

**RELATÓRIO  
ANUAL DE  
INFORMAÇÕES  
2025**

**Plano de Previdência  
Complementar**

**UNIVALIPREVIDÊNCIA**

# RELATÓRIO ANUAL DE INFORMAÇÕES

Caro Participante,

É com satisfação que apresentamos a versão resumida do Relatório Anual de Informações (RAI) do seu plano de previdência. Este documento tem como objetivo compartilhar, de forma clara e transparente, os principais resultados e informações sobre a gestão do plano no exercício encerrado.

A divulgação do RAI atende às disposições da Resolução CNPC nº 32, de 4 de dezembro de 2019, e da Resolução CGPC nº 13/2004, que regulamentam o acesso às informações pelos participantes e assistidos. Mais do que cumprir uma exigência regulatória, entendemos esse relatório como uma oportunidade de fortalecer a transparência e o relacionamento com todos que confiam à Previsc a gestão de seu planejamento previdenciário.

Ao longo das próximas páginas, apresentamos um panorama das informações mais relevantes sobre o plano, incluindo dados sobre patrimônio, política e desempenho dos investimentos, situação atuarial, despesas administrativas e demais indicadores que refletem a gestão responsável e o acompanhamento contínuo da sustentabilidade do plano no longo prazo.

A Previsc atua com o compromisso permanente de administrar os recursos dos participantes com responsabilidade, segurança e visão de futuro, buscando sempre as melhores práticas de governança e gestão para fortalecer a solidez dos planos e apoiar o planejamento financeiro de seus participantes.

Caso deseje acessar informações adicionais, a versão completa do Relatório Anual de Informações está disponível em nosso site, na área de Documentos Institucionais, bem como no Autoatendimento, acessando o Menu Lateral > Documentos > Acesse seus documentos.

Convidamos você a acompanhar, nas próximas páginas, os principais resultados do seu plano de previdência.

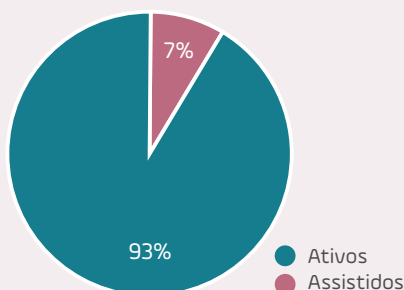
Desejo uma ótima leitura.

Regidia Alvina Frantz

Superintendente da Previsc

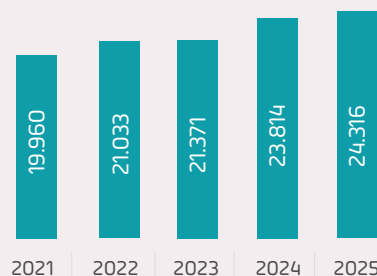
## SOBRE A PREVISC

### Participantes



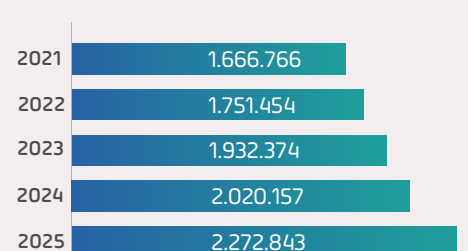
Fonte: Diretoria de Cliente e Inovação

### Evolução Total de Participantes



Fonte: Diretoria de Cliente e Inovação

### Evolução do Patrimônio Consolidado



Valores em milhões

Fonte: Diretoria de Investimentos e Controladoria

## PATROCINADOR(ES) DO PLANO:



# I. SITUAÇÃO PATRIMONIAL

O principal objetivo do plano é assegurar ao participante o pagamento de uma aposentadoria complementar. Por isso, acompanhar a situação patrimonial é fundamental para compreender a saúde financeira do plano. O Demonstrativo Patrimonial apresenta a posição econômica do plano em determinado período, considerando todos os recursos disponíveis (ativos) e as obrigações assumidas (passivos).

## Demonstrativo Patrimonial

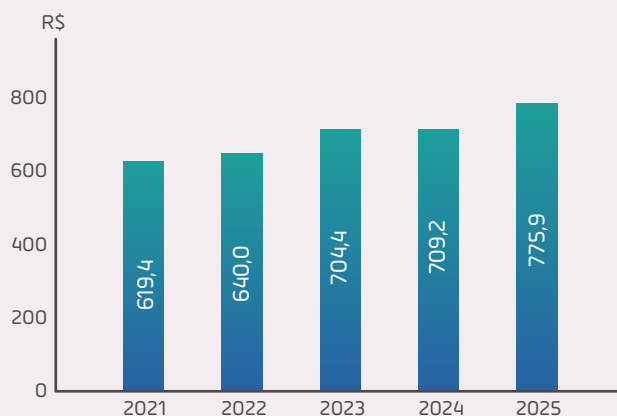
### I - Balanço Patrimonial

ATIVO	EXERCÍCIO ATUAL	PASSIVO	EXERCÍCIO ATUAL
DISPONÍVEL	17.600	EXIGÍVEL OPERACIONAL	(1.232.432)
		Gestão Previdencial	(793.288)
		Gestão Investimento	(439.144)
REALIZÁVEL	775.888.486	PATRIMÔNIO SOCIAL	(774.673.654)
Gestão Previdencial	15.295.089	Patrimônio de Cobertura do Plano	(771.188.864)
Gestão Administrativa	946.082	Provisões Matemáticas	(771.575.855)
Investimentos	759.647.314	Equilíbrio Técnico	386.990
		Fundos	(3.484.790)
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>775.906.086</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>(775.906.086)</b>

Fonte: Diretoria de Investimentos.

## Evolução Patrimonial

O gráfico ao lado mostra a evolução do patrimônio do plano de benefícios nos últimos cinco anos, evidenciando as variações decorrentes de fatores como as contribuições realizadas, o desempenho dos investimentos e eventuais resgates ou benefícios concedidos. Ao longo do tempo, o crescimento ou a redução do patrimônio reflete a combinação desses elementos e a dinâmica natural da gestão previdenciária.



Fonte: Diretoria de Investimentos e Controladoria

## II. INSTITUCIONAL

Em 2025 a Previsc conduziu o processo eleitoral de seus novos conselhos Deliberativo e Fiscal, fortalecendo o compromisso com transparência e governança participativa nas decisões diárias da entidade.



Posse Conselho Deliberativo



Posse Conselho Fiscal



Equipe Previsc comemora conquista do certificado GPTW

Outra conquista importante foi o Selo Great Place to Work, reconhecimento que vai além do setor de previdência complementar e mostra a relação da Previsc com seus colaboradores e operações diárias que impactam a vida de participantes e assistidos

A Previsc finalizou o ano com **2.272.843 bilhões em patrimônio e 24.316 mil participantes.**

Ao longo de 2025, a Previsc manteve seu compromisso de fortalecer a previdência complementar por meio de iniciativas voltadas à expansão dos planos administrados e ao aprimoramento do relacionamento com participantes, patrocinadores e instituidores.

A atuação integrada das áreas de mercado e relacionamento contribuiu para ampliar o acesso à previdência complementar e promover uma experiência cada vez mais próxima e transparente com o público atendido pela entidade.

### Expansão de mercado e desenvolvimento institucional



A área de mercado desenvolveu ao longo do ano ações voltadas à prospecção de novos patrocinadores, ao fortalecimento de parcerias institucionais e à divulgação da previdência complementar como instrumento de planejamento financeiro de longo prazo.

Entre os principais resultados do período, destaca-se a adesão da empresa Indumak ao plano UNIVALIPREVIDÊNCIA, ampliando o alcance da previdência complementar administrada pela Previsc e reforçando a estratégia de crescimento do plano voltado a empresas e profissionais que buscam soluções previdenciárias flexíveis e alinhadas às necessidades atuais do mercado de trabalho.



Além da ampliação da base institucional, foram desenvolvidas iniciativas de relacionamento incluindo:

**83 eventos institucionais e reuniões de prospecção**

**227 de visitas de atendimento nas patrocinadoras**

Essas ações contribuíram para consolidar a presença institucional da Previsc e ampliar o conhecimento sobre os benefícios da previdência complementar no ambiente corporativo.

## Comunicação, campanhas e ações institucionais



Equipe de Relacionamento durante ação da campanha VERÃO QUE RENDE

Durante o ano, a Previsc também realizou diversas campanhas e iniciativas de comunicação voltadas à educação previdenciária, ao incentivo à cultura de planejamento financeiro e ao fortalecimento do relacionamento com seus públicos.

Entre os principais destaques do período estão:

Campanha de aporte, VERÃO QUE RENDE, que teve como objetivo de incentivar o aumento do saldo em previdência e benefício fiscal do Imposto de Renda, ao final da campanha foi realizado um sorteio onde o vencedor recebeu voucher para utilizar em plataforma de aluguel de casas e apartamentos.

Campanha de 38 anos da Previsc – os participantes e assistidos da Previsc foram incentivados, através da campanha a enviar relatos da sua experiência com a Previsc e a importância da previdência complementar.

Prevalecer – Campanha de Pré-aposentadoria da Previsc, que realizou evento presencial e on-line com foco em informar e preparar participantes sobre a fase de pré-aposentadoria.

Também foram promovidas ações institucionais, conteúdos informativos e campanhas digitais com o objetivo de ampliar o acesso às informações previdenciárias e incentivar o engajamento dos participantes com seu planejamento financeiro de longo prazo.



Ação do Programa PREVALECEER

## Relacionamento com participantes

A área de relacionamento com participantes atua de forma permanente para garantir atendimento qualificado e suporte aos participantes, assistidos, pensionistas e patrocinadores da entidade.

Em 2025, foram realizados **54.528 atendimentos aos participantes**, distribuídos da seguinte forma:

- **39.250 via WhatsApp**
- **10.215 por e-mail**
- **3.374 por telefone**
- **1.057 via chat**
- **632 atendimentos presenciais**

**Com uma nota média de atendimento de 9,6.**



A Previsc conquistou o Selo Empresa Certificada MESC 2026, reconhecimento concedido a partir de uma pesquisa de satisfação conduzida pelo Instituto MESC, com auditoria independente da Grant Thornton e aplicação de metodologia baseada em ciência de dados. Os resultados evidenciam um Índice Geral de Satisfação de 90%, CSAT médio de 9,2 e NPS de 68,3, refletindo a percepção positiva dos participantes em relação à qualidade do atendimento, à confiança na gestão e à entrega de valor ao longo de sua jornada com a entidade.

A certificação reforça o posicionamento da Previsc como uma entidade comprometida com a excelência, a transparência e a melhoria contínua da experiência dos participantes. Mais do que um reconhecimento institucional, o Selo MESC 2026 serve como base estratégica para a evolução dos processos e do relacionamento, orientando a construção de um plano de melhorias que visa fortalecer e potencializar ainda mais a confiança e a reputação da entidade no setor.

Além do atendimento cotidiano, a equipe promoveu ações de orientação previdenciária, esclarecimento de dúvidas sobre os planos e suporte aos participantes em momentos importantes de sua jornada previdenciária, como adesão, alteração de contribuições, planejamento de aposentadoria e solicitação de benefícios.

## Fortalecimento do relacionamento

As iniciativas conduzidas ao longo do período reforçam o compromisso da Previsc em manter um relacionamento transparente e próximo com seus participantes e patrocinadores, contribuindo para ampliar o conhecimento sobre previdência complementar e apoiar decisões financeiras de longo prazo.

Por meio da atuação integrada das áreas de mercado, comunicação e relacionamento, a entidade segue fortalecendo sua presença institucional e ampliando o acesso à previdência complementar como instrumento de segurança financeira para o futuro.



Assistidos Previsc homenageados no Dia do Aposentado 2025

## III. POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A Política de Investimentos é o principal documento de orientação na alocação dos recursos administrados pela PREVISC em relação ao plano. Seu objetivo é direcionar as estratégias de investimentos que atendam tanto ao risco esperado coletivamente aos participantes quanto aos resultados necessários para atendimentos aos seus objetivos previdenciários. Nela constam os principais aspectos relacionados à gestão dos investimentos. A Política de Investimentos observa as diretrizes do Conselho Monetário Nacional, fundamentadas na Resolução CMN 4.994/22 e atualizadas pela Resolução CMN 5.202, que disciplina a aplicação dos recursos das entidades.

