)

DESCRIÇÃO	Exercício 2024	Exercício 2023	Variação (%)
Provisões Técnicas (1+4)	303.536	250.070	21,38%
1. Provisões Matemáticas	303.209	249.779	21,39%
1.1. Benefícios Concedidos	62.198	43.015	44,60%
Contribuição Definida	62.198	43.015	44,60%
1.2. Benefício a Conceder	241.011	206.764	16,56%
Contribuição Definida	241.011	206.764	16,56%
Saldo de contas - parcela participantes	241.011	206.764	16,56%
4. Exigível Operacional	327	291	12,37%
4.1. Gestão Previdencial	217	233	-6,87%
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	110	58	89,66%

As Notas Explicativas integram as Demonstrações Contábeis.



Glossário

Nota: Todos os documentos mencionados neste glossário foram encaminhados para a Previc, que tem como missão proteger os interesses dos participantes.

1. Balanço Patrimonial

Demonstra a situação financeira da entidade em 31 de dezembro, como um retrato estático. O Ativo (bens, direitos e aplicações) e o Passivo (obrigações com participantes e terceiros) são os principais componentes.

2. Demonstração da Mutação do Patrim nio Social (DMPS):

Apresenta a evolução do patrim nio social, demonstrando as entradas e saídas de recursos.

3. Demonstração da Mutação do Ativo Líquido do Plano de Benefícios:

Detalha a movimentação do ativo líquido do Plano de Benefícios, com entradas e saídas de recursos.

4. Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios (DAL):

Exibe a composição do ativo líquido do Plano de Benefícios no exercício, incluindo saldos de contas do ativo e passivo.

5. Demonstração do Plano de Gestão Administrativa Consolidada (DPGA):

Descreve a atividade administrativa da entidade, detalhando receitas, despesas e resultados do fundo administrativo.

6. Demonstração do Plano de Gestão Administrativa por Plano de Benefícios:

Semelhante   DPGA, mas específica para cada Plano de Benefício, apresenta a movimentação do fundo administrativo em cada um deles.

7. Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios (DPT):

Apresenta o total de compromissos do Plano de Benefícios no exercício.

8. Demonstrativo de Investimentos:

Detalha a alocação de recursos da entidade, comparando os limites de alocação. Inclui informações sobre gestão terceirizada, como CNPJ dos fundos alocados.

9. Fundo:

Representa o ativo administrado pela entidade, investido de acordo com critérios definidos anualmente pelo Conselho Deliberativo, através da política de investimentos.

10. Meta Atuarial:

É a meta de rentabilidade utilizada como referência para o retorno dos investimentos do fundo, garantindo o cumprimento de compromissos futuros da entidade.

11. Parecer Atuarial:

Relatório elaborado por um atuário (especialista que analisa riscos financeiros, utiliza modelos matemáticos e estatísticos), com estudos técnicos sobre o Plano de Previdência. Avalia a saúde financeira da entidade para honrar pagamentos de benefícios presentes e futuros.

12. Participante:

Pessoa inscrita no Plano de Benefícios. A definição exata de participante e beneficiário pode ser encontrada no regulamento do Plano.

13. Patrocinadora:

Empresa que contribui juntamente com os participantes, quando as contribuições dos participantes estão previstas no regulamento. Um Plano pode ter uma ou mais patrocinadoras.

14. Política de Investimentos:

Documento anual com diversas informações, como: a) Critérios de alocação de recursos entre segmentos (renda fixa, renda variável, etc.); b) Objetivos de rentabilidade para cada segmento; c) Limites para investimentos em títulos e valores mobiliários; d) Limites para operações com derivativos; e) Avaliação do cenário macroecon mico; f) Aux lia na avaliação dos recursos investidos, escolha de instituições financeiras, e avaliação de riscos de mercado e crédito, por exemplo. Neste relatório anual, você terá a oportunidade de ver o resumo da política de investimentos.



ATENDIMENTO AO PARTICIPANTE

atendimento@valueprev.com.br • www.valueprev.com.br

Comunicação e Editorial: