



Plano HPE

Relatório
Anual
2024

Sumário



NAVEGUE PELAS SEÇÕES
DO RELATÓRIO

- Mensagem da Diretoria
- Plano de Benefícios HPE
- Investimentos
- Política de Investimentos
- Números
- Demonstrações Contábeis
- Pareceres
- Glossário

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

Plano HPE

INVESTIMENTOS

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Sintetiza os objetivos e metodologia na alocação dos recursos de cada um dos Planos administrados pela Entidade, em consonância com o disposto nas Resoluções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPB).

NÚMEROS

Relativo à previdência, às suas regras, números, resultados e desempenho.

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Conjunto de demonstrativos financeiros que compõem o Relatório Anual de uma empresa.

1. Segmentos dos Investimentos

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	1.083.558.086	90,50
Renda Variável	33.671.198	2,81
Estruturado	64.204.197	5,36
Exterior	15.932.669	1,33
TOTAL	1.197.366.149	100,00

2. Veículos de Investimento

Apresentamos a seguir um quadro com a distribuição entre fundos exclusivos, fundos condominiais e títulos em carteira.

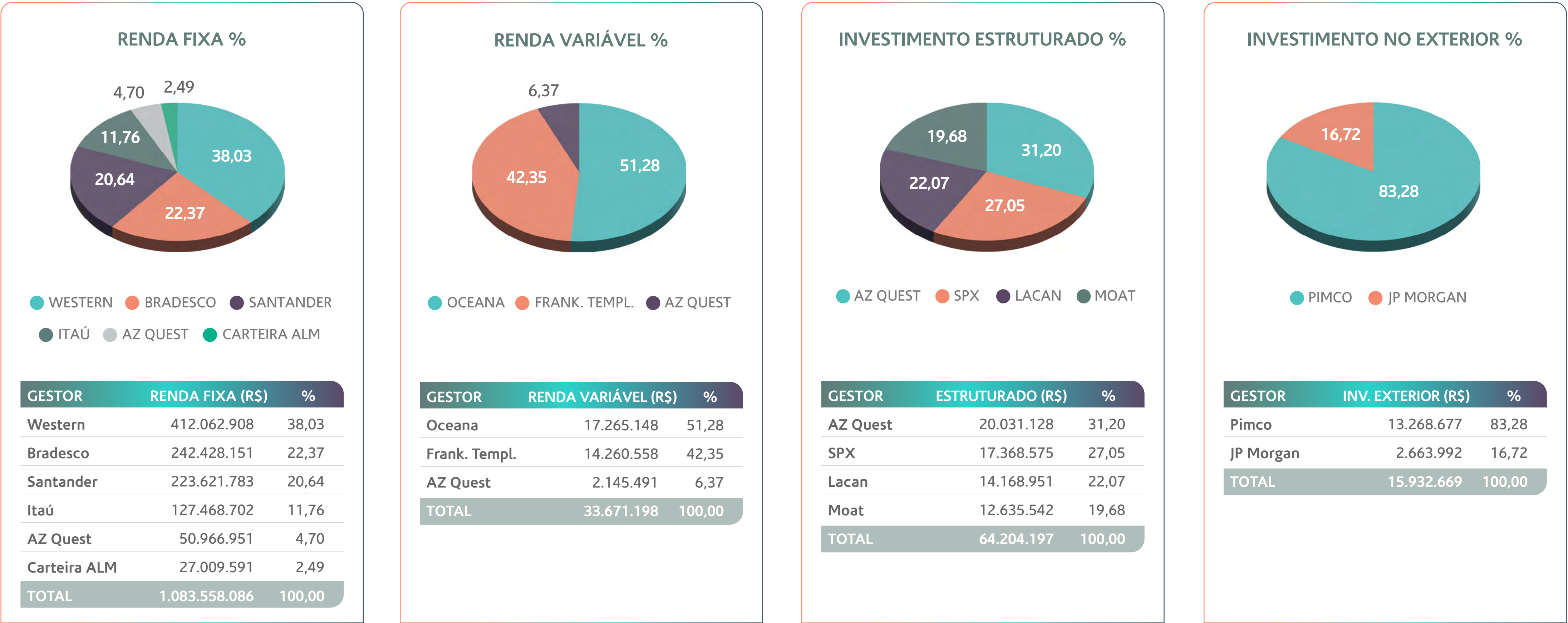
VEÍCULO	R\$	%
Fundos Exclusivos - Renda Fixa	878.112.842	73,34
Fundos Exclusivos - Renda Variável	14.260.558	1,19
Fundos Condominiais	277.983.158	23,22
Títulos em Carteira	27.009.591	2,26
TOTAL	1.197.366.149	100,00

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



3. Gestores por Segmentos

As tabelas fornecem uma visão geral dos gestores de investimentos, incluindo seus segmentos de atuação e os recursos sob sua responsabilidade.



4. Despesas Administrativas

As despesas administrativas equivaleram a 0,36% a.a..

DESPESAS ADMINISTRATIVAS	ORÇADO	REALIZADO	%
Pessoal e Encargos	2.506.081,79	2.468.350,61	-1,51
Treinamentos/Congressos e Seminários	32.661,72	29.442,54	-9,86
Viagens/Estadias	7.987,24	1.089,14	-86,36
Serviços de Terceiros	1.350.571,07	1.292.938,36	-4,27
Despesas Gerais	196.887,82	205.372,29	4,31
Taxas Tributos e Encargos	327.043,99	329.494,36	0,75
Despesas com Fomento	121.578,62	3.795,05	-96,88
	4.542.812,25	4.330.482,35	-4,67

5. Despesas de Investimentos

DESPESA DE INVESTIMENTOS	VALOR	%
Taxa de gestão/performance	2.581.697	64
Taxa de administração fiduciário	609.248	15
Despesas diversas*	489.871	12
Custódia	193.435	5
Consultoria de Investimentos	143.104	4
	4.017.355	100

As despesas com investimentos são escrituradas nos fundos exclusivos e condominiais e equivaleram a 0,34% 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 as rentabilidades do Plano HPE por perfil, ganho real e os principais índices de comparação.

RENTABILIDADE DO PLANO HPE POR PERFIL - ACUMULADO

PERFIL	2024	24M	36M	48M	60M	120M	180M	240M
Super conservador	10,64%	22,58%	38,01%	41,52%	50,58%	161,14	290,76%	642,63%
GANHO REAL	5,54%	11,77%	18,96%	10,83%	12,83%	49,32	66,08%	150,93%
Conservador	9,82%	22,27%	34,99%	37,52%	48,69%	190,67	352,49%	810,12%
GANHO REAL	4,76%	11,48%	16,35%	7,70%	11,42%	66,20	92,32%	207,52%
Moderado	7,00%	19,65%	30,08%	32,87%	43,97%	186,31	297,76%	758,49%
GANHO REAL	2,07%	9,09%	12,12%	4,05%	7,87%	63,71	69,06%	190,08%
Agressivo	3,81%	16,70%	26,06%	25,82%	31,89%	164,36	213,27%	649,28%
GANHO REAL	-0,97%	6,40%	8,66%	-1,47%	-1,18%	51,16	33,15%	153,17%
ÍNDICES	2024	24M	36M	48M	60M	120M	180M	240M
IPCA	4,83%	9,68%	16,02%	27,69%	33,46%	74,89	135,28%	195,95%
CDI	10,88%	25,35%	40,84%	47,04%	51,09%	141,84	284,64%	626,99%
IBOVESPA	-10,37%	9,60%	14,74%	1,06%	4,01%	140,48	75,28%	357,70%

Plano HPE

Resumo da Política de Investimentos



A Política de Investimentos é 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: 1996002619-PLANO HPE PREV

Data de Geração: 27/02/2025 11:42:01

Plano de Benefícios

Taxa/Índice: Índice de Referência			
Metodologia Rentabilidade	Meta Rentab.	Rentab. Acumulada	Alocação em Ativos da Patroc.
OUTRAS	10,68%	0,00%	0,00
Indexador	Participação	Perc. Indexador	Taxa de Operação
CDI	6,50%	100,00%	0,00%
IB1	14,00%	100,00%	0,00%
IBX	3,50%	100,00%	0,00%
IGD	4,00%	100,00%	4,50%
IMS	68,50%	100,00%	0,00%
IPC	0,50%	100,00%	8,00%
MSW	3,00%	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%

