

PLANO UNISULPREV - Informe Mensal de Rentabilidade

NOVEMBRO/2025

INFORMAÇÕES GERAIS	
Início do Plano:	1998
Modalidade:	Benefício Definido - BD
Meta Atuarial:	INPC + 4,93% aa
Status:	Saldado

NÚMERO DE PARTICIPANTES	
Ativos	2
Benefício Prop. Diferido	0
Aposentados	110
Pensionistas	25
Total	137

ANÁLISE DO MERCADO

A economia global mostrou solidez em 2025, com o FMI projetando crescimento do PIB de 3,2%. No entanto, existem riscos elevados adiante. Destaque para a deterioração fiscal nas economias desenvolvidas. O ambiente global tem sido favorável aos mercados emergentes. As moedas da América Latina foram beneficiadas por esse cenário. A economia chinesa está perdendo tração, principalmente devido ao consumo doméstico fraco. Houve uma surpresa positiva para as exportações brasileiras e chinesas após a eliminação de parte das tarifas impostas pelo governo Trump no final de novembro. Isso sugere um alívio nas tensões comerciais que impactavam as cadeias globais. O PIB cresceu apenas 0,1% no 3º trimestre de 2025 em comparação ao anterior, ligeiramente abaixo das expectativas. O IPCA vem surpreendendo para baixo, levando à redução da projeção para o IPCA de 2025, de 4,5% para 4,3%. Essa desinflação é concentrada em alimentos e bens industrializados. Apesar da melhora na inflação geral, a inflação de serviços permanece elevada. O mercado de trabalho superaquecido e medidas de estímulo ao crescimento anunciadas pelo governo são vistos como riscos para a reaceleração da demanda doméstica e a desinflação em 2026. A taxa de desemprego continua nas mínimas históricas (entre 5,5% e 6,0%). O mercado primário continuou em ritmo acelerado. As emissões primárias somaram R\$77 bilhões. O IDA-DI fechou o período em 1,10% ou 104% do CDI. Entre os 450 papéis do índice, 254 tiveram abertura de taxa, 2 ficaram estáveis e 194 fecharam; a média das taxas indicativas ficou estável, no patamar de 1,24%. Apesar da tendência pior vista nos últimos meses, entendemos que o movimento é pontual e desencadeado por notícias ruins e isoladas de empresas como Ambipar, Braskem e Raízen.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE X META ATUARIAL

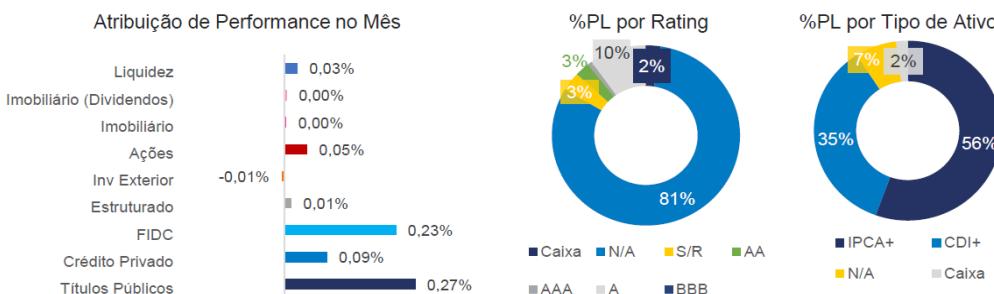
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Meta (*)
2016	1,14%	0,55%	0,72%	0,88%	0,95%	1,20%	1,31%	1,18%	0,74%	0,87%	0,62%	0,76%	11,47%	10,84%
2017	1,29%	0,88%	1,00%	0,66%	0,70%	0,48%	0,98%	0,96%	0,60%	0,60%	0,50%	1,10%	10,20%	6,66%
2018	1,21%	0,41%	0,69%	0,64%	-0,28%	0,60%	1,40%	0,12%	0,41%	1,64%	0,41%	0,34%	7,87%	8,09%
2019	1,18%	0,42%	0,56%	0,83%	0,64%	0,88%	0,75%	0,18%	0,76%	0,90%	0,25%	1,69%	9,42%	9,18%
2020	0,78%	-0,38%	-3,06%	0,59%	0,47%	0,75%	1,26%	0,55%	-0,18%	0,44%	1,62%	1,99%	4,84%	11,25%
2021	0,62%	0,16%	0,48%	0,54%	0,77%	0,25%	0,25%	0,29%	0,47%	-0,43%	0,74%	1,21%	5,47%	16,05%
2022	0,74%	0,40%	1,65%	1,10%	1,46%	0,69%	0,78%	0,68%	0,75%	0,84%	0,75%	0,81%	11,19%	11,40%
2023	0,85%	0,46%	0,84%	0,56%	1,25%	0,73%	1,06%	0,87%	0,93%	0,67%	0,92%	0,94%	10,58%	8,87%
2024	0,77%	0,98%	0,95%	-0,61%	0,62%	0,76%	1,00%	0,43%	0,51%	0,75%	0,54%	0,42%	7,36%	9,93%
2025	0,84%	0,97%	0,82%	1,03%	1,04%	0,81%	1,04%	0,74%	1,02%	0,99%	0,63%	10,41%	0,43%	

(*) INPC +4,93%aa

INDICADORES FINANCEIROS

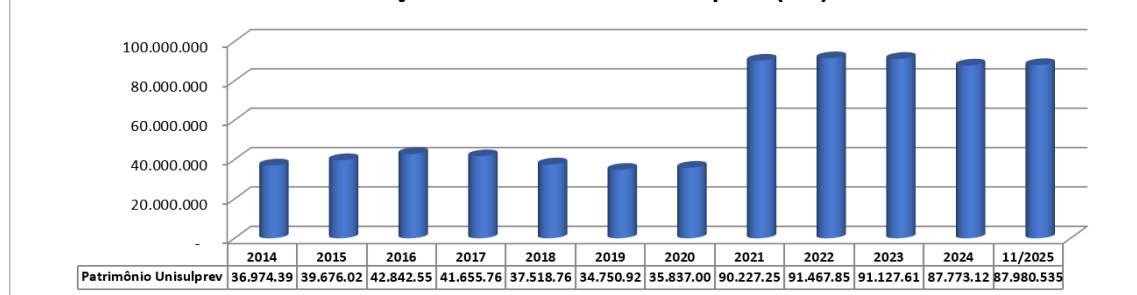
	Mês	Ano	12 meses
Poupança	0,66%	7,54%	8,16%
INPC	0,03%	3,68%	4,18%
CDI	1,05%	14,00%	12,95%
Ibovespa	6,37%	32,25%	26,59%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO

Evolução do Patrimônio Unisulprev (BD)



Fundo

Gestão

Custódia