

PLANO UNIPREV - Informe Mensal de Rentabilidade

JANEIRO/2026

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

O ambiente global iniciou o ano com leve valorização das bolsas, porém com elevada volatilidade, influenciado por fatores geopolíticos e monetários. O fluxo de capitais favoreceu países emergentes, impulsionado pela combinação de commodities em alta e enfraquecimento do dólar. O índice do dólar (DXY) apresentou queda relevante, refletindo incertezas políticas nos EUA. Metais preciosos ganharam destaque como proteção, com forte alta do ouro e da prata. O petróleo Brent também subiu significativamente diante de tensões no Oriente Médio e no Irã. Nos EUA, a economia segue resiliente, com mercado de trabalho aquecido e inflação persistente, limitando cortes agressivos de juros. A nomeação de Kevin Warsh para o Federal Reserve trouxe percepção de maior rigor no controle inflacionário. A China, por sua vez, ainda enfrenta consumo doméstico fraco, com dúvidas sobre a eficácia dos estímulos. Ruídos geopolíticos e um breve shutdown do governo americano elevaram o prêmio de risco global. O Brasil foi um dos principais destinos de recursos estrangeiros, beneficiado pela rotação global de portfólios. A bolsa registrou forte valorização, com destaque para empresas de commodities, enquanto o real se apreciou cerca de 4%. A Selic foi mantida em 15%, mas o Banco Central sinalizou início de cortes já em março. As projeções de PIB para 2026 foram revisadas para cima, sustentadas por renda e expansão do crédito. A inflação apresentou tendência de queda, favorecida pelo câmbio forte e alimentos mais baratos. Apesar disso, o mercado de trabalho aquecido pressiona serviços. Persistem riscos fiscais, com trajetória crescente da dívida pública, além do aumento das incertezas políticas com o calendário eleitoral de 2026. Nos mercados, ativos de renda fixa indexados à inflação e prefixados apresentaram bom desempenho, superando o CDI em diversos prazos. O crédito privado retomou desempenho positivo após meses mais desafiadores no fim de 2025. O mercado primário teve volume mais moderado, típico de início de ano, com emissões de R\$ 45,4 bilhões. Os fundos de crédito registraram forte captação líquida, revertendo resgates anteriores, com ingressos relevantes também em fundos de infraestrutura. O índice IDA-DI apresentou retorno acima do CDI, indicando compressão de spreads e melhora na percepção de risco. A maioria dos papéis fechou taxas no período. Alguns emissores se destacaram positivamente, enquanto outros apresentaram abertura de spreads. A expectativa é de continuidade de um ano favorável, principalmente com o início do ciclo de queda da Selic, beneficiando empresas mais alavancadas. Diante de spreads menores em debêntures tradicionais, a estratégia prioriza crédito estruturado.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE X META ATUARIAL

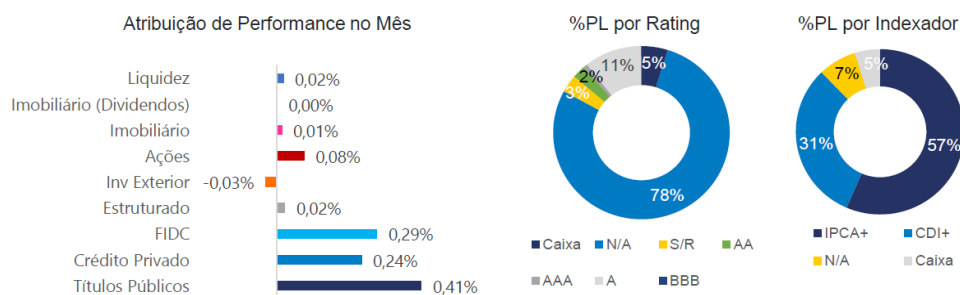
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Meta (*)
2016	1,14%	0,55%	0,72%	0,88%	0,95%	1,20%	1,31%	1,18%	0,74%	0,87%	0,62%	0,76%	11,47%	10,84%
2017	1,29%	0,88%	1,00%	0,66%	0,70%	0,48%	0,98%	0,96%	0,60%	0,60%	0,50%	1,10%	10,20%	6,66%
2018	1,21%	0,41%	0,69%	0,64%	-0,28%	0,60%	1,40%	0,12%	0,41%	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%
2026	1,03%												1,03%	0,76%

(*) INPC + 4,5%aa

INDICADORES FINANCEIROS

	Mês	Ano	12 meses
Poupança	0,67%	0,67%	8,27%
INPC	0,39%	0,39%	4,30%
CDI	1,16%	1,16%	14,19%
Ibovespa	12,56%	12,56%	43,79%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



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
-------	--------	----------