Perfis

Perfil: Agressivo			
Taxa/Índice	Meta Rentab.	Rentab. Acumulada	
Índice de Referência	11,53%	55,48%	
Indexador	Participação	Perc. Indexador	Taxa de Operação
CDI	11,00%	100,00%	0,00%
IB1	30,00%	100,00%	0,00%
IBX	21,00%	100,00%	0,00%
IMS	31,00%	100,00%	0,00%
IPC	0,50%	100,00%	8,00%
MSW	6,50%	100,00%	0,00%
Total	100,00%		

Rentabilidades:					
Ano de Posição	2023	2022	2021	2020	2019
Rentabilidade Anual	12,41%	7,85%	-0,20%	4,83%	22,59%

Perfil: Conservador			
Taxa/Índice	Meta Rentab.	Rentab. Acumulada	
Índice de Referência	10,66%	56,64%	
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	11,33%	9,95%	1,87%	8,13%	16,16%

Perfil: Moderado			
Taxa/Índice	Meta Rentab.	Rentab. Acumulada	
Índice de Referência	11,13%	59,78%	
Indexador	Participação	Perc. Indexador	Taxa de Operação
CDI	11,50%	100,00%	0,00%
IB1	20,00%	100,00%	0,00%
IBX	11,00%	100,00%	0,00%
IMS	52,00%	100,00%	0,00%
IPC	0,50%	100,00%	8,00%
MSW	5,00%	100,00%	0,00%
Total	100,00%		

Rentabilidades:					
Ano de Posição	2023	2022	2021	2020	2019
Rentabilidade Anual	11,82%	8,44%	2,14%	8,35%	19,07%

Perfil: Parcela BD			
Taxa/Índice	Meta Rentab.	Rentab. Acumulada	
Taxa Atuarial	9,07%	73,79%	
Indexador	Participação	Perc. Indexador	Taxa de Operação
IGD	100,00%	100,00%	4,50%
Total	100,00%		

Rentabilidades:					
Ano de Posição	2023	2022	2021	2020	2019
Rentabilidade Anual	12,11%	12,24%	16,20%	9,02%	9,03%

Perfil: Super Conservador			
Taxa/Índice	Meta Rentab.	Rentab. Acumulada	
Índice de Referência	10,40%	47,12%	
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	10,79%	11,92%	2,54%	6,41%	8,74%

Segmentos

Limites:			
Segmento	Limite Mínimo	Previsão de Alocação	Limite Máximo
Plano/Perfil: PLANO DE BENEFÍCIOS			
Estruturado	0,00%	7,00%	16,00%
Exterior	0,00%	3,00%	9,00%
Renda Fixa	49,00%	86,50%	100,00%
Renda Variável	0,00%	3,50%	26,00%
Plano/Perfil: Agressivo			
Estruturado	5,00%	11,50%	16,00%
Exterior	0,00%	6,50%	9,00%
Renda Fixa	49,00%	61,00%	80,00%
Renda Variável	15,00%	21,00%	26,00%

Plano HPE

Resumo da Política de Investimentos



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: Moderado			
Estruturado	2,00%	12,00%	15,00%
Exterior	0,00%	5,00%	8,00%
Renda Fixa	61,00%	72,00%	92,00%
Renda Variável	6,00%	11,00%	16,00%
Plano/Perfil: Parcela BD			
Renda Fixa	100,00%	100,00%	100,00%
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	92,90%	100,00%	0,00%
CDI	93,50%	100,00%	0,00%
CDI	95,50%	100,00%	0,00%
CDI	96,00%	100,00%	0,00%
IPC	4,00%	100,00%	8,00%
IPC	4,50%	100,00%	8,00%
IPC	6,50%	100,00%	8,00%
IPC	7,10%	100,00%	8,00%
Total	400,00%		

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	16,20%	100,00%	0,00%
IB1	17,00%	100,00%	0,00%
IB1	28,00%	100,00%	0,00%
IB1	49,00%	100,00%	0,00%
IGD	4,60%	100,00%	4,50%
IGD	100,00%	100,00%	4,50%
IMS	51,00%	100,00%	0,00%
IMS	72,00%	100,00%	0,00%
IMS	79,20%	100,00%	0,00%
IMS	83,00%	100,00%	0,00%
IMS	95,50%	100,00%	0,00%
Total	600,00%		

Segmento: Renda Variável

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

Rentabilidades:							
Segmento	Meta Rent.	Rent. Acum.	2023	2022	2021	2020	2019
Plano/Perfil: PLANO DE BENEFÍCIOS							
Estruturado	12,40%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior	11,00%	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%
Renda Variável	13,88%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Plano/Perfil: Agressivo							
Estruturado	12,39%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior	11,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Fixa	10,61%	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%
Plano/Perfil: Conservador							
Estruturado	12,40%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior	11,00%	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%
Plano/Perfil: Moderado							
Estruturado	12,39%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior	11,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Fixa	10,51%	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%
Plano/Perfil: Parcela BD							
Renda Fixa	9,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Plano/Perfil: Super Conservador							
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 HPE

Resumo do Demonstrativo de Investimentos



PREVIC Superintendência Nacional de Previdência Complementar Resumo do Demonstrativo de Investimentos - 12/2024	
0352-7 - VALUE PREV	
Plano: 1996002619-PLANO HPE PREV	
Data de Geração: 25/02/2025 12:30:21	
Data da Base de Dados: 25/02/2025	
Consolidação Contábil	Valor em R\$
Total Demonstrativo de Investimentos:	1.197.052.733,27
Recursos Garantidores sem Exigível Contingencial (Fonte:balancete):	1.197.052.733,27
Diferença:	0,00
Demonstrativo de Investimentos - Carteira Própria - Total	26.696.174,70
Caixa	238.148,58
Títulos Públicos	27.009.590,63
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(+)	-551.564,51
Outros	0,00
Demonstrativo de Investimentos - Fundos (1º Nível)	1.170.356.558,57
09.093.819/0001-15	121.047.790,97
13.910.764/0001-66	223.621.783,08
14.356.961/0001-48	239.122.024,40
14.359.654/0001-10	172.940.883,23
14.437.684/0001-06	6.420.910,81
14.706.623/0001-99	14.260.558,40
17.413.636/0001-68	2.663.991,64
22.345.384/0001-17	17.368.575,22
23.556.185/0001-10	44.573.478,42
23.720.107/0001-00	13.268.677,36
24.140.256/0001-62	12.635.542,43
26.323.079/0001-85	20.031.128,34
26.956.042/0001-94	17.265.148,39
32.527.734/0001-10	14.168.950,59
34.791.108/0001-61	2.145.491,23
52.278.586/0001-54	6.393.472,77
52.321.765/0001-27	242.428.151,32

NÚMEROS

RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS					
PLANO HPE	2024		2023		VAR.
	R\$	%	R\$	%	%
Patrocinadora	5.359.385	30	5.781.175	29	-7
Participante Ativo	8.998.151	50	10.194.282	51	-12
Autopatrocinado	2.751.488	15	3.286.888	16	-16
Portabilidade recebida	552.571	3	715.781	4	-23
Remuneração contrib. atraso	15.156	0	19.241	0	-21
Outros	337.713	2	39.103	0	764
TOTAL	18.014.464	100	20.036.471	100	-10

DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS					
PLANO HPE	2024		2023		VAR.
	R\$	%	R\$	%	%
Benef. prest. continuada	52.685.461	62	42.712.491	47	23
Benef. prest. única	2.952.271	4	2.325.896	3	27
Pecúlio		0	36.482	0	-100
Resgate	6.210.529	7	6.645.362	7	-7
Portabilidade concedida	22.492.054	27	39.684.462	43	-43
Outros		0	179.012	0	-100
TOTAL	84.340.315	100	91.583.706	100	-8

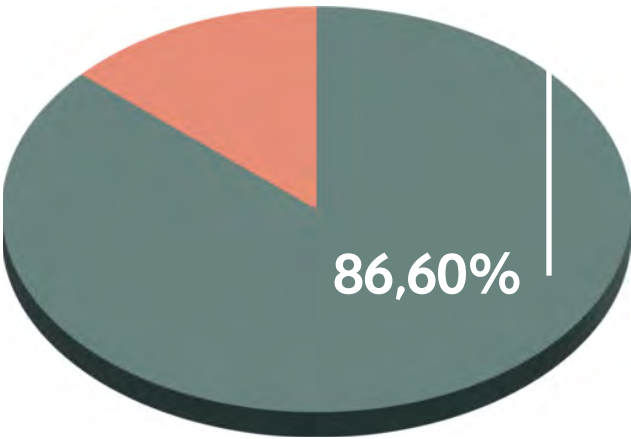


PARTICIPANTES					
PLANO HPE	2024		2023		VAR.
	Qtd	%	Qtd	%	%
Participantes Ativos	404	26	432	27	-6
Assistidos	401	26	392	24	2
Diferidos	318	20	345	21	-8
Autopatrocinados	291	19	297	18	-2
Não contribuintes	16	1	48	3	-67
Desligados aguardando	130	8	115	7	13
TOTAL	1.560	100	1.629	100	-4

BENEFÍCIOS CONCEDIDOS					
PLANO HPE	2024		2023		VAR.
	Qtd	%	Qtd	%	%
Benef. prest. continuada	27	100	27	96	0
Benef. prest. única	0	0	1	4	-100
TOTAL	27	100	28	100	-4

INSTITUTOS CONCEDIDOS/RECEBIDOS					
PLANO HPE	2024		2023		VAR.
	Qtd	%	Qtd	%	%
Resgates	24	33	27	27	-11
Portabilidade concedida (*)	26	36	51	51	-49
Portabilidade recebida	5	7	3	3	67
Diferimento	6	8	6	6	0
Autopatrocinio	11	15	13	13	-15
TOTAL	72	100	100	100	-28

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



Plano HPE

Demonstração do Ativo Líquido do Plano de Benefícios

(Em milhares de reais)



DESCRIÇÃO	Exercício 2024	Exercício 2023	Variação (%)
1. Ativos	1.201.663	1.164.212	3,22%
Disponível	238	502	-52,59%
Recebíveis Previdencial	4.130	3.999	3,28%
Investimentos	1.197.295	1.159.711	3,24%
Títulos Públicos	27.010	35.465	-23,84%
Fundos de Investimentos	1.170.285	1.124.246	4,10%
2. Obrigações	(1.047)	(1.276)	-17,95%
Operacional	(972)	(1.201)	-19,07%
Contingencial	(75)	(75)	0,00%
3. Fundos não Previdenciais	(2.919)	(2.485)	17,46%
Fundos Administrativos	(2.919)	(2.485)	17,46%
5. Ativo Líquido (1-2-3)	1.197.697	1.160.451	3,21%
Provisões Matemáticas	1.173.470	1.137.584	3,15%
Superávit/Déficit Técnico	8.918	8.916	0,02%
Fundos Previdenciais	15.309	13.951	9,73%
6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado			
a) Equilíbrio Técnico	8.918	8.916	0,02%
b) (+/-) Ajuste de Precificação	2.413	3.431	-29,67%
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+ b)	11.331	12.347	-8,23%

As Notas Explicativas integram as Demonstrações Contábeis.

Plano HPE

Demonstração da
Mutação do Ativo Líquido
do Plano de Benefícios

(Em milhares de reais)



DESCRIÇÃO		Exercício 2024	Exercício 2023	Variação (%)
	A) Ativo Líquido - início do exercício	1.160.451	1.110.049	4,54%
	1. Adições	121.602	142.005	-14,37%
(+)	Contribuições	17.124	19.281	-11,19%
(+)	Portabilidade	553	716	-22,77%
(+)	Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	103.587	121.969	-15,07%
(+)	Outras Adições	338	39	766,67%
	2. Deduções	(84.356)	(91.603)	-7,91%
(-)	Benefícios	(55.638)	(45.075)	23,43%
(-)	Resgates	(6.211)	(6.645)	-6,53%
(-)	Portabilidade	(22.492)	(39.685)	-43,32%
(-)	Custeio Administrativo	(15)	(19)	-21,05%
(-)	Outras Deduções	-	(179)	-100,00%
	3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	37.246	50.402	-26,10%
(+/-)	Provisões Matemáticas	35.886	47.437	-24,35%
(+/-)	Fundos Previdenciais	1.358	1.208	12,42%
(+/-)	Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	2	1.757	-99,89%
	B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)	1.197.697	1.160.451	3,21%
	C) Fundos não Previdenciais	434	350	24,00%
	Fundos Administrativos	434	350	24,00%

As Notas Explicativas integram as Demonstrações Contábeis.

Plano HPE

Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios

(Em milhares de reais)



DESCRIÇÃO	Exercício 2024	Exercício 2023	Variação (%)
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	1.198.744	1.161.727	3,19%
1. Provisões Matemáticas	1.173.470	1.137.584	3,15%
1.1. Benefícios Concedidos	504.358	461.330	9,33%
Contribuição Definida	470.088	427.445	9,98%
Benefício Definido	34.270	33.885	1,14%
1.2. Benefício a Conceder	669.112	676.254	-1,06%
Contribuição Definida	668.995	676.127	-1,05%
Saldo de contas - parcela patrocinador(es) /instituidor(es)	288.339	293.630	-1,80%
Saldo de contas - parcela participantes	380.656	382.497	-0,48%
Benefício Definido	117	127	-7,87%
2. Equilíbrio Técnico	8.918	8.916	0,02%
2.1. Resultados Realizados	8.918	8.916	0,02%
Superávit técnico acumulado	8.918	8.916	0,02%
Reserva de contingência	6.129	6.144	-0,24%
Reserva para revisão de plano	2.789	2.772	0,61%
3. Fundos	15.309	13.951	9,73%
3.1. Fundos Previdenciais	15.309	13.951	9,73%
4. Exigível Operacional	972	1.201	-19,07%
4.1. Gestão Previdencial	492	784	-37,24%
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	480	417	15,11%
5. Exigível Contingencial	75	75	0,00%
5.1 Gestão Previdencial	75	75	0,00%

As Notas Explicativas integram as Demonstrações Contábeis.

Plano HPE

Parecer Atuarial

Grupo HPE



1

Introdução

Este parecer tem por objetivo apresentar Parecer Atuarial da Mirador relativo aos resultados da Avaliação Atuarial de encerramento do exercício de 2024 do Plano de Benefícios HPE, administrado pela Value Prev – Sociedade Previdenciária.

O Plano de Benefícios HPE é patrocinado pelas seguintes empresas: Hewlett-Packard Brasil Ltda, HP Financial Services Brasil Ltda, Value Prev Sociedade Previdenciária e Micro Focus Brasil Serviços de Tecnologia Ltda.

O Plano de Benefícios HPE é um plano de caráter previdenciário, registrado no Cadastro Nacional de Planos de Benefícios (CNPB) nº 1996.0026-19 e no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica (CNPJ) nº 48.306.920/0001-69, estruturado na modalidade de Contribuição Variável, conforme normatização expressa na Resolução CNPC nº 41, de 09/06/2021.

A avaliação atuarial, conforme disposto no art. 2º da Resolução CNPC nº 30/2018, é o estudo técnico desenvolvido por atuário, registrado no Instituto Brasileiro de Atuária (IBA), com o objetivo principal de dimensionar os compromissos do plano de benefícios e estabelecer o plano de custeio de forma a manter o equilíbrio e a solvência atuarial, bem como dimensionar o montante das reservas (provisões) matemáticas e fundos previdenciais.

Para este fim, a avaliação atuarial é realizada tendo por base o grupo de participantes, assistidos e beneficiários do plano previdenciário, bem como premissas biométricas, demográficas, econômicas e financeiras.

A Mirador realizou a avaliação atuarial do Plano de Benefícios HPE considerando o disposto no seu respectivo Regulamento e Nota Técnica Atuarial, os princípios atuariais aceitos internacionalmente e os Pronunciamentos Atuariais publicados pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA, dentre os quais destacam-se o CPA 001 – Princípios Atuariais e o CPA 003 – Classificação de Hipóteses Atuariais.

As premissas biométricas utilizadas foram fundamentadas nas recomendações dos estudos de aderência das premissas atuariais elaborados pela Mirador, conforme Relatório MIRADOR 1070/2024, tendo esse estudo validade de 3 (três) anos. A premissa da Taxa Real de Juros foi apresentada no estudo de convergência realizado pela Mirador, conforme Relatório MIRADOR 1316/2024, que atesta a premissa a ser utilizada na avaliação atuarial de 2024.

Os resultados apresentados neste Parecer Atuarial da avaliação atuarial estão posicionados em 31/12/2024 e referem-se exclusivamente ao **Grupo HPE**. As bases cadastrais utilizadas nos estudos são de 31/07/2024.

O **Grupo HPE** é composto pelas seguintes patrocinadoras: Hewlett-Packard Brasil Ltda, HP Financial Services Brasil Ltda e Value Prev Sociedade Previdenciária.

2

Base Cadastral e Perfil do Grupo

Para fins da avaliação atuarial do Plano de Benefícios HPE, foi utilizada a base cadastral dos participantes e assistidos fornecida pela Value Prev, com data-base em 31/07/2024. A Mirador realizou diversos testes de consistência na base cadastral, confirmando as estatísticas recebidas e informando à Value Prev qualquer inconsistência identificada, visando garantir a exatidão dos dados e informações utilizadas no presente trabalho. Após serem submetidos a testes de consistência e procedidos junto à Value Prev eventuais ajustes necessários, a qualidade e atualização da base cadastral foi considerada adequada para fins de realização da avaliação atuarial.

O quadro abaixo apresenta as estatísticas cadastrais do Plano de Benefícios HPE, referente ao **Grupo HPE**.

Participantes Ativos	GRUPO HPE
Ativo	420
Autopatrocinado	276
Ativo não contribuinte	9
Aguardando opção	103
Frequência A CONCEDER	808
Idade Média (em anos)	49
Tempo Médio de Contribuição (em meses)	180
Tempo Médio de Empresa (em meses)	207
Folha de Salário de Participação (em R\$)	16.165.169,19
Salário Médio Mensal	20,006,40
Cancelado/Afastado	66

Plano HPE

Parecer Atuarial

Grupo HPE



Aguardando BPD	GRUPO HPE
Aguardando BPD	322
Frequência A CONCEDER	322
Idade Média (em anos)	51

Aposentados	GRUPO HPE
Renda Financeira	345
Idade média dos assistidos (em anos)	64
Folha Benefício mensal (em R\$)	3.130.649,02
Benefício Médio Mensal (em R\$)	9.074,34
Renda Vitalícia	26
Idade média dos assistidos (em anos)	79
Folha Benefício mensal (em R\$)	216.083,21
Benefício Médio Mensal (em R\$)	8.310,89
Renda Certa (15 anos)	2
Idade média dos assistidos (em anos)	70
Folha Benefício mensal (em R\$)	31.494,52
Benefício Médio Mensal (em R\$)	15.747,26
Frequência TOTAL DE APOSENTADOS	373

Pensionistas	GRUPO HPE
Renda Financeira	8
Idade média (em anos)	56
Folha Benefício Mensal (em R\$)	40.178,69
Benefício Médio Mensal (em R\$)	5.022,34
Renda Vitalícia	6
Idade média dos assistidos (em anos)	70
Folha Benefício mensal (em R\$)	24.914,72
Benefício Médio Mensal (em R\$)	4.152,45
Frequência de GRUPOS DE PENSÕES	14

3

Premissas e Métodos Atuariais

3.1

Premissas atuariais

Conforme CPA 003, as premissas atuariais representam o conjunto de parâmetros definidos para desenvolvimento de avaliação atuarial do compromisso dos planos de benefícios para com os seus participantes e assistidos e definição do plano de custeio.

A definição das premissas é realizada por meio de estudos de adequação, conforme Resolução Previc nº 23/2023. As premissas biométricas utilizadas foram fundamentadas na recomendação dos estudos de aderência elaborados no exercício de 2024, conforme Relatório MIRADOR 1070/2024, tendo esse estudo validade de 3 (três) anos. A premissa da Taxa Real de Juros foi apresentada no estudo de convergência realizado pela Mirador, conforme Relatório MIRADOR 1316/2024, que atesta a premissa a ser utilizada na avaliação atuarial de 2024.

O quadro a seguir apresenta as principais premissas adotadas na avaliação atuarial de encerramento de 2024, bem como comparativo com as premissas adotadas na avaliação atuarial do exercício anterior.

Premissas	2023	2024
Econômicas/Financeiras		
Taxa Real de Juros Anual	4,50%	4,50%
Fator de Capacidade dos Salários	98,00%	98,00%
Fator de Capacidade dos Benefícios	98,00%	98,00%
Taxa de Crescimento Real Salarial Anual	3,00%	3,00%
Biométricas		
Mortalidade Geral	AT-2000 (Suavizada 10%) por sexo	AT2000 (Suavizada 10%) por sexo
Entrada em Invalidez	RRB-1944 Mod por sexo	Álvaro Vindas
Mortalidade de Inválidos	Não Aplicável	Não Aplicável
Demográficas		
Rotatividade (<i>Turnover</i>)	Exp. Rotatividade HP 2011-2020	Exp. Rotatividade HPE 2014-2023
Probabilidade de opção pelos Institutos na data de desligamento	BPD: 15%	BPD: 15%
	Portabilidade: 16%	Portabilidade: 16%
	Resgate: 59%	Resgate: 59%
	Autopatrocínio: 10%	Autopatrocínio: 10%
Estrutura Familiar	Família real	Família real

Plano HPE

Parecer Atuarial

Grupo HPE



3.1 Regimes financeiros e métodos de financiamento

Os regimes financeiros e os métodos de financiamento (também conhecidos como métodos atuariais) foram mantidos os mesmos da avaliação atuarial do encerramento do exercício anterior e estão adequados às características do plano de benefícios, bem como atendem às exigências previstas na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, conforme apresentados na tabela abaixo, por benefício.

Benefício	Regime financeiro	Método de financiamento
Aposentadoria Normal	Capitalização	Capitalização Financeira
Aposentadoria por Invalidez	Capitalização	Capitalização Financeira
Benefício por Morte	Capitalização	Capitalização Financeira
Pensão por Morte	Capitalização	Capitalização Financeira
Benefício Proporcional	Capitalização	Capitalização Financeira
Benefício Mínimo	Capitalização	Crédito Unitário Projetado
Abono Anual	Capitalização	Crédito Unitário Projetado

4 Resultado da Avaliação Atuarial

4.1 Situação Patrimonial do Plano

Conforme valores constantes no balancete de 31/12/2024, a tabela abaixo apresenta a situação patrimonial do Plano de Benefícios HPE.

(Valores em R\$)	
Ativo Total	1.201.662.844,53
(-) Exigível Operacional	971.767,42
Gestão Previdencial	491.764,99
Gestão Administrativa	-
Investimentos	480.002,43
(-) Exigível Contingencial	74.759,68
Gestão Previdencial	74.759,68
Gestão Administrativa	-
Investimentos	-
(=) Patrimônio Social	1.200.616.317,43

(=) Patrimônio Social	1.200.616.317,43
(-) Fundos	18.228.430,04
Previdenciais	15.309.519,60
Administrativos	2.918.910,44
Garantia das Operações com Participantes	-
(=) Patrimônio de Cobertura do Plano	1.182.387.887,39

4.2 Situação Patrimonial do Plano desta patrocinadora

Apresentamos a situação patrimonial relativo ao **Grupo HPE**, segregado por submassa.

(Valores em R\$)	Grupo HPE	Submassa HPE	Submassa Digital
Patrimônio Social	1.166.957.684,29	1.158.739.301,83	8.218.382,46
Fundo de Reversão Regulamentar	4.173.183,33	4.173.183,33	0,00
Fundo de Revisão do Plano	11.084.162,24	9.411.928,95	1.672.233,29
Fundo Administrativo	2.861.785,07	2.848.761,11	13.023,96
Fundo de Garantia Operações com Participantes	-	-	-
Patrimônio de Cobertura do Plano	1.148.838.553,65	1.142.305.428,44	6.533.125,21

4.3 Patrimônio de Cobertura, Provisões e Fundos do Plano

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, apresentamos os resultados da avaliação atuarial realizada para o **Grupo HPE**.

(Valores em R\$)		SUBMASSA HPE	SUBMASSA DIGITAL	GRUPO HPE
2.03.01.00.00.00.00	Patrimônio de Cobertura do Plano	1.142.305.428,44	6.533.125,21	1.148.838.553,65
2.03.01.01.00.00.00	Provisões Matemáticas	1.134.733.300,86	5.187.772,53	1.139.921.073,39
2.03.01.01.01.00.00	Benefício Concedidos	483.848.914,02	5.187.772,53	489.036.686,55
2.03.01.01.01.01.00	Contribuição Definida	454.766.985,70	-	454.766.985,70
2.03.01.01.01.01.01	Saldo de Conta dos Assistidos	454.766.985,70	-	454.766.985,70
2.03.01.01.01.02.00	Benefício Definido	29.081.928,32	5.187.772,53	34.269.700,85
2.03.01.01.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	28.288.188,45	1.845.354,08	30.133.542,53
2.03.01.01.01.02.01.01	Encargos Futuros	28.288.188,45	1.845.354,08	30.133.542,53
2.03.01.01.01.02.01.02	(-) Contribuições Futuras dos Patrocinadores	-	-	0,00
2.03.01.01.01.02.01.03	(-) Contribuições Futuras dos Assistidos	-	-	0,00
2.03.01.01.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	793.739,88	3.342.418,45	4.136.158,33
2.03.01.01.01.02.02.01	Encargos Futuros	793.739,88	3.342.418,45	4.136.158,33
2.03.01.01.01.02.02.02	(-) Contribuições Futuras dos Patrocinadores	-	-	0,00
2.03.01.01.01.02.02.03	(-) Contribuições Futuras dos Assistidos	-	-	0,00

Plano HPE

Parecer Atuarial

Grupo HPE



2.03.01.01.02.00.00	Benefícios A Conceder	650.884.386,84	-	650.884.386,84
2.03.01.01.02.01.00	Contribuição Definida	650.767.670,00	-	650.767.670,00
2.03.01.01.02.01.01	Saldo de Conta - parcela Patrocinadores	280.981.326,89	-	280.981.326,89
2.03.01.01.02.01.02	Saldo de Conta - parcela Participantes	362.095.863,23	-	362.095.863,23
2.03.01.01.02.01.03	Saldo de Conta – parcela portada de EFPC	6.508.604,98	-	6.508.604,98
2.03.01.01.02.01.04	Saldo de Conta – parcela portada de EAPC	1.181.874,90	-	1.181.874,90
2.03.01.01.02.02.00	Benefício Definido Capitalização Programado	111.347,23	-	111.347,23
2.03.01.01.02.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	166.411,38	-	166.411,38
2.03.01.01.02.02.02	(-) Valor Atual Contribuições Futuras Patrocinadores	(55.064,14)	-	(55.064,14)
2.03.01.01.02.02.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	0,00	-	0,00
2.03.01.01.02.03.00	Benefício Definido Capitalização Não Programados	5.369,61	-	5.369,61
2.03.01.01.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	7.660,45	-	7.660,45
2.03.01.01.02.03.02	(-) Valor Atual Contribuições Futuras Patrocinadores	(2.290,84)	-	(2.290,84)
2.03.01.01.02.03.03	(-) Valor Atual Contribuições Futuras Participantes	0,00	-	0,00
2.03.01.01.03.00.00	(-) Provisões Matemáticas A Constituir	-	-	-
2.03.01.02.00.00.00	Equilíbrio Técnico	7.572.127,58	1.345.352,68	8.917.480,26
2.03.01.02.01.00.00	Resultados Realizados	7.572.127,58	1.345.352,68	8.917.480,26
2.03.01.02.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	7.572.127,58	1.345.352,68	8.917.480,26
2.03.01.02.01.01.01	Reserva de Contingência	5.204.512,51	924.694,51	6.129.207,02
2.03.01.02.01.01.02	Reserva Especial para Revisão de Plano	2.367.615,08	420.658,16	2.788.273,24
2.03.01.02.01.02.00	(-) Déficit Técnico Acumulado	-	-	-
2.03.01.02.02.00.00	Resultados A Realizar	-	-	-
2.03.02.00.00.00.00	Fundos	16.433.873,39	1.685.257,25	18.119.130,64
2.03.02.01.00.00.00	Fundos Previdenciais	13.585.112,28	1.672.233,29	15.257.345,57
2.03.02.01.01.00.00	Reversão de Saldo Por Exigência Regulamentar	4.173.183,33	-	4.173.183,33
2.03.02.01.02.00.00	Revisão de Plano	9.411.928,95	1.672.233,29	11.084.162,24
2.03.02.02.00.00.00	Fundos Administrativos	2.848.761,11	13.023,96	2.861.785,07
2.03.02.02.01.00.00	Plano de Gestão Administrativa	-	-	-
2.03.02.02.02.00.00	Participação no Fundo Administrativo PGA	2.848.761,11	13.023,96	2.861.785,07
2.03.02.03.00.00.00	Fundos Garantia das Operações com Participantes	-	-	-

4.3.1 Solvência

No que tange ao **Grupo HPE**, o plano apresentou um Resultado Técnico (contábil) positivo de R\$ 8.917.480,26, em 31/12/2024, equivalente a 25,9331% das provisões matemáticas em Benefício Definido no valor R\$ 34.386.417,69. Por extrapolar o limite de Reserva de Contingência de 17,8245% das provisões matemáticas em Benefício Definido, há necessidade de formação de Reserva Especial. Além disso, os resultados do Grupo HPE por submassa são apresentados abaixo:

Submassa HPE:

- Situação: Superavitário
- Resultado técnico (contábil): R\$ 7.572.127,58
- Provisões Matemáticas em BD: R\$ 29.198.645,16
- Duration* do Passivo: 7,8245 anos
- Limite Reserva de Contingência (em % das Provisões Matemáticas): 17,8245%
- Reserva de Contingência:
 - = Mínimo [Superávit Técnico Acumulado; Limite Reserva Contingência]
 - = R\$ 5.204.512,51
- Reserva Especial para Revisão do Plano: R\$ 2.367.615,08
- Ano do primeiro registro da Reserva Especial (após destinações anteriores): 2022

Submassa Digital:

- Situação: Superavitário
- Resultado técnico (contábil): R\$ 1.345.352,68
- Provisões Matemáticas em BD: R\$ 5.187.772,53
- Duration* do Passivo: 7,8245 anos
- Limite Reserva de Contingência (em % das Provisões Matemáticas): 17,8245%
- Reserva de Contingência (em R\$):
 - = Mínimo [Superávit Técnico Acumulado; Limite Reserva Contingência]
 - = R\$ 924.694,51
- Reserva Especial (em R\$): R\$ 420.658,16
- Ano do primeiro registro da Reserva Especial (após destinações anteriores): 2022

Plano HPE

Parecer Atuarial

Grupo HPE



Conclusão: constituição de reserva especial e obrigatoriedade de revisão do plano de benefícios. Por extrapolar o limite de Reserva de Contingência de 17,8245% das provisões matemáticas, há formação de Reserva Especial no plano, em suas duas submassas. Por se tratar do terceiro encerramento de exercício consecutivo em que o Grupo HPE (submassa HPE e Digital) apresenta constituição de Reserva Especial, há obrigatoriedade de revisão do plano de benefícios durante o exercício de 2025, visando a destinação e posterior utilização, no mínimo, do montante apurado a título de Reserva Especial no enceramento do exercício de 2024.

