

PLANO UNIPREV - Informe Mensal de Rentabilidade

MAIO/2025

INFORMAÇÕES GERAIS		NÚMERO DE PARTICIPANTES	
Início do Plano:	2006	Ativos	35
Modalidade:	Contribuição Variável - CV	Aposentados	4
Meta Atuarial:	INPC + 4,5% aa	Pensionistas	2
Taxa de Administração:	0,75% sobre a contribuição	Total	41
Contrapartida Patrocinadora:	Benefício de Risco		

ANÁLISE DO MERCADO

Em maio, a decisão do governo Trump de postergar algumas tarifas, principalmente contra a China, trouxe alívio para os mercados. Ganhou destaque também a questão fiscal norte-americana. O rating dos EUA foi rebaixado pela Moody's. Essa ação trouxe ainda mais luz à necessidade de medidas para reduzir o tamanho da dívida dos EUA. Do ponto de vista da inflação, maio foi positivo. Os dados divulgados ao longo do mês surpreenderam positivamente o mercado, que já esperava que a política comercial agressiva do governo Trump já pudesse ter impacto sobre os preços. Apesar dos dados positivos de inflação, o mercado ainda segue dividido em relação à política monetária. Diante desse quadro, o momento para os países emergentes pode ter ficado mais negativo. No Brasil, os ativos seguiram trajetória de valorização iniciada em janeiro deste ano, porém, o movimento perdeu força e os ganhos foram mais tímidos do que nos meses anteriores. Diante das dificuldades do governo em cumprir as metas fiscais para esse ano, o governo anunciou decreto para elevar as alíquotas do IOF. A medida foi bastante mal recebida pelo mercado. Do ponto de vista de dos indicadores macroeconômicos, seguimos vendo a atividade resiliente. Os dados, principalmente do mercado de trabalho, continuaram vindo fortes e suportam um crescimento acima de 2% do PIB para o ano. A política fiscal mais frouxa, sem corte de gastos, pressiona o Banco Central. Apesar do ciclo de aperto monetário pelo qual o Brasil está passando, o mercado de crédito privado segue com boa performance. O CDI elevado segue atraindo a atenção dos investidores. possível final das isenções para alguns papéis como LCI, LCA, CRI e CRA pode levar fluxo para os fundos de crédito privado. O mercado primário segue com volume mais baixo do que a média de 2024. Em maio foram R\$ 38,9 bilhões em emissão de dívida, sendo R\$ 26,6 bilhões em debêntures. O CDI elevado e a saúde financeira da maior parte das empresas deve garantir boa performance aos fundos de crédito privado.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE X META ATUARIAL

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Meta (*)
2016	1,14%	0,55%	0,72%	0,88%	0,95%	1,20%	1,31%	1,18%	0,74%	0,87%	0,62%	0,76%	11,47%	10,84%
2017	1,29%	0,88%	1,00%	0,66%	0,70%	0,48%	0,98%	0,96%	0,60%	0,60%	0,50%	1,10%	10,20%	6,66%
2018	1,21%	0,41%	0,69%	0,64%	-0,28%	0,60%	1,40%	0,12%	0,41%	1,64%	0,41%	0,34%	7,87%	8,09%
2019	1,18%	0,42%	0,56%	0,84%	0,66%	0,87%	0,75%	0,19%	0,76%	0,90%	0,27%	1,70%	9,49%	9,18%
2020	0,76%	-0,38%	-3,13%	0,57%	0,47%	0,70%	1,26%	0,55%	-0,14%	0,46%	1,62%	1,86%	4,60%	10,19%
2021	0,62%	0,15%	0,46%	0,55%	0,70%	0,24%	0,25%	0,27%	0,31%	-0,44%	0,71%	1,26%	5,18%	15,12%
2022	0,65%	0,39%	1,65%	1,12%	1,47%	0,71%	0,81%	0,73%	0,80%	0,88%	0,78%	0,83%	11,37%	10,70%
2023	0,90%	0,43%	0,87%	0,61%	1,27%	0,74%	1,09%	0,92%	0,94%	0,70%	0,96%	1,01%	10,95%	8,37%
2024	0,86%	1,02%	0,98%	-0,65%	0,67%	0,79%	1,02%	0,47%	0,55%	0,80%	0,59%	0,46%	7,81%	9,48%
2025	0,86%	0,87%	0,85%	1,08%	1,04%								4,79%	0,72%

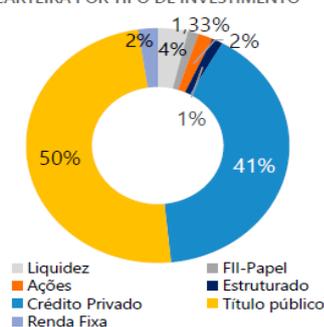
(*) INPC + 4,5%aa

INDICADORES FINANCEIROS

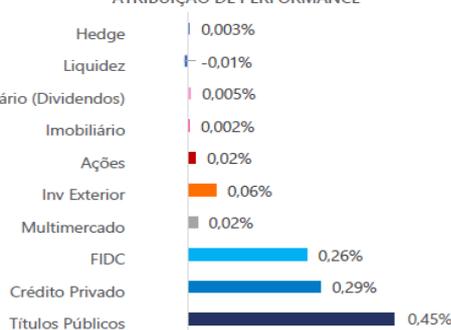
	Mês	Ano	12 meses
Poupança	0,67%	3,30%	7,50%
INPC	0,35%	2,85%	5,20%
CDI	1,13%	5,26%	11,80%
Ibovespa	1,45%	13,93%	12,23%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

CARTEIRA POR TIPO DE INVESTIMENTO



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE



EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO (*)



(*) O patrimônio inclui o Fundo do Benefício de Risco.

(*) Contempla antecipação de recursos por parte da Seguradora referente ação judicial.

Fundo

Gestão

Custódia