Para alcançar os objetivos necessários para atender aos resultados esperados, a PREVISC faz uso de instrumentos financeiros diversos, investidos através de gestores contratados com mandatos específicos, selecionados através de um robusto processo, observando características quantitativas como seu patrimônio sob gestão, resultados obtidos, assertividade e exposição ao risco esperado. São avaliados também aspectos qualitativos como a composição societária, senioridade da equipe, senioridade na estratégia, robustez do processo de investimento e desinvestimento e autonomia da equipe de Compliance.

Através desse processo de seleção, a PREVISC escolhe gestores especialistas que comporão os portfólios dos investimentos nos segmentos previstos na Resolução CMN 4.994/22:

### **Renda Fixa**

A carteira de Renda Fixa é composta por Títulos de Dívida Soberana, utilizando papéis do Tesouro Nacional indexados a SELIC e ao IPCA. Complementarmente, a estratégia em Crédito Privado é realizada por meio de fundos exclusivos e condominiais, que buscam capturar prêmios de risco em ativos como Debêntures, Letras Financeiras (LF) e Certificados de Depósito Bancário (CDB), fundamentando-se

em uma rigorosa análise de solvência dos emissores para entregar retornos superiores à taxa livre de risco. Ainda, o segmento é potencializado pela gestão de renda fixa ativa, também através de fundos de investimento, que exploram taticamente as variações nas curvas de juros e nos cupons, aproveitando as oscilações da Taxa Selic e da inflação para otimizar o desempenho global da carteira.

### **Renda Variável**

O segmento de renda variável é composto principalmente por ações de empresas negociadas em mercado regulado. Ações são participações em empresas de capital aberto, negociados em bolsa de valores. Seu preço varia conforme a composição das expectativas dos investidores em relação à performance futura da empresa, do segmento e da economia de forma geral. Diferentemente de títulos de renda fixa, ações não possuem prazo de vencimento nem taxa definida, por isso, sua variação é mais volátil e composta em grande parte pelas expectativas dos investidores. É o segmento que possui maior risco de mercado, ou seja, maior risco de variação de preços.

### **Multimercado Estruturado**

Os investimentos no segmento Estruturado são realizados por meio de fundos que atuam em diversos mercados como juros, moedas, renda variável, renda fixa, etc. buscando portfólios equilibrados, diversificados e a maximização de resultados. Também é composto por ativos ilíquidos com projetos prolongados de investimentos, como fundos de participação e projetos florestais (FIP).

### **Investimentos Imobiliários**

São recursos aplicados em cotas de fundos imobiliários que têm como objetivo a alocação em ativos físicos e títulos que possuam relação com o segmento imobiliário. Dentre eles estão ativos como shoppings, galpões, escritórios, lajes corporativas, condomínios e terrenos, mas também Certificados de Crédito Imobiliário

(CRI) entre outros.

## Investimentos no Exterior

Seu objetivo é realizar alocações em ativos de Renda Fixa e Variável em outros mercados fora do âmbito nacional. A participação em mercados mais amplos, com estratégias e segmentos diferentes e risco cambial diversificado ajuda o portfólio de investimentos a mitigar o risco local. Os investimentos no exterior abrangem os principais mercados globais como Europa e Estados Unidos.

## Operações com Participantes

A legislação vigente permite que o Plano dedique parte de seus recursos para operações com participante. Atualmente, a PREVISC atende esse segmento por meio de empréstimos consignados, os quais são praticados com uma taxa de juros próprias de cada plano. Além dessa taxa ser utilizada como uma das formas de rentabilidade, a taxa de juros é diferenciada das taxas do mercado tradicional.

Todas essas aplicações buscam, de forma eficiente, uma rentabilidade de longo prazo adequada aos riscos esperados para o grupo de participantes dos planos. Todas as movimentações realizadas são ancoradas e conduzidas com base na Política de Investimentos. Anualmente, a Diretoria de Investimentos reavalia este documento, buscando readequar os portfólios e rebalancear as estratégias observando sempre o nível de risco e o retorno esperado, seguindo a visão de longo prazo que se espera dos investimentos, respeitando os limites legais e obrigações futuras de cada plano, suas massas, a liquidez necessária, as metas atuariais ou taxas de referência.

## CONSERVADOR

SEGMENTOS	Patrimônio de Investimentos	Limite Legal Res. 4.994/2022	Limites de Alocação PI 2025 a 2029		Composição 2025		Rentabilidade 2025	
			Mínimo	Máximo	Projetada *	Efetiva **	Projetada *	Efetiva **
Renda Fixa	R\$ 700.998.625	100,00%	20,00%	100,00%	98,40%	98,09%	9,41%	13,47%
Renda Variável	R\$ -	70,00%	0,00%	50,00%	-	-	-	11,18%
Investimentos Estruturados	R\$ 2.943.068	20,00%	0,00%	15,00%	0,41%	0,41%	13,48%	0,38%
Investimentos no Exterior	R\$ -	10,00%	0,00%	10,00%	-	-	-	1,10%
Investimentos Imobiliários	R\$ -	20,00%	0,00%	20,00%	-	-	-	8,67%
Empréstimos	R\$ 10.746.126	15,00%	0,00%	15,00%	1,19%	1,50%	18,54%	23,57%
<b>Total do Plano</b>	<b>R\$ 714.687.820</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>12,37%</b>	<b>12,87%</b>
Meta Atuarial: 70% CDI 30% IPCA + 4,93%							10,70%	12,84%
CDI							11,57%	14,31%
IPCA							4,20%	4,26%
INPC							4,40%	3,90%
Ibovespa							15,14%	33,95%