5 Fundos Previdenciais

O Plano de Benefícios HPE possui os seguintes fundos previdenciários:

- Fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar: é o fundo destinado às “sobras de contribuições”. É constituído pela parcela do Saldo de Conta de Patrocinadora não utilizada para concessão de benefício, portabilidade ou resgate de contribuições. Poderá ser utilizado para reduzir as contribuições futuras da patrocinadora, conforme previsto no plano de custeio anual aprovado pelo Conselho Deliberativo e fundamentado no parecer do atuário responsável técnico do plano.
- Fundo de Revisão de Plano: constituído em decorrência da observância de resultados superavitários perenes no Plano Benefício HPE.

6 Plano de Custeio

O Plano de Custeio para 2025 tem início de vigência a partir de 01/01/2025 e é abaixo descrito.

6.1 Custeio Previdenciário

- Contribuições básicas (participantes ativos): corresponderá ao resultado obtido com a aplicação do percentual de entre 0% (zero por cento) e 6% (seis por cento), escolhido pelo Participante, aplicado sobre a parcela do Salário de Contribuição mensal que exceder a 15 (quinze) Unidades de Referência HPE.

- Contribuições suplementares (participantes ativos): corresponderá a um percentual livremente escolhido pelo Participante aplicado sobre o Salário de Contribuição, limitado a 25% (vinte e cinco por cento) do Salário de Contribuição.
- Contribuições voluntárias (participantes ativos): corresponderá a uma contribuição opcional e de valor, frequência e prazo de realização livremente definidos pelo Participante.
- Contribuições normais (patrocinadora): corresponderá ao resultado obtido com a aplicação do mesmo percentual escolhido pelo Participante para a sua Contribuição Básica, aplicado sobre a parcela do Salário de Contribuição mensal que exceder a 15 (quinze) Unidades de Referência HPE.
- Contribuições destinadas para a cobertura do Benefício Mínimo: corresponderá ao resultado obtido com a aplicação de um percentual, definido atuarialmente, sobre o somatório do Salário de Contribuição de todos os seus empregados, Participantes do Plano de Benefícios HPE.
- Fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar: as patrocinadoras poderão utilizar durante o exercício de 2025 os recursos existentes no Fundo de Reversão por Exigência Regulamentar para compensação das contribuições da patrocinadora (de acordo com o Parecer MIRADOR 0635/2025), condicionado a existência de saldo suficiente para utilização do fundo para compensação integral das contribuições patronais.

A seguir são apresentados os valores e percentuais das contribuições calculados pela avaliação atuarial do encerramento de 2024, para serem adotados no plano de custeio para o exercício de 2025, para ao **Grupo HPE**.

Grupo HPE	%	R\$
Contribuição da Patrocinadora	2,25%	4.735.535
- Normal	2,25%	4.727.898
- Benefício Mínimo	0,004%	7.637
Contribuição do Participante	3,82%	8.032.853
- Básica	2,749%	5.784.226
- Suplementar	1,069%	2.248.628
Total	6,07%	12.768.388
Folha anual (em reais)		210.423.029

6.2 Custeio Administrativo

As despesas administrativas serão custeadas pelo retorno dos investimentos, conforme informado pela Value Prev.



7 Conclusão

Para fins da avaliação atuarial do Plano de Benefícios HPE, com resultados posicionados em 31/12/2024, foi utilizada a base cadastral dos participantes e assistidos fornecida pela Entidade, com data-base em 31/07/2024. Após serem submetidos a testes de consistência, ajustes e validações da Entidade, estes dados foram considerados adequados para o estudo.

Os regimes financeiros e métodos de financiamento atendem às exigências da Resolução CNPC nº 30/2018. Em relação às premissas atuariais utilizadas ocorreram alterações das premissas de Entrada em Invalidez e Rotatividade no encerramento de 2024, em relação às premissas adotadas na avaliação atuarial do encerramento de 2023.

Face ao exposto neste parecer, no que tange o **Grupo HPE**, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual do Plano de Benefícios HPE, realizada em conformidade com os princípios atuariais aceitos internacionalmente, informamos que o plano apresenta em 31/12/2023 situação **superavitária**, sendo o resultado superavitário parcialmente alocado em Reserva de Contingência e o excedente em Reserva Especial.

Por se tratar do terceiro encerramento de exercício consecutivo em que o Grupo HPE apresenta constituição de Reserva Especial, **há obrigatoriedade de revisão do plano de benefícios durante o exercício de 2025**, visando a destinação e posterior utilização, no mínimo, do montante apurado a título de Reserva Especial no enceramento do exercício de 2024.

Porto Alegre, 14 de março de 2025.

Mirador Assessoria Atuarial Ltda.

DANIELA WEBER RABELLO
Consultora Sênior
Atuária MIBA 1747

BRUNA BERNARDES GOMES
Consultora Sênior
Atuária MIBA 2965

FABRIZIO KRAPF COSTA
Diretor de Serviços Atuariais
Atuária MIBA 2481

Plano HPE

Parecer Atuarial

Grupo Micro Focus



1 Introdução

Este parecer tem por objetivo apresentar Parecer Atuarial da Mirador relativo aos resultados da Avaliação Atuarial de encerramento do exercício de 2024 do Plano de Benefícios HPE, administrado pela Value Prev – Sociedade Previdenciária.

O Plano de Benefícios HPE é patrocinado pelas seguintes empresas: Hewlett-Packard Brasil Ltda, HP Financial Services Brasil Ltda, Value Prev Sociedade Previdenciária e Micro Focus Brasil Serviços de Tecnologia Ltda.

O Plano de Benefícios HPE é um plano de caráter previdenciário, registrado no Cadastro Nacional de Planos de Benefícios (CNPB) nº 1996.0026-19 e no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica (CNPJ) nº 48.306.920/0001-69, e estruturado na modalidade de Contribuição Variável, conforme normatização expressa na Resolução CNPC nº 41, de 09/06/2021.

A avaliação atuarial, conforme disposto no art. 2º da Resolução CNPC nº 30/2018, é o estudo técnico desenvolvido por atuário, registrado no Instituto Brasileiro de Atuária (IBA), com o objetivo principal de dimensionar os compromissos do plano de benefícios e estabelecer o plano de custeio de forma a manter o equilíbrio e a solvência atuarial, bem como dimensionar o montante das reservas (provisões) matemáticas e fundos previdenciais.

Para este fim, a avaliação atuarial é realizada tendo por base o grupo de participantes, assistidos e beneficiários do plano previdenciário, bem como premissas biométricas, demográficas, econômicas e financeiras.

A Mirador realizou a avaliação atuarial do Plano de Benefícios HPE considerando o disposto no seu respectivo Regulamento e Nota Técnica Atuarial, os princípios atuariais aceitos internacionalmente e os Pronunciamentos Atuariais publicados pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA, dentre os quais destacam-se o CPA 001 – Princípios Atuariais e o CPA 003 – Classificação de Hipóteses Atuariais.

As premissas biométricas utilizadas foram fundamentadas nas recomendações dos estudos de aderência das premissas atuariais elaborados pela Mirador, conforme Relatório MIRADOR 1070/2024, tendo esse estudo validade de 3 (três) anos. A premissa da Taxa Real de Juros foi apresentada no estudo de convergência realizado pela Mirador, conforme Relatório MIRADOR 1316/2024, que atesta a premissa a ser utilizada na avaliação atuarial de 2024.

Os resultados apresentados neste Parecer Atuarial da Avaliação Atuarial estão posicionados em 31/12/2024 e referem-se exclusivamente à Patrocinadora **Micro Focus Brasil Serviços de Tecnologia Ltda.** As bases cadastrais utilizadas nos estudos são de 31/07/2024.

