

PLANO UNIPREV - Informe Mensal de Rentabilidade

DEZEMBRO/2025

INFORMAÇÕES GERAIS		NÚMERO DE PARTICIPANTES	
Início do Plano:	2006	Ativos	33
Modalidade:	Contribuição Definida - CD	BPD	1
Meta Atuarial:	INPC + 4,5% aa	Aposentados	3
Taxa de Administração:	0,75% sobre a contribuição	Pensionistas	3
Contrapartida Patrocinadora:	Benefício de Risco	Total	40

ANÁLISE DO MERCADO

As bolsas nos EUA ficaram de lado em dezembro, mas fecharam o ano com altas relevantes. A política monetária segue como um dos principais focos dos investidores. A questão fiscal nos EUA também deve ser monitorada de perto. A dívida recorde pressiona os juros de longo prazo, coloca em dúvida a saúde financeira da economia e limita novos estímulos à atividade. A retirada de Nicolas Maduro do poder na Venezuela, a ameaça de anexar a Groenlândia e os exageros na política anti-imigração aumentam a rejeição sobre o presidente Trump e podem enfraquecer o partido republicano nas eleições da câmara e do senado. Na China, a economia cresceu dentro do esperado. A preocupação segue com a continuidade do crescimento forte. No Brasil, o mês de dezembro foi de alta na bolsa, comprovando o bom momento para o mercado doméstico. Já o mercado de juros sofreu por conta das dúvidas ainda persistentes em relação ao início do ciclo de afrouxamento monetário. O anúncio da candidatura de Flávio Bolsonaro ao cargo de presidente trouxeram forte volatilidade aos preços. Atividade: a projeção é de crescimento de 1,7% do PIB, sustentada por estímulos de renda (como a reforma do IR) e crédito. Emprego: segue resiliente com desemprego em níveis baixos (projetado em 5,8% para o fim de 2026). Inflação: enquanto alimentos e bens industriais mostram alívio, a inflação de serviços deve seguir elevada (5,3% em 2026). Política Monetária: BC deve iniciar reduções em março de 2026, com cinco cortes de 0,50 p.p., levando a taxa a 12,50%. Fiscal: O governo deve cumprir as metas de 2026 e 2027 graças a novas receitas (como a redução de benefícios tributários e taxação de bets). Em dezembro o mercado de crédito manteve o comportamento visto na maior parte do segundo semestre de 2025. No ano de 2025 o IDA-DI obteve retorno de 112 % do CDI, leve desaceleração em relação a 2024, quando o índice apresentou retorno de 116 % do CDI. A perda de força das debêntures ficou concentrada no segundo semestre do ano. Na primeira metade do ano o retorno foi de 127 % do CDI, contra retorno de 99 % do CDI na segunda metade. O mercado primário continuou em ritmo acelerado. As emissões primárias somaram R \$ 83,3 bilhões em títulos de crédito, o que representou o maior volume mensal do ano. Os fundos de crédito privado registraram um resgate líquido expressivo de R \$ 21,4 bilhões no mês, ampliando a tendência de saída de recursos observada no período anterior. Apesar disso, a captação líquida total desses fundos em 2025 encerrou positiva em R \$ 72,8 bilhões.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE X META ATUARIAL

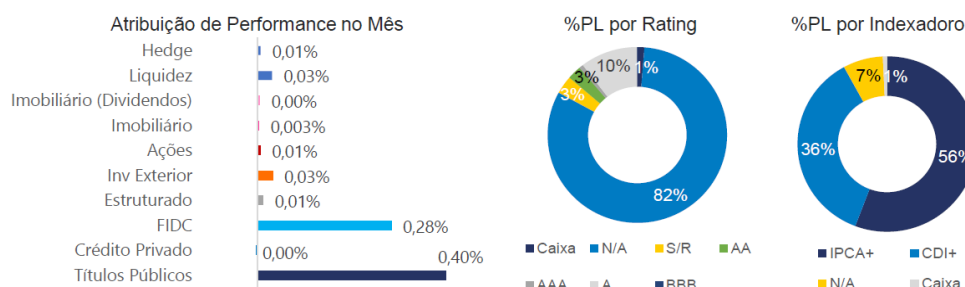
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Meta (*)
2016	1,14%	0,55%	0,72%	0,88%	0,95%	1,20%	1,31%	1,18%	0,74%	0,87%	0,62%	0,76%	11,47%	10,84%
2017	1,29%	0,88%	1,00%	0,66%	0,70%	0,48%	0,98%	0,96%	0,60%	0,60%	0,50%	1,10%	10,20%	6,66%
2018	1,21%	0,41%	0,69%	0,64%	-0,28%	0,60%	1,40%	0,12%	0,41%	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%	0,80%	0,98%	0,84%	1,05%	1,00%	0,66%	0,77%	11,35%	0,58%

(*) INPC + 4,5%aa

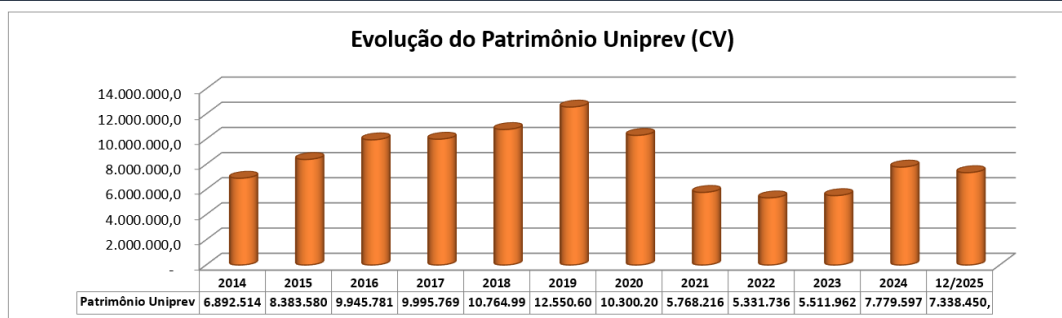
INDICADORES FINANCEIROS

	Mês	Ano	12 meses
Poupança	0,68%	8,26%	8,26%
INPC	0,21%	3,90%	3,90%
CDI	1,22%	14,32%	14,32%
Ibovespa	1,29%	33,95%	33,95%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO (*)



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

Fundo	Gestão	Custódia
-------	--------	----------