\* Projeção da Política de Investimentos 2025 – 2029

\*\* Posição Realizada em 31/12/2025

Fonte: Diretoria de Investimentos e Controladoria

## SUBMASSA BD

SEGMENTOS	Patrimônio de Investimentos	Limite Legal Res. 4.994/2022	Limites de Alocação PI 2025 a 2029		Composição 2025		Rentabilidade 2025	
			Mínimo	Máximo	Projetada *	Efetiva **	Projetada *	Efetiva **
Renda Fixa	R\$ 44.731.181	100,00%	20,00%	100,00%	95,90%	99,49%	9,41%	13,00%
Renda Variável	R\$ -	70,00%	0,00%	50,00%	-	-	-	-
Investimentos Estruturados	R\$ 196.018	20,00%	0,00%	15,00%	2,92%	0,44%	13,48%	0,42%
Investimentos no Exterior	R\$ -	10,00%	0,00%	10,00%	-	-	-	-
Investimentos Imobiliários	R\$ -	20,00%	0,00%	20,00%	-	-	-	-
Empréstimos	R\$ 32.295	15,00%	0,00%	15,00%	1,18%	0,07%	18,54%	23,09%
<b>Total do Plano</b>	<b>R\$ 44.959.494</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>11,72%</b>	<b>12,44%</b>
Meta Atuarial: INPC + 4,89%							11,64%	8,98%
CDI							11,57%	14,31%
IPCA							4,20%	4,26%
INPC							4,40%	3,90%
Ibovespa							15,14%	33,95%

\* Projeção da Política de Investimentos 2025 - 2029

\*\* Posição Realizada em 31/12/2025

Fonte: Diretoria de Investimentos e Controladoria



## IV. CONTRIBUIÇÕES E BENEFÍCIOS

O funcionamento do plano de previdência é sustentado pelas contribuições realizadas pelos participantes e, quando aplicável, pelas patrocinadoras ou instituidores. Esses recursos são destinados à formação das reservas previdenciárias, que ao longo do tempo possibilitam o pagamento dos benefícios previstos no regulamento do plano.

Todas as contribuições recebidas pelo plano são aplicadas no mercado financeiro, de acordo com as diretrizes estabelecidas na Política de Investimentos da entidade. A rentabilidade líquida obtida com essas aplicações é integralmente destinada às contas dos participantes. Isso ocorre porque a PREVISC é uma entidade fechada de previdência complementar sem fins lucrativos. Ao longo do tempo, as contribuições e os rendimentos acumulados formam o saldo previdenciário do participante, que será utilizado para o pagamento dos benefícios quando atendidos os requisitos previstos no regulamento do plano. Nessa etapa, o participante pode optar pelas modalidades de renda disponíveis, conforme as regras estabelecidas.

O acompanhamento das contribuições recebidas e dos benefícios pagos permite visualizar a dinâmica do plano e sua evolução ao longo do período. Em 2025, o montante de contribuições recebidas e dos benefícios pagos referentes ao seu plano foi de:

**Total de contribuições recebidas: R\$ 22.218.303,70**

**Total de benefícios pagos: R\$ 40.032.699,72**

## IV. RESULTADO DOS INVESTIMENTOS

Em 2025, a rentabilidade do plano UNIVALIPREVIDENCIA foi de 12,81%.

As decisões relativas às alocações de investimentos da Entidade percorrem toda a estrutura de governança corporativa da PREVISC. Iniciando-se pela análise da área técnica, com assessoria da Consultoria de Investimentos e Riscos, passando pela apreciação do Comitê de Investimentos e chegando à etapa final na Diretoria Executiva e/ou Conselho Deliberativo, conforme o seu nível de alçada nessas aprovações, sendo todas as etapas conduzidas com rigorosa cautela e diligência.

Conforme previsto na Política de Investimentos, o foco é manter uma rentabilidade de longo prazo que atenda a meta atuarial ou taxa de referência do plano. Para isso, buscamos diversificar os investimentos realizados visando ter um retorno mais adequado e com menos riscos.

A Previsc adota por estratégia a seleção e

monitoramento de ativos de forma comum, sendo cada estratégia acessível a todos os planos, desde que previsto na Política de Investimentos. A alocação por segmento e, mais profundamente, por estratégia, tem reflexo direto na rentabilidade e no risco individual do plano, conforme sua exposição. Abaixo detalhamos os principais eventos, por segmento, que refletiram nos resultados dos planos conforme sua exposição.

**RENDA FIXA:** A carteira de Renda Fixa da Previsc é composta por diferentes estratégias que consolidam as alocações neste segmento. Destacamos as alocações em dívida soberana (DI), dívida soberana (ALM), crédito privado DI e IPCA+ e Renda Fixa Ativa CDI e IPCA. As maiores contribuições positivas deste segmento vieram, principalmente, das alocações em dívida soberana DI e crédito privado DI, visto que, devido ao cenário econômico, a taxa básica de juros (Selic) subiu para

15% a.a. Por outro lado, as estratégias indexadas ao IPCA (crédito privado IPCA, renda fixa ativa IPCA e carteira ALM) não tiveram resultados satisfatórios, por conta da diferença entre o índice da inflação e a taxa de juros. O segmento fechou o ano com uma rentabilidade acumulada de 13,45%, contra o benchmark de IPCA + 5% a.a. de 9,48%.

**RENDA VARIÁVEL:** 2025 foi o ano da retomada para a Bolsa brasileira, marcada por uma recuperação robusta e sucessivos recordes históricos. Mesmo com a Selic pressionada em 15%, o Ibovespa saltou 34%, encerrando o ano no patamar histórico dos 161 mil pontos. O grande combustível dessa alta foi o investidor estrangeiro, que injetou mais de R\$ 27 bilhões no mercado, atraído pela busca de outros mercados além do norte-americano, pelos preços baixos das nossas empresas e pela queda de 11% do dólar (que fechou a R\$ 5,48). O segmento fechou o ano com rentabilidade acumulada de 11,18% contra 33,95% de seu benchmark, o índice Ibovespa.

**ESTRUTURADOS:** O segmento de investimentos Estruturados concentra sua estratégia majoritariamente em fundos multimercados estruturados, que apresentaram performance aderente ao benchmark da categoria ao longo do período. Contudo, o resultado consolidado refletiu as particularidades de mandatos específicos, como de crédito estruturado (encerrado em dezembro/25), cujo desempenho foi impactado pelo estágio natural de liquidação do veículo, e a alocação em FIPs, que ainda atravessa ciclos de maturação dos investimentos. Em função dessas

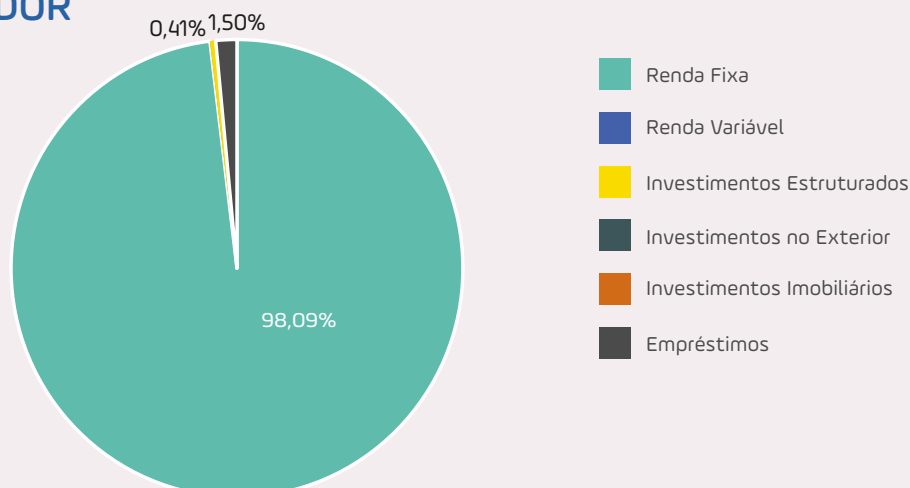
variáveis pontuais, o segmento fechou o ano com rentabilidade de 0,38% contra 15,33% de seu benchmark, o índice IHFA, da Anbima.

**EXTERIOR:** A carteira de investimentos no exterior fechou o ano apenas com a estratégia de renda fixa com hedge no segmento. Ao longo do ano, a estratégia de renda fixa sem hedge foi encerrada. A estratégia remanescente teve boa performance no ano devido ao carregamento dos ativos de crédito da carteira e ao fechamento na curva de juros americana e europeia. A rentabilidade acumulada do segmento fechou o ano com retorno de 1,10%, frente a um benchmark composto por 75% do índice US Barclays AGG Total Return Value hedgeado e 25% do mesmo índice sem hedge, que teve queda de 3,93% no ano.

**SEGMENTO IMOBILIÁRIO:** O segmento foi totalmente encerrado em 23/06/2025, porém, até a data de seu encerramento, apresentou boa performance devido as expectativas de melhora para os ativos de risco e perspectivas de corte de juros no horizonte. O segmento teve retorno, até sua liquidação, de 8,67%.

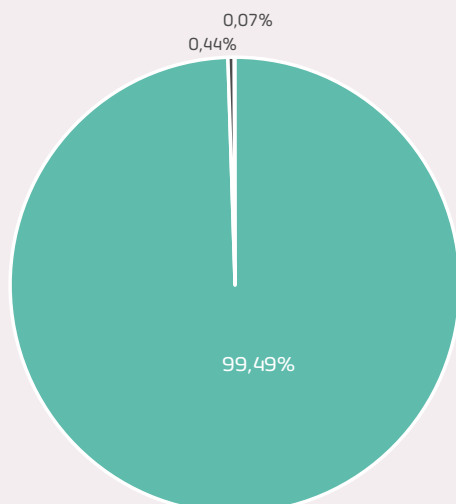
**EMPRÉSTIMOS:** A carteira de empréstimos apresentou um excelente resultado. Além de possibilitar aos participantes um apoio em suas finanças, sua quitação dentro da normalidade do financiamento, traz um retorno que também contribui para o crescimento do patrimônio dos participantes. Em 2025, a rentabilidade alcançada desta carteira foi de 23,56%, contra um benchmark de 11,16%.

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSERVADOR



Fonte: Diretoria de Investimentos e Controladoria.

## SUBMASSA BD

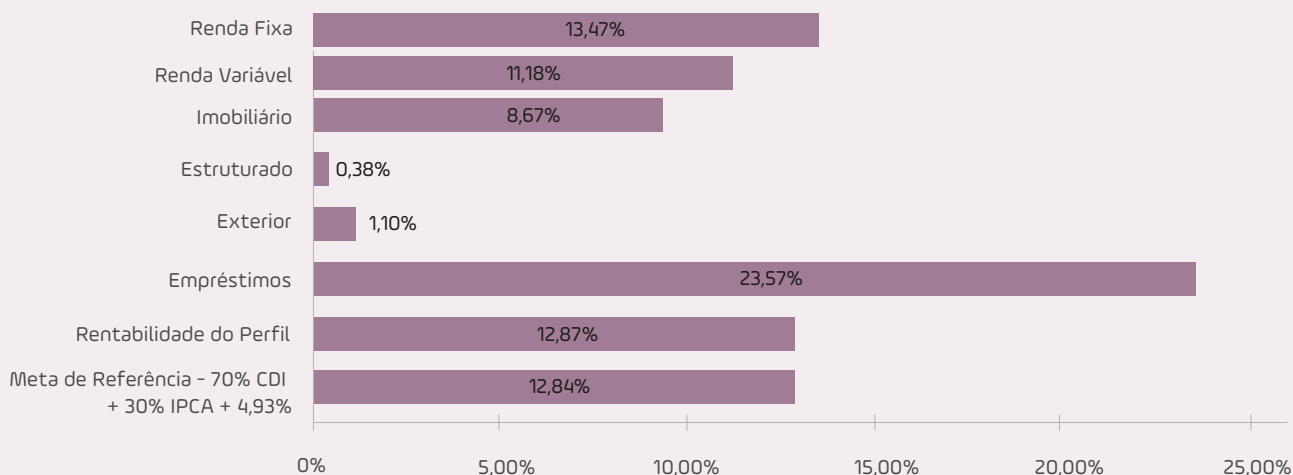


Fonte: Diretoria de Investimentos e Controladoria

## RENTABILIDADE DOS SEGMENTOS

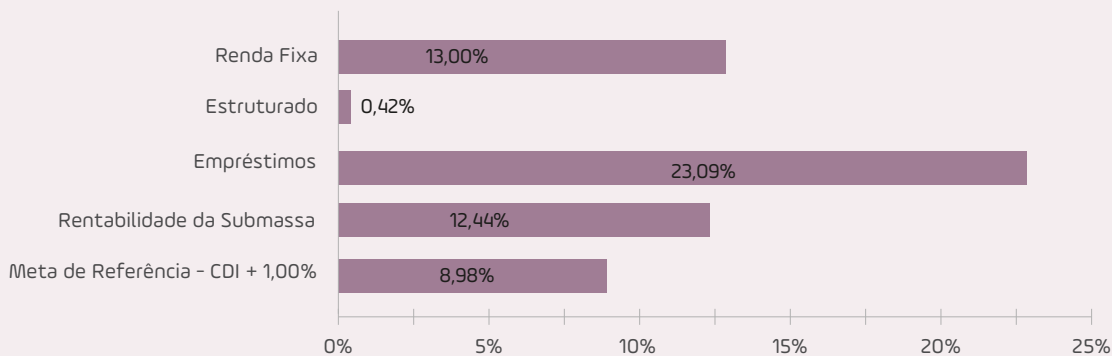
Os gráficos abaixo fazem uma comparação entre a rentabilidade consolidada do plano e sua meta atuarial, que é a rentabilidade mínima necessária das aplicações financeiras de um plano de previdência para garantir o cumprimento dos seus compromissos futuros.

### CONSERVADOR



Fonte: Diretoria de Investimentos e Controladoria

## SUBMASSA BD



Fonte: Diretoria de Investimentos e Controladoria

As tabelas abaixo mostram a carteira de investimentos do plano, por perfil e fundo de investimento:

## CONSERVADOR

VEÍCULO	BENCHMARK	GESTOR	PL FUNDOS	RENT. ANO	
<b>RENDA FIXA</b>			<b>700.998.625</b>	<b>13,47%</b>	
<b>Renda Fixa Tradicional</b>			<b>297.189.581</b>		
ICATU VANGUARDA PORTO BELO SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	BROF3FCTF007	100% do CDI	Icatu Vanguarda	297.189.581	14,21%
<b>Renda Fixa Crédito Privado</b>			<b>107.557.874</b>		
DESTERRO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	BRDSRRCTF002	IPCA + 6,00%	BRZ Investimentos	37.631.701	15,52%
GALÉS DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	BROIRSCTF004	CDI + 1,50%	BRZ Investimentos	22.433.899	15,82%
LARANJEIRAS RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	BRO4AECTF004	IPCA + 6,00%	BRZ Investimentos	23.902.148	15,74%
TIVIO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	BRVIRFCTF000	105% do CDI	Tivio Capital	23.590.126	14,77%
<b>Renda Fixa Carteira ALM</b>			<b>218.413.850</b>	<b>10,75%</b>	
Carteira NTN-B ALM					
NTN-B 2030	Títulos Públicos	IPCA + 6,00%	PREVISC	86.845.692	
NTN-B 2035	BRSTNCNTB3B8			40.689.960	
NTN-B 2040	BRSTNCNTB007			90.878.199	
<b>Renda Fixa Multimercado</b>			<b>77.837.320</b>		
BNP PARIBAS CORAL RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	BRCRL8CTF001	CDI + 1,00% a.a.	BNP Paribas Asset Management	8.033.306	12,90%
CARDOS RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	BRCRD8CTF001	IPCA + 5,50% a.a.	SulAmérica Investimentos	38.832.397	14,24%
LOBOS RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	BROGWKCTF005	CDI + 1,00% a.a.	SulAmérica Investimentos	30.971.617	14,12%
<b>ESTRUTURADO</b>			<b>2.943.068</b>	<b>0,38%</b>	
<b>Multimercado Estruturados</b>					
CSHG ITACORUBI RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	Estruturados	CDI + 3,00%		-	
	BROM53CTF001	IHFA		-	
<b>FIP Estruturados</b>					
LACAN FLORESTAL III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA		IPCA + 9,00%		-	
	BRO32OCTF004		Lacan Investimentos	2.943.068	15,06%
<b>RENDA VARIÁVEL</b>			<b>-</b>	<b>11,18%</b>	
<b>Renda Variável Ativa</b>					
XP FLECHAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	BR09GXCTF000	<b>IBOVESPA + 2,00%</b>		-	
<b>Renda Variável Passiva</b>					
ITAÚ INSTITUCIONAL BOVV11 FIC AÇÕES	BROECVCTF009	<b>IBOVESPA</b>		-	
<b>EXTERIOR</b>			<b>-</b>	<b>1,10%</b>	
<b>Renda Fixa Multimercado no Exterior</b>					
PIMCO GLOBAL FINANCIALS CREDIT INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	Exterior	US Barclays Agg		-	
	BRPMC9CTF000	Total Return Value		-	
<b>EMPRÉSTIMOS</b>			<b>10.746.126</b>	<b>23,57%</b>	
Empréstimos	Empréstimos		PREVISC	10.746.126	23,57%
<b>Total do plano</b>			<b>714.687.820</b>	<b>12,87%</b>	

Fonte: Diretoria de Investimentos e Controladoria

## SUBMASSA BD

VEÍCULO	BENCHMARK	GESTOR	PL FUNDOS	RENT. ANO
<b>RENDA FIXA</b>			<b>44.731.181</b>	<b>13,00%</b>
<b>Renda Fixa Tradicional</b>			<b>24.603.085</b>	
ICATU VANGUARDA PORTO BELO SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	BR0F3FCTF007	100% do CDI	Icatu Vanguarda	24.603.085 14,21%
<b>Renda Fixa Crédito Privado</b>			-	
DESTERRO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	BRDSRRCTF002	IPCA + 6,00%	-	
GALÉS DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	BROIRSCTF004	CDI + 1,50%	-	
LARANJEIRAS RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	BR04AECTF004	IPCA + 6,00%	-	
TIVIO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	BRVIRFCTF000	105% do CDI	-	
<b>Renda Fixa Carteira ALM</b>			<b>20.128.096</b>	<b>11,24%</b>
Carteira NTN-B ALM	Títulos Públicos	IPCA + 6,00%	PREVISC	
NTN-B 2030	BRSTNCNTB3B8		3.735.246	
NTN-B 2032	BRSTNCNTB674		1.789.114	
NTN-B 2033	BRSTNCNTB6B1		3.062.719	
NTN-B 2035	BRSTNCNTB007		2.489.059	
NTN-B 2040	BRSTNCNTB3C6		3.912.309	
NTN-B 2045	BRSTNCNTB0A6		3.431.933	
NTN-B 2050	BRSTNCNTB3D4		1.707.715	
<b>Renda Fixa Multimercado</b>			-	
BNP PARIBAS CORAL RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	BRCRL8CTF001	CDI + 1,00% a.a.	-	
CARDOS RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	BRCRD8CTF001	IPCA + 5,50% a.a.	-	
LOBOS RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	BROGWKCTF005	CDI + 1,00% a.a.	-	
<b>ESTRUTURADO</b>			<b>196.018</b>	<b>0,42%</b>
<b>Multimercado Estruturados</b>				
	Estruturados	CDI + 3,00%		
CSHG ITACORUBI RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	BROM53CTF001	IHFA	-	
<b>FIP Estruturados</b>				
		IPCA + 9,00%		
LACAN FLORESTAL III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA	BR0320CTF004		196.018	15,06%
<b>RENDA VARIÁVEL</b>				
			Lacan Investimentos	
<b>Renda Variável Ativa</b>				
		IBOVESPA + 2,00%		
XP FLECHAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	BR09GXCTF000		-	
<b>Renda Variável Passiva</b>				
		IBOVESPA		
ITAÚ INSTITUCIONAL BOVV11 FIC AÇÕES	BR0ECVCTF009		-	
<b>EXTERIOR</b>				
<b>Renda Fixa Multimercado no Exterior</b>				
	Exterior			
PIMCO GLOBAL FINANCIALS CREDIT INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	BRPMC9CTF000	US Barclays Agg Total Return Value	-	
<b>EMPRÉSTIMOS</b>			<b>32.295</b>	<b>23,09%</b>
<b>Empréstimos</b>				
	Empréstimos		32.295	23,09%
<b>Total do plano</b>			<b>44.959.494</b>	<b>12,44%</b>
			PREVISC	

## VI. GESTÃO ADMINISTRATIVA

Os recursos para a cobertura das despesas administrativas da EFPC são denominados de Custeio Administrativo, ou seja, são as "receitas" repassadas para o Plano de Gestão Administrativa. As receitas constituídas na gestão administrativa compõem as fontes de custeio e são destinadas para a cobertura das despesas administrativas dos Planos administrados pela Entidade de Previdência Fechada Complementar. As receitas podem ser compostas por contribuições, remunerações de contribuições em atrasos, dotações iniciais, doações, taxa de administração de empréstimos e financiamentos, custeio administrativo oriundos do investimento. Além dos recursos oriundos dos Planos de Benefício, há também receitas diretas e outras receitas que são representadas pelo recebimento de terceiros.

<b>RECEITAS ADMINISTRATIVAS DA PREVISC 2025</b>	
<b>PREVIDENCIAL</b>	<b>2.027.739,80</b>
PATROCINADOR(ES)	1.816.419,46
PARTICIPANTES	164.693,17
AUTOPATROCINADOS	46.627,17
<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>13.092.153,67</b>
CUSTEIO ADMINISTRATIVO	12.293.400,31
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO DE EMPRÉSTIMOS	798.753,36
<b>DIRETAS</b>	<b>5.213,65</b>
RECEITA PROVENIENTE DE SEGURADORA	3.020,86
OUTRAS	2.192,79
<b>FLUXO POSITIVO DOS INVESTIMENTOS</b>	<b>1.267.363,25</b>
<b>TOTAL</b>	<b>16.392.470,37</b>

Fonte: Diretoria de Investimentos e Controladoria

As despesas administrativas relacionadas à administração dos planos de benefícios compreendem os custos necessários à condução das atividades previdenciais e à gestão dos investimentos da Entidade. Essas despesas são registradas no Plano de Gestão Administrativa (PGA) e posteriormente alocadas aos planos de benefícios, conforme critérios de rateio das despesas comuns.

Na tabela a seguir estão demonstradas as principais rubricas que compõem as despesas administrativas da Entidade.

Quanto às despesas com a gestão dos investimentos, elas são deduzidas na origem, ou seja, a dedução dessas ocorre na cota dos fundos investidos. Confira, na sequência, as despesas administrativas e de investimentos dos planos:

### DESPESAS DO PLANO 2025

<b>1. Administração dos Planos Previdenciais</b>	<b>4.725.862,04</b>
Pessoal E Encargos	2.910.084,00
Treinamentos/Congressos E Seminários	31.414,95
Viagens E Estádias	46.932,17
Serviços Atuariais	86.153,12
Serviços Contábeis	58.269,04
Serviços Jurídicos	2.068,51
Tecnologia Da Informação	393.836,55
Gestão/Planejamento Estratégico	39.156,41
Auditoria Contábil	14.278,24
Serviços E Consultorias De Investimentos	70.770,01
Outros	153.601,54
Despesas Gerais	192.443,57
Depreciações E Amortizações	122.061,09
Tributos	278.988,75
Outras Despesas	325.804,10
<b>2. Gestão Externa dos Investimentos</b>	<b>1.081.160,55</b>
Taxa CETIP	145.742,82
Taxa de Performance	37.096,07
Taxa de Administração	137.392,76
Taxa de Custódia	137.392,76
Taxa de Gestão	589.569,51
Taxa CVM	19.107,88
Taxa SELIC	7.316,22
Taxa Bovespa	1.531,09
Despesas financeiras	845,37
Taxa ANBIMA	9.250,80
Despesas gerais	15.305,53
Rebate	-19.390,26
<b>3. Total de Despesas Consolidadas (1+2)</b>	<b>5.807.022,59</b>

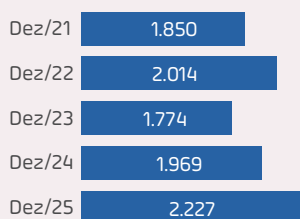
Fonte: Diretoria de Investimentos e Controladoria

## VII. PARECER ATUARIAL DO PLANO DE BENEFÍCIOS

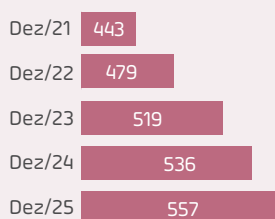
Este Parecer Atuarial objetiva apresentar os resultados da Avaliação Atuarial de encerramento do exercício de 2025 do Plano de Benefícios UNIVALIPREVIDÊNCIA.

A evolução dos participantes ativos e assistidos nos últimos cinco (05) anos foi a seguinte:

### ATIVOS



### ASSISTIDOS



O UNIVALIPREVIDÊNCIA está estruturado na modalidade de Contribuição Variável, possuindo, em 31/12/2025, Provisões Matemáticas constituídas em Contribuição Definida e em Benefício Definido. Na parcela de Contribuição Definida, as Provisões Matemáticas são identificáveis aos saldos de conta, sua evolução

é decorrente da rentabilidade alcançada na aplicação dos recursos garantidores do Plano.

Em 31/12/2025, as Provisões Matemáticas do Plano referentes aos benefícios estruturados na modalidade de Benefício Definido não estão totalmente cobertas pelo respectivo patrimônio de cobertura, apurando-se Déficit Técnico Acumulado de R\$ (386.990,23), aproximadamente 0,79% das provisões estruturadas na modalidade de Benefício Definido. Considerando o valor do ajuste de precificação de R\$ 3.499.329,00, o Equilíbrio Técnico Ajustado passa a ser positivo em R\$ 3.112.338,77, aproximadamente 6,316% das provisões em Benefício Definido:

UNIVALIPREVIDÊNCIA	31/12/2025
<b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>	<b>R\$ 771.188.864,43</b>
<b>Provisões Matemáticas</b>	<b>R\$ 771.575.854,66</b>
De Benefício Concedido	R\$ 352.328.862,22
De Benefícios a Conceder	R\$ 421.986.434,29
A Constituir	- R\$ 2.739.441,85
<b>Equilíbrio Técnico (Déficit)</b>	<b>- R\$ 386.990,23</b>

### Apuração do ETA- Equilíbrio Técnico Ajustado 2025

a) Equilíbrio Técnico	- R\$ 386.990,23
b) (+/-) Ajuste de Precificação (NTNB's)	R\$ 3.499.329,00
c) Equilíbrio Técnico Ajustado (a+b)	R\$ 3.112.338,77

O Plano de custeio para o exercício de 2026, com vigência em 01/04/2026, permanece inalterado, o documento foi aprovado pelo Conselho Deliberativo, em reunião realizada no dia 26/03/2026.

A partir dos estudos de aderência, para avaliar as premissas atuariais (biométricas, demográficas e econômicas) e do estudo de convergência da taxa de juros, ambos realizados em 2025, atualizamos algumas hipóteses para refletir com mais precisão a realidade do plano. Confira as alterações:

- Mortalidade Geral: Atualizada da tábua AT-2000 Basic MF D25% para a AT-2012 IAM Basic D20%.
- Entrada em Invalidez: Atualizada da tábua Grupo Americana para Não aplicável, por ser benefício estruturado na modalidade de saldo de conta de contribuição definida.

As demais hipóteses adotadas na última avaliação foram mantidas, por serem consideradas válidas e adequadas para a avaliação atuarial de 2025. Esta decisão foi devidamente ratificada pelos órgãos de governança da Entidade.

## Premissas e Hipóteses Atuariais: 2024 X 2025

<b>Hipóteses Biométricas</b>	<b>Hipótese em 2024</b>	<b>Hipótese em 2025</b>
Mortalidade Geral	AT-2000 Basic MF D25%	<b>AT-2012 IAM Basic D20%</b>
Mortalidade de Inválidos	AT-83 Basic MF	AT-83 Basic MF
Entrada em Invalidez	Grupo Americana	<b>Não aplicável</b>
<b>Hipóteses Econômicas</b>	<b>Hipótese em 2024</b>	<b>Hipótese em 2025</b>
Taxa de Inflação	3,62% a.a. (98,26%)	3,62% a.a. (98,26%)
Indexador do Plano	INPC (IBGE)	INPC (IBGE)
<b>Hipóteses Financeiras</b>	<b>Hipótese em 2024</b>	<b>Hipótese em 2025</b>
Taxa Real Anual de Juros	4,89% a.a.	4,89% a.a.

**Considerações sobre as premissas e hipóteses atuariais:** Estruturado na modalidade CV – Contribuição Variável, não sendo aplicáveis as premissas demográficas relacionadas a participantes ativos. Para Composição da Família de Assistidos e Pensionistas são utilizados os dados reais. Considerando que a Provisão Matemática de Benefícios a Conceder do Plano UNERJPREV é estruturada na modalidade de Contribuição Definida, ou seja, constituída por meio de saldos de contas, e que o referido Plano não constitui Fundo de Conta Coletiva, a hipótese de Tábua de Entrada em Invalidez não é aplicada.

## VIII. ALTERAÇÕES DO REGULAMENTO DO PLANO

O plano não passou por alteração regulamentar.



***PREVISC***  
***PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR***

0800 048 8088

[web.previsc.com.br/faleconosco](http://web.previsc.com.br/faleconosco) | [www.previsc.com.br](http://www.previsc.com.br)

Rod. Admar Gonzaga, 2765 | 2º andar

CEP 88034-001 | Florianópolis - SC