2 Base Cadastral e Perfil do Grupo

Para fins da avaliação atuarial do Plano de Benefícios HPE, foi utilizada a base cadastral dos participantes e assistidos fornecida pela Value Prev, com data-base em 31/07/2024. A Mirador realizou diversos testes de consistência na base cadastral, confirmando as estatísticas recebidas e informando à Value Prev qualquer inconsistência identificada, visando garantir a exatidão dos dados e informações utilizadas no presente trabalho. Após serem submetidos a testes de consistência e procedidos junto à Value Prev eventuais ajustes necessários, a qualidade e atualização da base cadastral foi considerada adequada para fins de realização da avaliação atuarial.

O quadro abaixo apresenta as estatísticas cadastrais do Plano de Benefícios HPE, referente à patrocinadora **Micro Focus Brasil Serviços de Tecnologia Ltda.**

Participantes Ativos	MICRO FOCUS
Ativo	18
Autopatrocinado	16
Ativo Não Contribuinte	0
Aguardando Opção	7
Frequência A CONCEDER	41
Idade Média (em anos)	48
Tempo Médio de Contribuição (em meses)	81
Tempo Médio de Empresa (em meses)	114
Folha de Salário de Participação (em R\$)	853.526,91
Salário Médio Mensal	20.817,73
Cancelado/Afastado	0
Aguardando BPD	MICRO FOCUS
Aguardando BPD	9
Frequência A CONCEDER	9
Idade Média (em anos)	49

Plano HPE

Parecer Atuarial

Grupo Micro Focus



Aposentados	MICRO FOCUS
Renda Financeira	10
Idade média dos assistidos (em anos)	62
Folha Benefício mensal (em R\$)	69.786,17
Benefício Médio Mensal (em R\$)	6.978,62
Frequência TOTAL DE APOSENTADOS	10
Idade Média dos Assistidos (em anos)	62
Folha de benefícios mensal (em R\$)	69.786,17
Benefício médio mensal (em R\$)	6.978,62

3 Premissas e Métodos Atuariais

3.1 Premissas atuariais

Conforme CPA 003, as premissas atuariais representam o conjunto de parâmetros definidos para desenvolvimento de avaliação atuarial do compromisso dos planos de benefícios para com os seus participantes e assistidos e definição do plano de custeio.

A definição das premissas é realizada por meio de estudos de adequação, conforme Resolução Previc nº 23/2023. As premissas biométricas utilizadas foram fundamentadas na recomendação dos estudos de aderência elaborados no exercício de 2024, conforme Relatório MIRADOR 1070/2024, tendo esse estudo validade de 3 (três) anos. A premissa da Taxa Real de Juros foi apresentada no estudo de convergência realizado pela Mirador, conforme Relatório MIRADOR 1316/2024, que atesta a premissa a ser utilizada na avaliação atuarial de 2024.

O quadro a seguir apresenta as principais premissas adotadas na avaliação atuarial de encerramento de 2024, bem como comparativo com as premissas adotadas na avaliação atuarial do exercício anterior.

Premissas	2023	2024
Econômicas/Financeiras		
Taxa Real de Juros Anual	4,50%	4,50%
Fator de Capacidade dos Salários	98,00%	98,00%
Fator de Capacidade dos Benefícios	98,00%	98,00%
Taxa de Crescimento Real Salarial Anual	3,00%	3,00%

Premissas	2023	2024
Biométricas		
Mortalidade Geral	AT-2000 (Suavizada 10%) por sexo	AT-2000 (Suavizada 10%) por sexo
Entrada em Invalidez	RRB-1944 Mod por sexo	Álvaro Vindas
Mortalidade de Inválidos	Não Aplicável	Não Aplicável
Demográficas		
Rotatividade (<i>Turnover</i>)	Exp. Rotatividade HP 2011-2020	Exp. Rotatividade HPE 2014-2023
Probabilidade de opção pelos Institutos na data de desligamento	BPD: 15%	BPD: 15%
	Portabilidade: 16%	Portabilidade: 16%
	Resgate: 59%	Resgate: 59%
	Autopatrocínio: 10%	Autopatrocínio: 10%
Estrutura Familiar	Família real	Família real

3.2 Regimes financeiros e métodos de financiamento

Os regimes financeiros e os métodos de financiamento (também conhecidos como métodos atuariais) foram mantidos os mesmos da avaliação atuarial do encerramento do exercício anterior e estão adequados às características do plano de benefícios, bem como atendem às exigências previstas na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, conforme apresentados na tabela abaixo, por benefício.

Benefício	Regime financeiro	Método de financiamento
Aposentadoria Normal	Capitalização	Capitalização Financeira
Aposentadoria por Invalidez	Capitalização	Capitalização Financeira
Benefício por Morte	Capitalização	Capitalização Financeira
Pensão por Morte	Capitalização	Capitalização Financeira
Benefício Proporcional	Capitalização	Capitalização Financeira
Benefício Mínimo	Capitalização	Crédito Unitário Projetado
Abono Anual	Capitalização	Crédito Unitário Projetado

Plano HPE

Parecer Atuarial

Grupo Micro Focus



4 Resultados da Avaliação Atuarial

4.1 Situação Patrimonial do Plano

Conforme valores constantes no balancete de 31/12/2024, a tabela abaixo apresenta a situação patrimonial do Plano de Benefícios HPE.

(Valores em R\$)	
Ativo Total	1.201.662.844,53
(-) Exigível Operacional	971.767,42
Gestão Previdencial	491.764,99
Gestão Administrativa	-
Investimentos	480.002,43
(-) Exigível Contingencial	74.759,68
Gestão Previdencial	74.759,68
Gestão Administrativa	-
Investimentos	-
(=) Patrimônio Social	1.200.616.317,43
(-) Fundos	18.228.430,04
Previdenciais	15.309.519,60
Administrativos	2.918.910,44
Garantia das Operações com Participantes	-
(=) Patrimônio de Cobertura do Plano	1.182.387.887,39

4.2 Situação Patrimonial do Plano desta patrocinadora

Apresentamos a situação patrimonial relativa à Patrocinadora **Micro Focus Brasil Serviços de Tecnologia Ltda.**

(Valores em R\$)	Micro Focus
Patrimônio Social	33.658.633,13
Fundo de Reversão Regulamentar	52.174,03
Fundo de Revisão do Plano	-
Fundo Administrativo	52.125,37
Fundo de Garantia das Operações com Participantes	-
Patrimônio de Cobertura do Plano	33.548.556,59

4.3 Patrimônio de Cobertura, Provisões e Fundos do Plano

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, apresentamos os resultados da avaliação atuarial realizada para a Patrocinadora **Micro Focus Brasil Serviços de Tecnologia Ltda.**

(Valores em R\$)		MICRO FOCUS
2.03.01.00.00.00.00	Patrimônio de Cobertura do Plano	33.549.333,73
2.03.01.01.00.00.00	Provisões Matemáticas	33.548.556,59
2.03.01.01.01.00.00	Benefício Concedidos	15.321.102,97
2.03.01.01.01.01.00	Contribuição Definida	15.321.102,97
2.03.01.01.01.01.01	Saldo de Conta dos Assistidos	15.321.102,97
2.03.01.01.02.00.00	Benefícios A Conceder	18.227.453,62
2.03.01.01.02.01.00	Contribuição Definida	18.227.351,89
2.03.01.01.02.01.01	Saldo de Conta - parcela Patrocinadores	7.357.433,26
2.03.01.01.02.01.02	Saldo de Conta - parcela Participantes	10.843.300,81
2.03.01.01.02.01.03	Saldo de Conta – parcela portada de EFPC	-
2.03.01.01.02.01.04	Saldo de Conta – parcela portada de EAPC	26.617,82
2.03.01.01.02.02.00	Benefício Definido Capitalização Programado	82,43
2.03.01.01.02.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	110,68
2.03.01.01.02.02.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	(28,25)
2.03.01.01.02.02.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	-
2.03.01.01.02.03.00	Benefício Definido Capitalização Não Programado	19,30
2.03.01.01.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	27,33
2.03.01.01.02.03.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	(8,03)
2.03.01.01.02.03.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	-
2.03.01.01.03.00.00	(-) Provisões Matemáticas A Constituir	-
2.03.01.02.00.00.00	Equilíbrio Técnico	777,14
2.03.01.02.01.00.00	Resultados Realizados	777,14
2.03.01.02.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	777,14
2.03.01.02.01.01.01	Reserva de Contingência	18,13
2.03.01.02.01.01.02	Reserva Especial para Revisão de Plano	759,01
2.03.01.02.01.02.00	(-) Déficit Técnico Acumulado	-
2.03.01.02.02.00.00	Resultados A Realizar	-

Plano HPE

Parecer Atuarial

Grupo Micro Focus



2.03.02.00.00.00.00	Fundos	109.299,40
2.03.02.01.00.00.00	Fundos Previdenciais	52.174,03
2.03.02.01.01.00.00	Reversão de Saldo Por Exigência Regulamentar	52.174,03
2.03.02.01.02.00.00	Revisão de Plano	-
2.03.02.02.00.00.00	Fundos Administrativos	57.125,37
2.03.02.02.01.00.00	Plano de Gestão Administrativa	-
2.03.02.02.02.00.00	Participação no Fundo Administrativo PGA	57.125,37
2.03.02.03.00.00.00	Fundos Garantia das Operações com Participantes	-

4.3.1 Solvência

No que tange a patrocinadora **Micro Focus Brasil Serviços de Tecnologia Ltda**, o plano apresentou um Resultado Técnico (contábil) positivo de R\$ 777,14, equivalente a 763,9202% das suas Provisões Matemáticas da modalidade de Benefício Definido.

→ Resultado Contábil

- Situação: Superavitário
- Resultado técnico (contábil): R\$ 777,14
- Provisões Matemáticas em BD: R\$ 101,73
- Duration do Passivo: 7,8245 anos
- Limite Reserva de Contingência (em % das Provisões Matemáticas): 17,8245%
- Reserva de Contingência (em R\$):

= Mínimo [Superávit Técnico Acumulado; Limite Reserva Contingência]

= R\$ 18,13
- Reserva Especial (em R\$): R\$ 759,00
- Ano do primeiro registro da Reserva Especial (após destinações anteriores): 2023

Conclusão: constituição de reserva especial. Por extrapolar o limite de Reserva de Contingência de 17,8245% das provisões matemáticas, há formação de Reserva Especial no plano. Por se tratar do segundo ano de formação de reserva especial da patrocinadora **Micro Focus Brasil Serviços de Tecnologia Ltda**, não há imposição legal de realizar-se uma ação imediata, devendo ser acompanhado o resultado durante o exercício de 2025, dentro dos preceitos da legislação vigente.

5 Fundos Previdenciais

O Plano de Benefícios HPE possui os seguintes fundos previdenciários:

- Fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar: é o fundo destinado às “sobras de contribuições”. É constituído pela parcela do Saldo de Conta de Patrocinadora não utilizada para concessão de benefício, portabilidade ou resgate de contribuições. Poderá ser utilizado para reduzir as contribuições futuras da patrocinadora, conforme previsto no plano de custeio anual aprovado pelo Conselho Deliberativo e fundamentado no parecer do atuário responsável técnico do plano.

6 Plano de Custeio

O Plano de Custeio para 2025 tem início de vigência a partir de 01/01/2025 e é abaixo descrito.

6.1 Custeio Previdenciário

- Contribuições básicas (participantes ativos): corresponderá ao resultado obtido com a aplicação de um percentual inteiro entre 0% (zero por cento) e 6% (seis por cento), escolhido pelo Participante, aplicado sobre a parcela do Salário de Contribuição mensal que exceder a 15 (quinze) Unidades de Referência HPE.
- Contribuições suplementares (participantes ativos): corresponderá a um percentual livremente escolhido pelo Participante aplicado sobre o Salário de Contribuição, limitado a 25% (vinte e cinco por cento) do Salário de Contribuição.
- Contribuições voluntárias (participantes ativos): corresponderá a uma contribuição opcional e de valor, frequência e prazo de realização livremente definidos pelo Participante.
- Contribuições normais (patrocinadora): corresponderá ao resultado obtido com a aplicação do mesmo percentual escolhido pelo Participante para a sua Contribuição Básica, aplicado sobre a parcela do Salário de Contribuição mensal que exceder a 15 (quinze) Unidades de Referência HPE.
- Contribuições destinadas para a cobertura do Benefício Mínimo: corresponderá ao resultado obtido com a aplicação de um percentual, definido atuarialmente, sobre o somatório do Salário de Contribuição de todos os seus empregados, Participantes do Plano de Benefícios HPE.

Plano HPE

Parecer Atuarial

Grupo Micro Focus



- Fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar: as patrocinadoras poderão utilizar durante o exercício de 2025 os recursos existentes no Fundo de Reversão por Exigência Regulamentar para compensação das contribuições da patrocinadora (de acordo com o Parecer MIRADOR 0635/2025), condicionado a existência de saldo suficiente para utilização do fundo para compensação integral das contribuições patronais.

A seguir são apresentados os valores e percentuais das contribuições calculados pela avaliação atuarial do encerramento de 2024, para serem adotados no plano de custeio para o exercício de 2025, para a patrocinadora **Micro Focus Brasil Serviços de Tecnologia Ltda.**

Micro Focus	%	R\$
Contribuição da Patrocinadora	2,13%	236.168
- Normal	2,13%	236.154
- Benefício Mínimo	0,0001%	14
Contribuição da Participante	3,23%	357.927
- Básica	3,08%	341.330
- Suplementar	0,15%	16.597
Total	5,35%	594.095
Folha anual (em reais)	11.095.850	

6.2 Custeio Administrativo

As despesas administrativas serão custeadas pelo retorno dos investimentos, conforme informado pela Value Prev.

7 Conclusão

Para fins da avaliação atuarial do Plano de Benefícios HPE, com resultados posicionados em 31/12/2024, foi utilizada a base cadastral dos participantes e assistidos fornecida pela Entidade, com data-base em 31/07/2024. Após serem submetidos a testes de consistência, ajustes e validações da Entidade, estes dados foram considerados adequados para o estudo.

Os regimes financeiros e métodos de financiamento atendem às exigências da Resolução CNPC nº 30/2018. Em relação às premissas atuariais utilizadas ocorreram alterações das premissas de Entrada em Invalidez e Rotatividade no encerramento de 2024, em relação às premissas adotadas na avaliação atuarial do encerramento de 2023.

Face ao exposto neste parecer, no que tange à patrocinadora **Micro Focus Brasil Serviços de Tecnologia Ltda**, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual do Plano de Benefícios HP, realizada em conformidade com os princípios atuariais aceitos internacionalmente, informamos que o plano apresenta em 31/12/2024 situação **superavitária**, sendo o resultado superavitário parcialmente alocado em Reserva de Contingência e o excedente em Reserva Especial.

Por se tratar do segundo ano de formação de reserva especial da patrocinadora **Micro Focus Brasil Serviços de Tecnologia Ltda.**, não há imposição legal de realizar-se uma ação imediata, devendo ser acompanhado o resultado durante o exercício de 2025, dentro dos preceitos da legislação vigente.

Porto Alegre, 15 de março de 2025.

Mirador Assessoria Atuarial Ltda.

DANIELA WEBER RABELLO
Consultora Sênior
Atuária MIBA 1747

BRUNA BERNARDES GOMES
Consultora Sênior
Atuária MIBA 2965

FABRIZIO KRAPF COSTA
Diretor de Serviços Atuariais
Atuária MIBA 2481



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

2. Demonstração da Mutação do Patrimônio Social (DMPS):

Apresenta a evolução do patrimônio 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:

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

8. Demonstrativo de Investimentos:

Detalha a alocação de recursos da entidade, comparando os limites de alocação. Inclui informações sobre gestão terceirizada, como CNPI 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. Partecipante:

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 macroeconômico; f) Auxilia 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.



Plano **HPE**

ATENDIMENTO AO PARTICIPANTE

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

VOLTAR PARA A CAPA

Comunicação e Editorial:

