

banesprev

Relatório Anual

2025

*David Carvalho De Araujo
Participante do Plano II*

ÍNDICE

Capítulo 1	
Mensagem da Diretoria _____	04
Capítulo 2	
Estrutura Organizacional _____	06
Capítulo 3	
Missão, Visão e Valores _____	12
Capítulo 4	
Sobre o ano de 2025 _____	15
Capítulo 5	
Nossa Equipe _____	20
Capítulo 6	
Números do Banesprev _____	25
Capítulo 7	
Governança Corporativa _____	27
Capítulo 8	
Investimentos _____	30
Capítulo 9	
Despesas Administrativas _____	38
Capítulo 10	
Contábeis e Atuariais _____	42



Olá!

Você está lendo o Relatório Anual de Informações (RAI) do Banesprev.

Aqui você encontrará dados completos sobre gestão, investimentos, governança, melhorias e expectativas para o futuro. Um material completo que lhe dará um panorama geral sobre o Banesprev e os principais destaques de 2025.

[Clique aqui](#) e confira a versão online.

Boa leitura!

CAPÍTULO 1

Mensagem da Diretoria



Mensagem da Diretoria

O ano de 2025 nos proporcionou aprendizados e avanços que fortalecem a continuidade da nossa trajetória. Com dedicação e comprometimento, aprimoramos processos e reforçamos nossa busca permanente por eficiência, sempre com o propósito de atender participantes e assistidos com excelência.

Neste Relatório Anual, apresentamos os principais resultados do exercício, com informações sobre os 13 planos de benefícios, o desempenho dos investimentos e os acontecimentos mais relevantes do período, além das medidas adotadas pela alta gestão da Entidade. Ao longo do ano, o Banesprev administrou um patrimônio de R\$ 26,4 bilhões e pagou R\$ 2,6 bilhões em benefícios, reafirmando seu compromisso com a segurança e a sustentabilidade dos planos.

Seguimos para o próximo ciclo com o mesmo propósito: evoluir continuamente, enfrentar novos desafios e avançar com responsabilidade, inovação e visão de futuro.

A Diretoria agradece, as equipes e os participantes (aqui representado pelo DAVID CARVALHO DE ARAUJO, Plano II), pela confiança e participação.

Foto de Capa



CAPÍTULO 2

Estrutura de Governança



Governança Corporativa do Banesprev

A governança corporativa do Banesprev fundamenta-se nos princípios de transparência, equidade, responsabilidade corporativa, prestação de contas, sustentabilidade e integridade. Esse compromisso assegura não apenas a conformidade com a legislação e os normativos aplicáveis, mas também a perenidade da gestão e o fortalecimento contínuo da confiança de nossos participantes e assistidos.

Em 2025, reforçamos nosso compromisso com o fortalecimento da governança, o aprimoramento contínuo de nossos processos e a atuação pautada por elevados padrões éticos. Nesse contexto, promovemos o aprimoramento do nosso Código de Ética, com o fortalecimento de princípios, diretrizes de conduta e mecanismos de integridade que orientam a atuação da entidade. Realizamos, ainda, um projeto de Diagnóstico de Governança, com o objetivo de promover maior alinhamento das operações do Banesprev às melhores práticas do segmento de previdência complementar fechada. A iniciativa consolidou avanços já implementados considerando inclusive, o enquadramento da entidade no segmento S1 pelo órgão regulador. Como resultado, o projeto contemplou a revisão

e o aprimoramento de diversos normativos internos, bem como a implementação de novos instrumentos, aderentes às melhores práticas do setor, contribuindo para o fortalecimento da estrutura de governança, dos controles internos e da conformidade.

Em suma, 2025 representou um período de avanços relevantes em nossa trajetória e aprimoramento da governança corporativa, o fortalecimento da gestão de riscos e da reafirmação de nosso compromisso com a elevação contínua dos padrões em todas as áreas de atuação, preservando a confiança de nossos participantes e assistidos e impulsionando o desenvolvimento sustentável da entidade no longo prazo.



Diretoria Executiva

Responsável pela administração do Banesprev, a Diretoria Executiva tem a função de garantir o bom funcionamento da entidade, executando e supervisionando todas as ações necessárias, em conformidade com seu Estatuto, os regulamentos dos planos de benefícios e as diretrizes e normas gerais.

Diretora-Presidente

Fernanda de Abreu Oliveira

Diretora de Seguridade

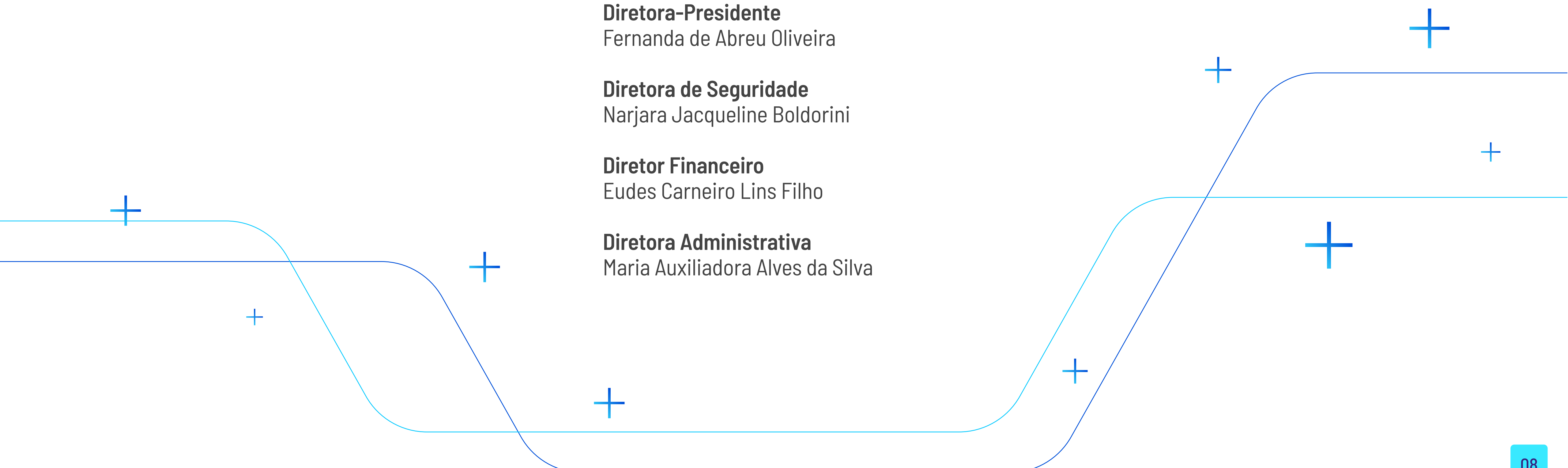
Narjara Jacqueline Boldorini

Diretor Financeiro

Eudes Carneiro Lins Filho

Diretora Administrativa

Maria Auxiliadora Alves da Silva



Conselho Fiscal

Órgão de controle interno e fiscalização do Banesprev, responsável por zelar pela gestão econômico-financeira da entidade.

Presidente do Conselho:

Marcelo Calazans Pires Afonso

Conselheira:

Eliane Cristina Pereira do Carmo Celestino

Conselheiro:

Claudanir Reggiani

Suplente:

Kátia Brasil Massa

Suplente:

Djalma Emídio Botelho

Conselho Deliberativo

Órgão máximo de deliberação e de orientação do Banesprev, responsável por estabelecer diretrizes e normas gerais de organização, administração e operação.

Presidente do Conselho:

Maria Lúcia Ettore do Valle

Vice-Presidente:

Reginaldo Antonio Ribeiro

Conselheira:

Eunice Pereira Lima

Conselheira:

Anna Paula Dorce Armonia

Conselheiro:

Julio Higashino

Conselheiro:

Walter Antonio Alves Oliveira

Conselho Deliberativo suplentes

Suplente:

Sebastião Pereira da Silva
Pires Afonso

Suplente:

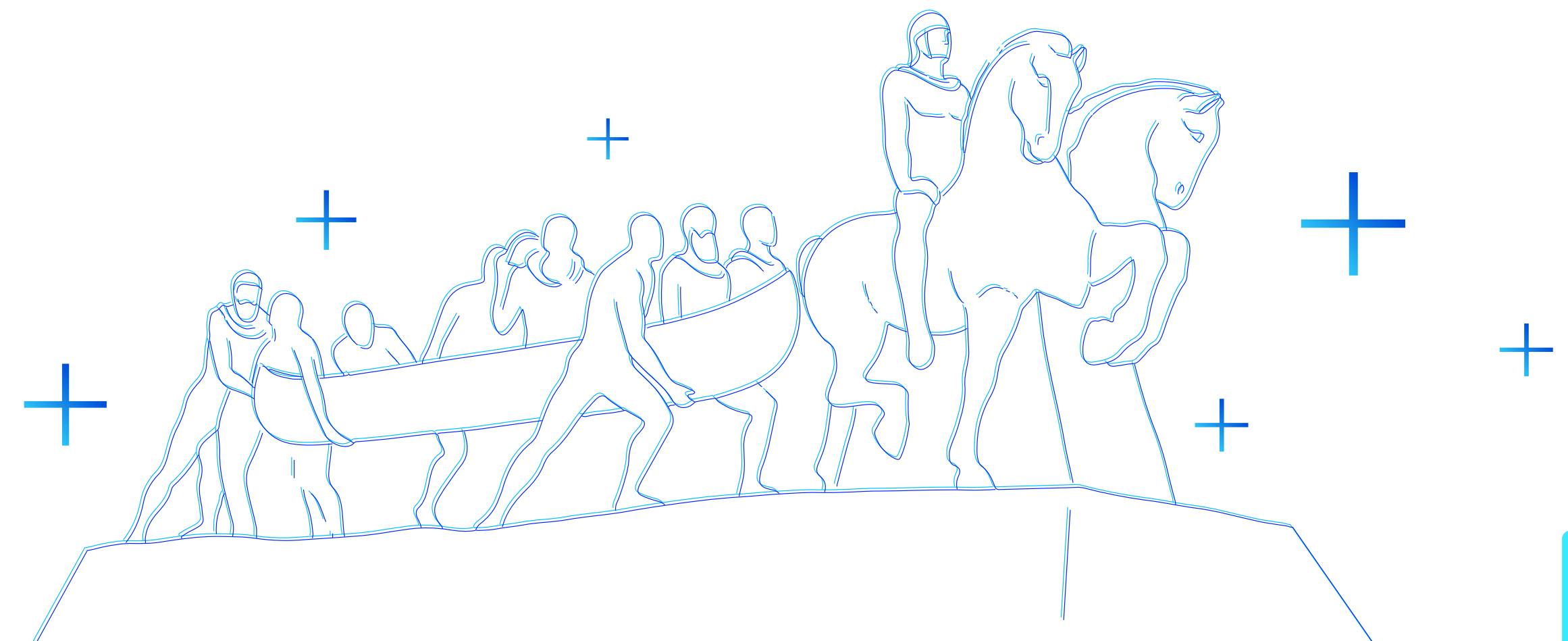
Viviane Maria da Silva
Martins Peres

Suplente:

Carlos Manoel
de Arantes

Suplente:

Adriano Ithya Takaki



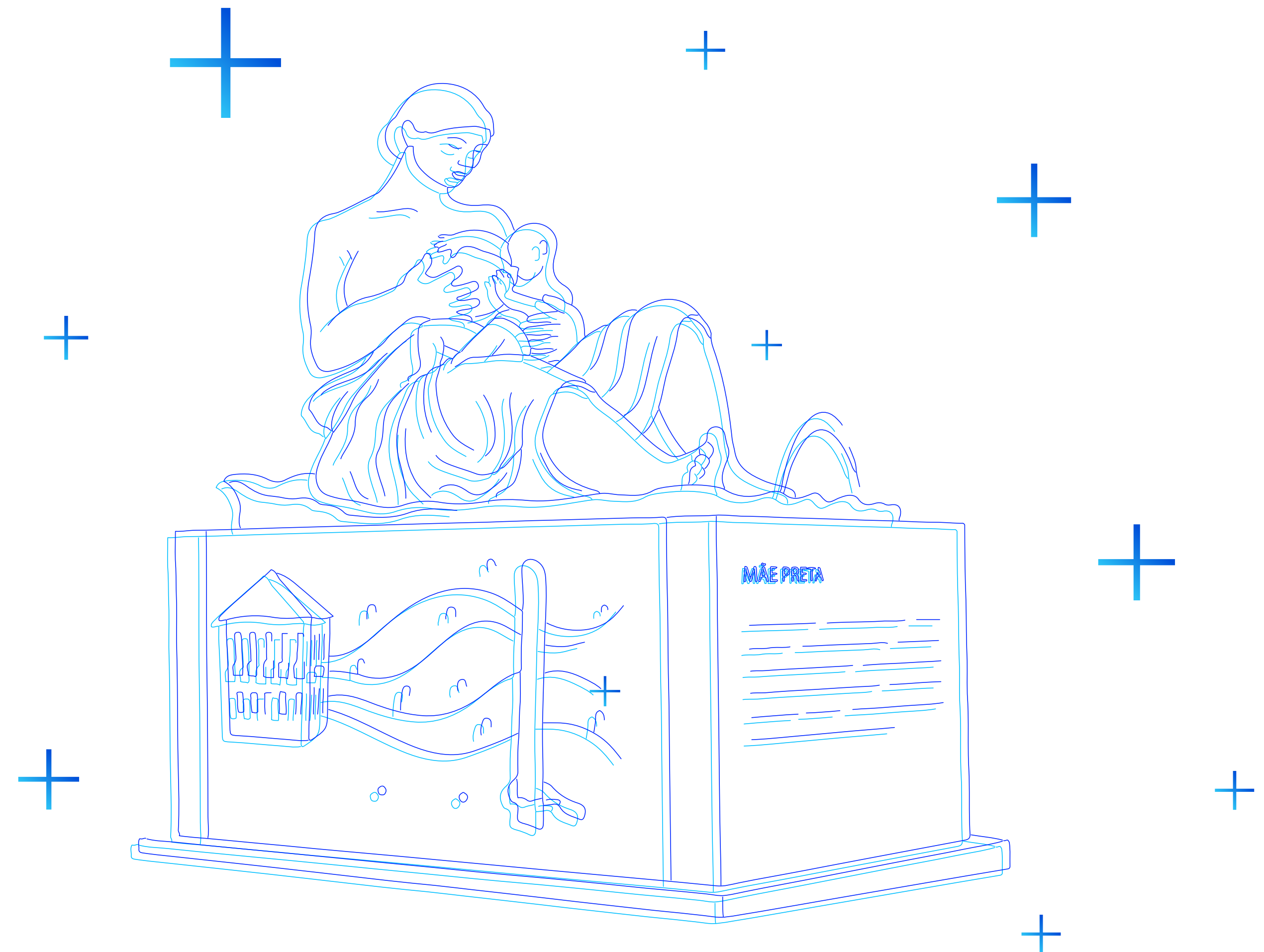
Comitês

O Banesprev conta com o assessoramento de três Comitês:

Comitê de Auditoria, órgão de assessoramento técnico do Conselho Deliberativo encarregado de supervisionar e auxiliar no monitoramento da qualidade das demonstrações financeiras, dos controles internos e do gerenciamento de riscos da Entidade;

Comitê de Investimento, órgão de assessoramento, de caráter consultivo. O Comitê é um órgão assessor do Conselho Deliberativo e da Diretoria Executiva em matéria relacionada à gestão dos investimentos dos planos de benefícios administrados pela Entidade.

Comitê de Ética, responsável por garantir a observância do Código de Ética do Banesprev e pela apuração de infrações éticas e análise de manifestações realizadas por meio do Canal de Denúncia.



Certificações e Qualificações

O Banesprev conta com diretores e conselheiros devidamente certificados por instituições reconhecidas pelo órgão regulador, como o Instituto de Certificação Institucional de Seguridade Social (ICSS) e/ou pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA). Mais do que o atendimento a uma demanda regulatória, o Banesprev reconhece a certificação como um importante instrumento de validação da qualificação técnica e de aderência aos padrões de competência requeridos para o exercício de suas funções, contribuindo para o aprimoramento do processo decisório, a mitigação de riscos e fortalecimento da governança da entidade.

Nesse contexto, o Banesprev mantém o compromisso com a qualificação contínua de seus diretores, conselheiros e membros dos comitês, incentivando e promovendo a participação em cursos, treinamentos e eventos, com o objetivo de assegurar o constante aprimoramento de conhecimento e o acompanhamento das evoluções do setor.

Além dos treinamentos formais, a área de Governança mantém um canal ativo de comunicação, por meio do qual são compartilhadas informações relevantes, atualizações normativas reforçando a disseminação de conhecimento.

Certificação



Diretoria Executiva
100%



Conselho Deliberativo
Efetivos: 100%



Suplentes: 75%



Conselho Fiscal
Efetivos: 100%



Suplentes: 50%



CAPÍTULO 3

Missão, Visão e Valores

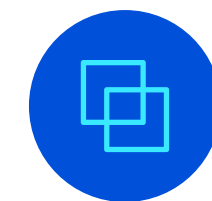
Missão

Conscientes de nossa responsabilidade social, buscamos a excelência na gestão dos planos de previdência complementar, assegurando aos participantes, assistidos e patrocinadores, de forma transparente, justa e segura, acesso às informações, alinhadas com as melhores práticas de Governança Corporativa e a legislação vigente.

Visão

Ser reconhecida como referência na excelência na gestão previdenciária, que contribui para o futuro sustentável dos participantes, patrocinadoras e da sociedade.

Valores



Transparência

Assegurar acesso e transparência das informações, de forma tempestiva, clara e segura para os participantes, assistidos e patrocinadores, preservando os direitos de privacidade e confidencialidade das informações.



Foco no resultado

Por configurarmos uma organização sem finalidade lucrativa que administra um grande patrimônio, devemos agir, pensar e competir de forma coerente, comprometida e justa para cumprimento dos nossos compromissos, zelar pelo patrimônio da entidade e manter postura colaborativa.



Responsabilidade Socioambiental, Sustentabilidade e ESG

Compromisso com a sociedade e meio ambiente, para além das obrigações legais e econômicas, a fim de promover o desenvolvimento e bem-estar de todos e considerar impactos ambientais, sociais e de governança em nossas decisões.



Qualidade e inovação

Compromisso de melhoria contínua em nossos processos, com o objetivo de garantir padrões de excelência no atendimento das solicitações e necessidades dos nossos participantes, assistidos e patrocinadores, bem como na gestão do nosso patrimônio.



Diversidade e inclusão

Nossas ações devem ser marcadas pelo respeito e valorização do ser humano, em sua privacidade, individualidade e dignidade.



Responsabilidade Fiduciária

Gerir recursos com zelo, diligência e prudência.



Combate à Corrupção

Obediência ao Código de Ética e Legislação Brasileira.





CAPÍTULO 4

Sobre o Ano de 2025

Sobre o Ano de 2025

Apresentamos nosso Relatório Anual 2025 com a exposição dos números de perfil dos participantes e desempenho econômico dos nossos planos. Assim, relatamos as principais medidas de gestão do Banesprev, a estrutura e as políticas de governança adotadas, o relacionamento com nossos diferentes públicos e nossa visão estratégica do segmento. Em 2025, seguimos continuamente em busca pela inovação, integração e transparência no processo de comunicação com nossos participantes.

É importante ressaltar que o Banesprev seguiu enquadrado no Segmento 1(S1) na segmentação das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC), realizada conforme critérios de porte e complexidade. Essa classificação indica a relevância e importância de nosso trabalho, que devido a essa categorização é fiscalizado

permanentemente pelo órgão regulador – PREVIC. A constante busca por inovação e autonomia norteou as decisões tomadas no Banesprev. Nossos times mostraram um elevado nível de entrega e comprometimento.

Buscamos fornecer melhores soluções, com mais conforto e praticidade no atendimento oferecido aos nossos participantes e assistidos, concedendo a comodidade de solucionar questões à distância, sem perder a empatia do contato presencial.

Na gestão de investimentos, a Sustentabilidade se destaca. Para tal, contamos tanto com a experiência interna, quanto com a experiência do Patrocinador.

Além disso, o Banesprev trabalha com ferramentas próprias de governança, processos e controles,

visando tornar-se cada vez mais aderente às melhores práticas do mercado, para garantir resultados ainda mais sólidos aos participantes no médio e longo prazo.

Seguimos assiduamente a Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD), tendo realizado a nomeação de um encarregado pelo Tratamento Dados Pessoais (DPO), conforme estipulado.

Com forte governança, foco em sustentabilidade e inovação no atendimento, o ano de 2025 consolidou nosso compromisso com a transparência e a entrega de resultados.

Destques em 2025

Em 2025, o Banesprev avançou em sua **jornada de modernização tecnológica** com entregas significativas.

Disponibilizamos aos participantes um **novo portal**, com visual contemporâneo e navegação intuitiva. O site reformula funcionalidades essenciais de forma mais amigável, otimizando o acesso a informações e serviços online.

Outro marco importante foi a **implantação do novo sistema de administração** dos 13 planos de previdência, uma das plataformas de gestão mais conceituadas do mercado de previdência complementar. Em sintonia com nossa visão estratégica, esse

upgrade integra ferramentas robustas que elevam o padrão de segurança, incluindo autenticação rigorosa, proteção de dados e monitoramento contínuo com resposta rápida a incidentes.

Reafirmamos nosso compromisso com a confiança e a integridade da operação, investindo constantemente em metodologias e tecnologias que garantam a excelência no atendimento aos nossos participantes.

Promovemos um abrangente **projeto de Diagnóstico de Governança**, que avaliou a aderência das práticas institucionais à legislação vigente e

às melhores práticas de mercado. Como resultado, foram revisados, atualizados e aprimorados diversos normativos internos, além da implementação de novos normativos de governança como Política de Integridade e Transparência, Sustentabilidade e Responsabilidade, **Capacitação e Certificação** para os membros dos Conselhos Deliberativo e Fiscal, dos Comitês e da Diretoria Executiva, fortalecendo a estrutura organizacional, a transparência e a conformidade regulatória.

Disponibilizamos aos participantes um novo portal, com visual contemporâneo e navegação intuitiva.



Essa iniciativa reafirma o compromisso do Banesprev com a evolução contínua de seus processos e com excelência na gestão.

A **área de Recursos Humanos** avançou de forma consistente na agenda de **desenvolvimento dos colaboradores** em parceria com as áreas de negócio. Ao longo do ano, ampliamos a oferta de **ações de capacitação**, com palestras, eventos e cursos, fortalecendo o acesso ao conhecimento e apoiando a evolução das competências organizacionais. A implementação de uma **nova plataforma de treinamentos** trouxe mais eficiência, autonomia e alcance às iniciativas de desenvolvimento.

Também consolidamos melhorias na gestão de pessoas, com iniciativas alinhadas à diretriz

de crescimento contínuo e ao fortalecimento da cultura organizacional.

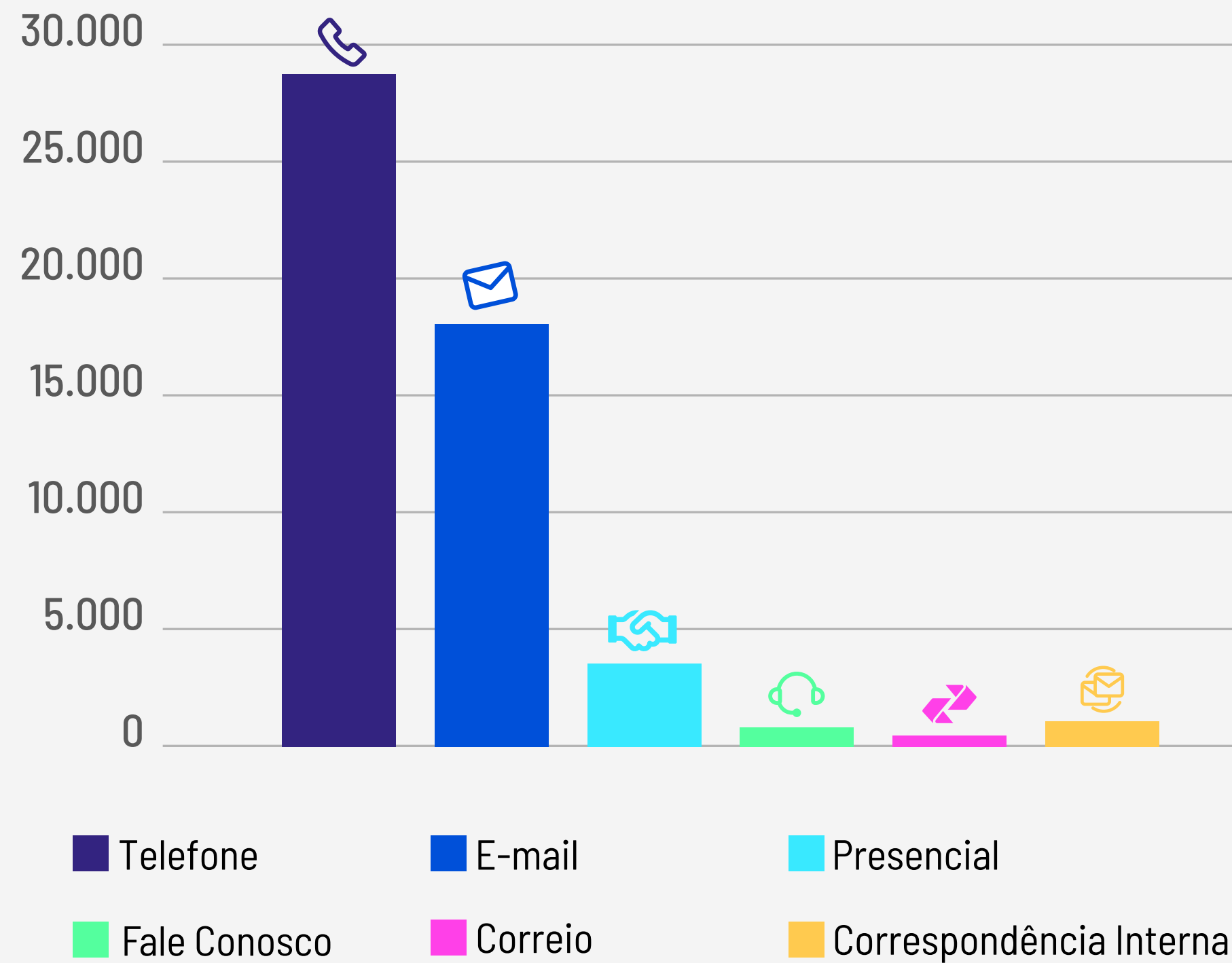
No âmbito de saúde, segurança e bem-estar, intensificamos **campanhas e ações preventivas**, promovendo um ambiente mais seguro, equilibrado e sustentável para todos. Esses avanços refletem nosso compromisso com a construção de um ambiente cada vez mais inclusivo, colaborativo e orientado ao desenvolvimento.

Com a nova plataforma de treinamentos, ampliamos o acesso ao conhecimento e o fortalecimento das competências organizacionais.



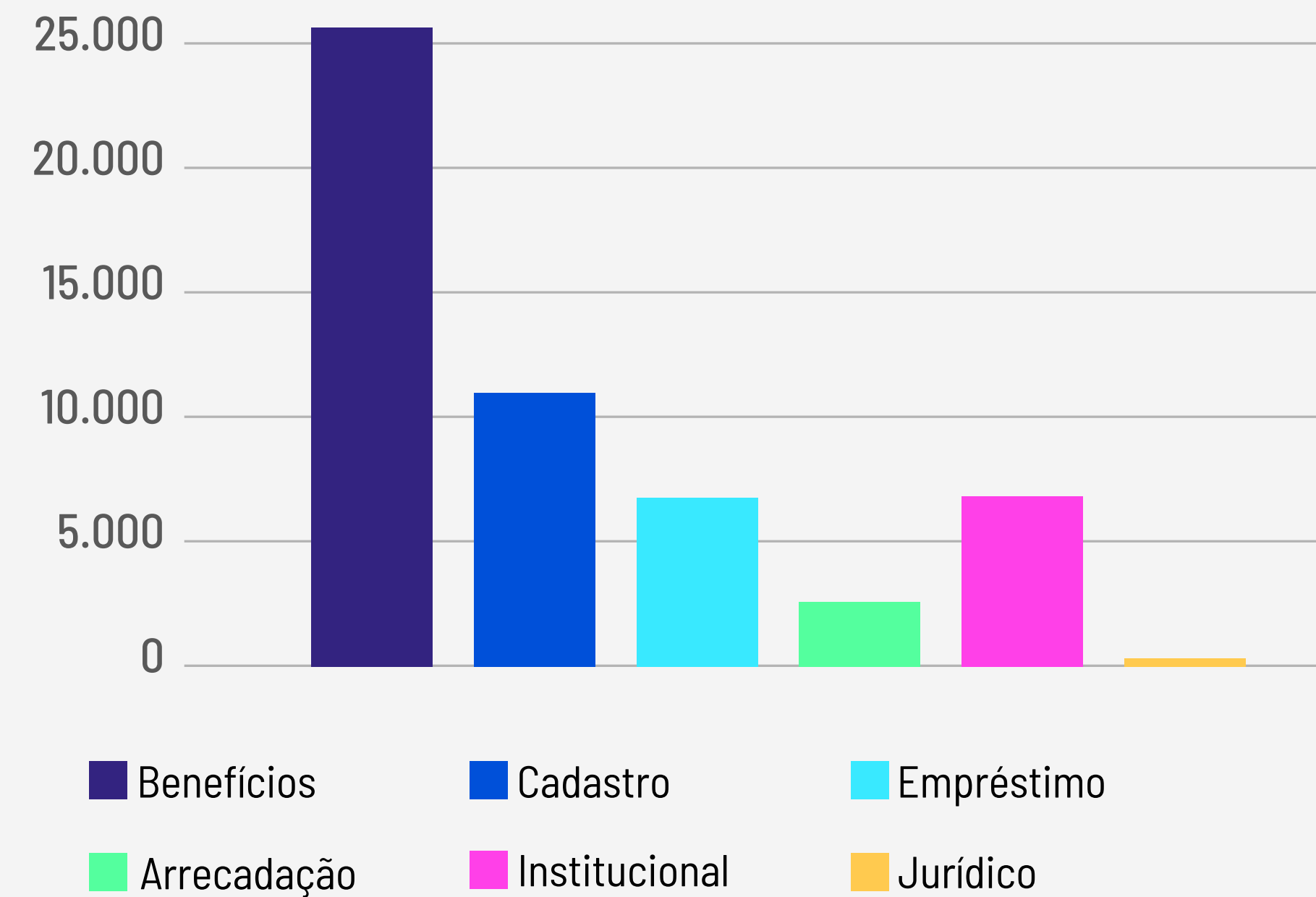
Relatórios de Atendimentos 2025

TOTAL POR CANAL



TOTAL 52.884

TOTAL POR ASSUNTO



TOTAL 53.211



CAPÍTULO 5

Nossa Equipe



Nossa Equipe

O Banesprev contou com uma equipe diversa, composta por 62 colaboradores, sendo 36 mulheres e 26 homens. Essa composição reafirma o compromisso com a equidade de gênero e com a construção de um ambiente de trabalho cada vez mais inclusivo. Mais do que um indicador, esse equilíbrio fortalece a cultura organizacional e amplia nossa capacidade de inovar e gerar valor.

No campo da liderança, a entidade possui 17 posições de gestão – entre coordenadores, gerentes e diretores. Dessas, 12 são ocupadas por mulheres e 5 por homens, evidenciando a presença feminina em funções estratégicas e de tomada de decisão.

A média de idade dos colaboradores é de 39 anos, refletindo uma combinação equilibrada entre experiência e renovação. Essa pluralidade de trajetórias contribui para um ambiente colaborativo e produtivo, no qual diferentes perspectivas convergem para o alcance dos objetivos institucionais do Banesprev.

A diversidade de idades em nossas equipes contribui para um ambiente mais colaborativo e integrado.

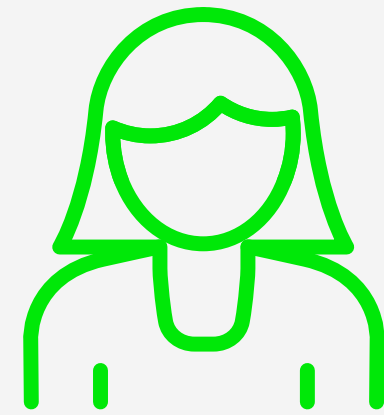
NOSSA EQUIPE EM 2025

62

colaboradores



26
homens



36
mulheres

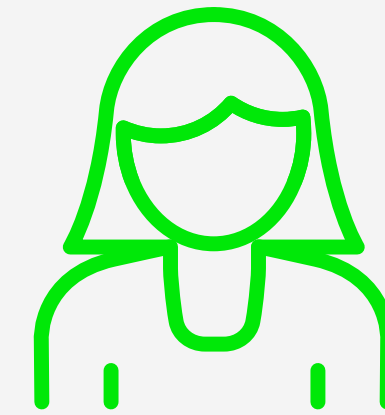
LIDERANÇA

17

cargos de gestão



5
homens



12
mulheres

GRAU DE INSTRUÇÃO

Superior	32
Superior Incompleto*	9
Ensino Médio Completo	3
Ensino Médio Incompleto	1
MBA	3
Pós-graduação	14

* Consideramos menores aprendizes, estagiários e colaboradores cursando

MÉDIA DE IDADE



39 anos



Compromisso com equidade de gênero, inclusão e diversidade para fortalecer inovação e crescimento.

Treinamentos e Desenvolvimento



6.140,58

horas de treinamentos

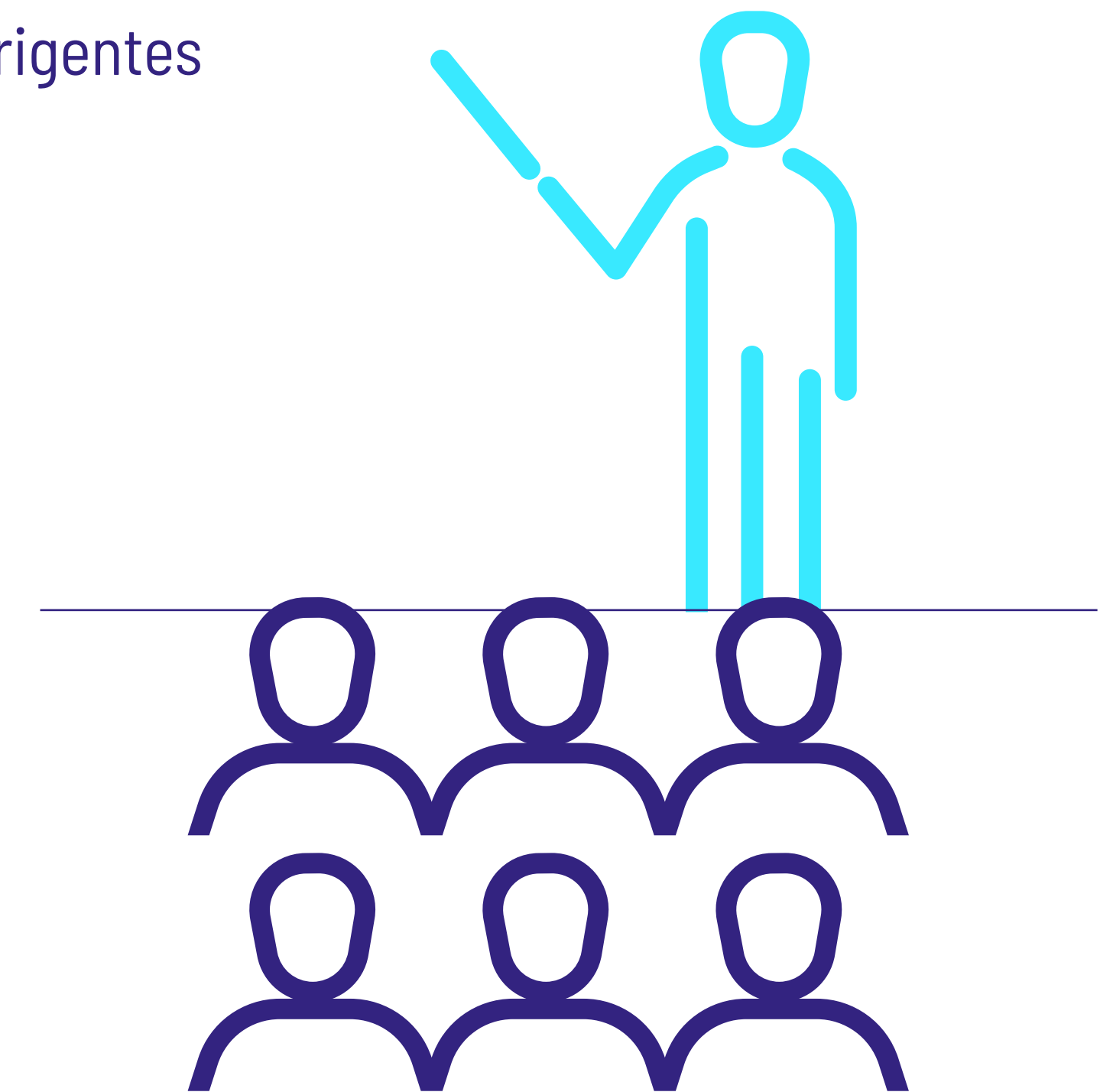
Para Colaboradores e Dirigentes

Em 2025, foram investidas 6.140,58 horas em ações de desenvolvimento para colaboradores e dirigentes. Consolidamos avanços relevantes na gestão de pessoas, reforçando nossa diretriz de valorização e desenvolvimento contínuo.

Em fevereiro, implementamos uma plataforma interna, ampliando as oportunidades de capacitação por meio de cursos e trilhas de aprendizagem direcionadas às áreas do Banesprev.

A iniciativa contribuiu para o aprimoramento das competências e o aumento da eficiência organizacional.

As horas de treinamento também refletem um ano de presença ativa do nosso time em relevantes eventos promovidos por parceiros estratégicos e órgãos reguladores.



Saúde, Segurança e Bem estar

Durante o exercício, intensificamos iniciativas voltadas à saúde, segurança e bem-estar, com a realização de campanhas e ações preventivas.

Nosso compromisso é garantir um ambiente organizacional seguro e equilibrado, promovendo qualidade de vida e incentivando práticas que contribuam para uma rotina mais saudável.

Também fortalecemos a agenda de prevenção e conscientização, estimulando a participação ativa dos colaboradores nas ações promovidas. Essas iniciativas consolidam uma cultura organizacional pautada no cuidado, no respeito e na responsabilidade compartilhada.



CAPÍTULO 6

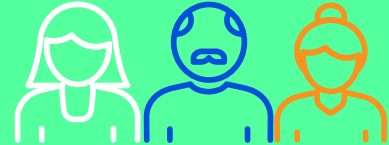
Números do Banesprev



BASE POPULACIONAL

Dezembro / 2025



TOTAL 
27.131

TOTAL GERAL - PATRIMÔNIO DE INVESTIMENTO

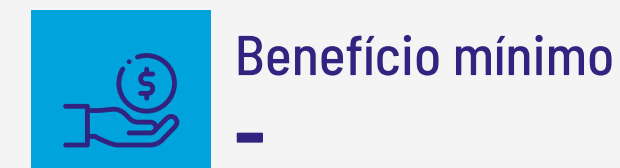
(em mil)



BENEFÍCIOS PAGOS

Janeiro a Dezembro / 2025

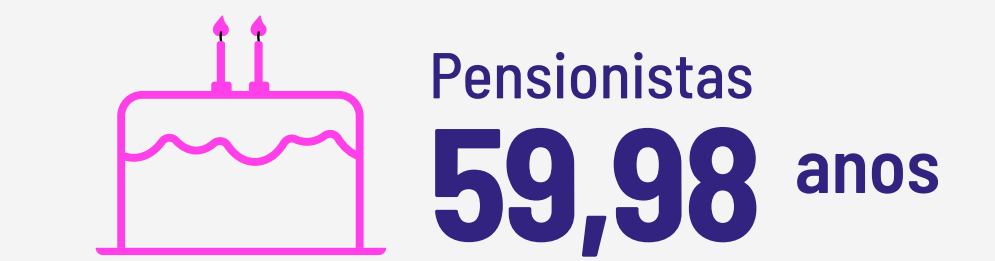
(em mil)



TOTAL R\$ 2.688.190

IDADE MÉDIA

Janeiro a Dezembro / 2025



IDADE MÉDIA GERAL

62,88
anos



CAPÍTULO 7

Governança Corporativa

Gestão de Riscos

A Gestão de Riscos do Banesprev é conduzida de forma estruturada e integrada, com o objetivo de identificar, avaliar, monitorar e mitigar os riscos interentes às suas atividades.

O modelo adotado está fundamentado nas três linhas de defesa:

1ª linha de defesa- gestão operacional.

Formada pelas áreas de negócio, executoras das atividades no Banesprev. São responsáveis por identificar, avaliar e tratar os riscos no dia a dia, adotando controles internos e garantindo que os processos sejam executados conforme as normas e procedimentos operacionais.

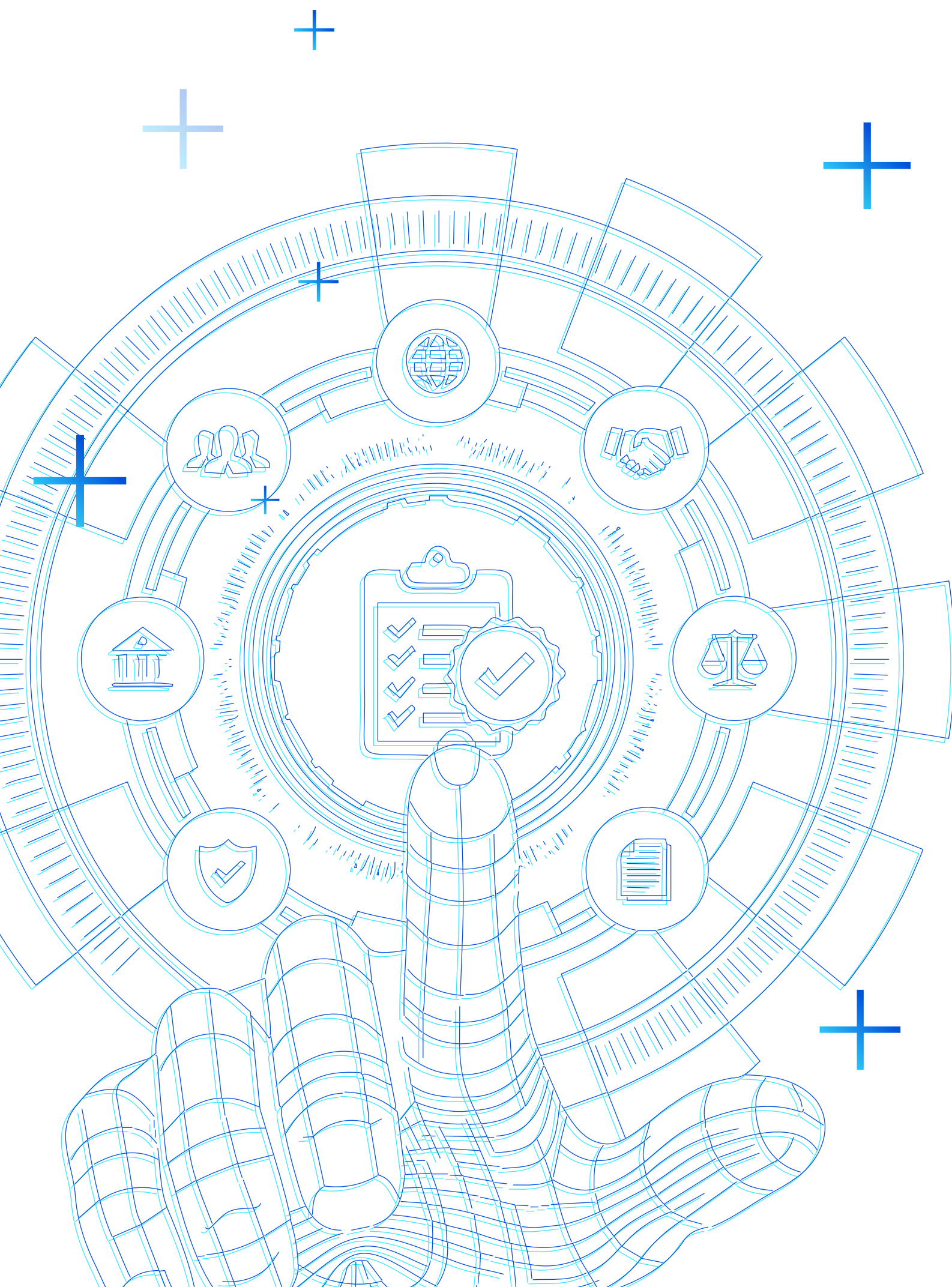
2ª linha de defesa- função de controle.

Compreende a área de governança do Banesprev, a qual detém a responsabilidade pela supervisão e monitoramento da gestão de riscos, compliance e controles internos, fornecendo orientações e acompanhando a eficácia dos controles e municiando os órgãos de governança da entidade de informações relevantes para o monitoramento dos riscos e tomada de decisão.

3ª linha de defesa - auditoria interna.

É a camada de verificação independente, a qual está sob responsabilidade do Comitê de Auditoria. Ele avalia de maneira objetiva a efetividade das duas primeiras linhas, revisando processos, controles e práticas de gestão de riscos, e reportando suas conclusões diretamente ao Conselho Deliberativo.

Compliance



O Banesprev busca sempre ir além do cumprimento das obrigações legais, assegurando que todas as suas atividades sejam executadas em conformidade com as leis e normas aplicáveis, visando às melhores práticas do mercado e o respeito aos padrões éticos e de integridade.

Aderência Regulatória

Monitoramos continuamente o ambiente regulatório, com reporte periódico para a Diretoria Executiva, assegurando que o Banesprev mantenha, permanentemente, aderência às normas legais, regulamentares e demais normativos aplicáveis às Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

Obrigações Legais

Mantemos instrumento formal de controle de obrigações legais, operacionalizado por meio de sistema informatizado de Gestão Baseada em Riscos (GBR). Em 2025, realizamos o monitoramento de 276 obrigações legais, assegurando seu devido cumprimento.

Governança dos Normativos Internos

Na gestão dos normativos e procedimentos operacionais internos, observamos processo formal, sistemático e devidamente documentado, com o objetivo de assegurar a permanente aderência à legislação vigente, às normas emanadas dos órgãos reguladores e fiscalizadores, às melhores práticas de governança e à estratégia institucional da Entidade.

Em 2025, aprimoramos e implementamos diversos normativos internos, a partir das iniciativas decorrentes do Diagnóstico de Governança. Nesse contexto, destacamos os avanços promovidos no Código de Ética da entidade, reforçando diretrizes e padrões de conduta.

Fortalecemos nossos processos para garantir a segurança e privacidade de informações segundo a LGPD



CAPÍTULO 8

Investimentos

Avaliação de Riscos

A Entidade realiza avaliação prévia dos riscos envolvidos na definição da alocação estratégica nas diferentes classes de ativos, com o apoio de consultoria de investimentos no momento da definição da Política de Investimentos.

A avaliação prévia dos riscos envolvidos na alocação dos ativos e derivativos é de responsabilidade dos gestores dos recursos, devendo seguir as diretrizes definidas na Política de Investimentos.

Controle de Riscos

Controle de Riscos	Risco de Mercado, Risco de Crédito, Risco de Liquidez, Risco Operacional, Risco Legal e Risco Sistêmico
Realiza apreçamento de Ativos?	Sim
Possui modelo próprio de riscos?	Sim

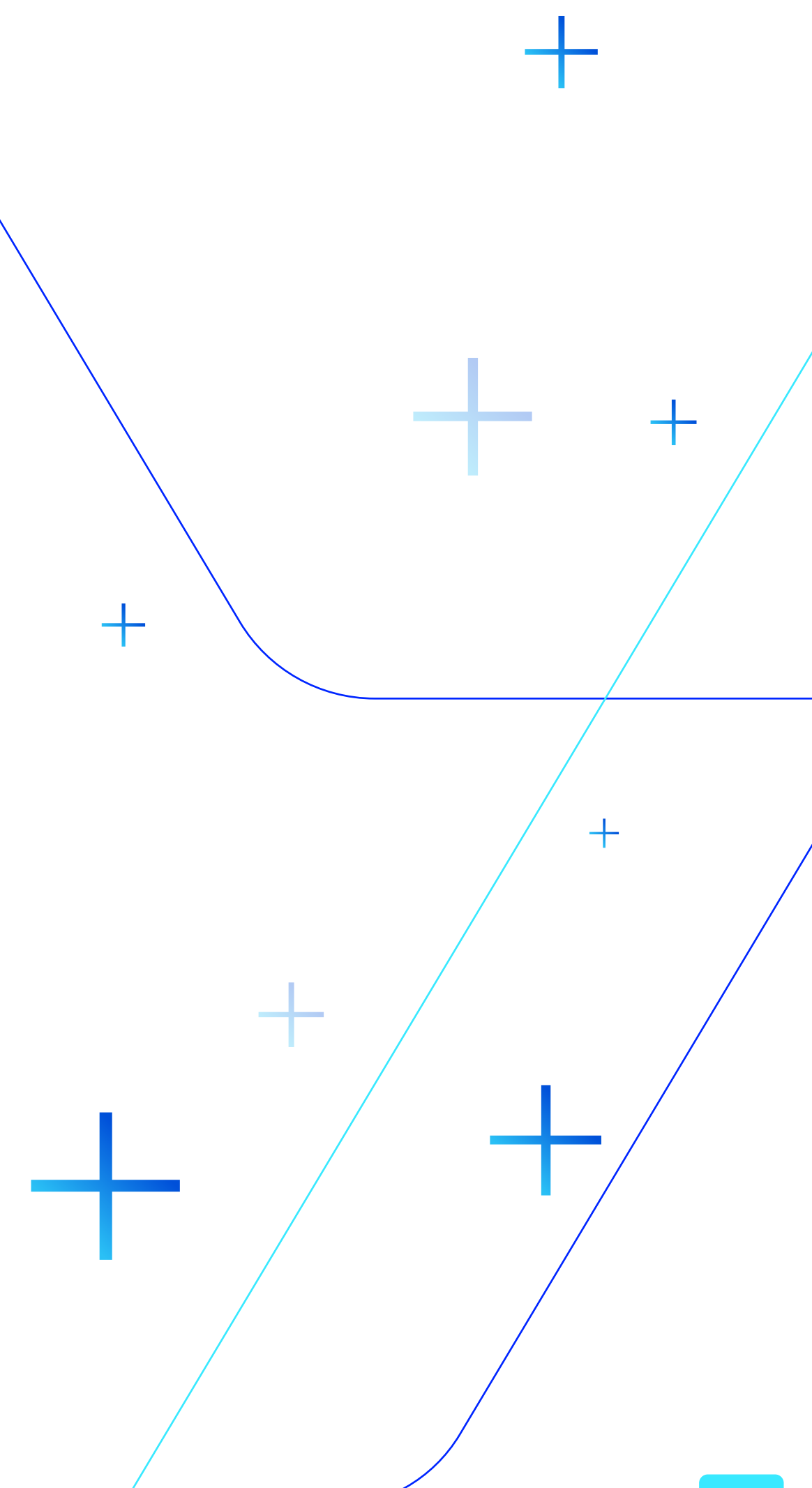
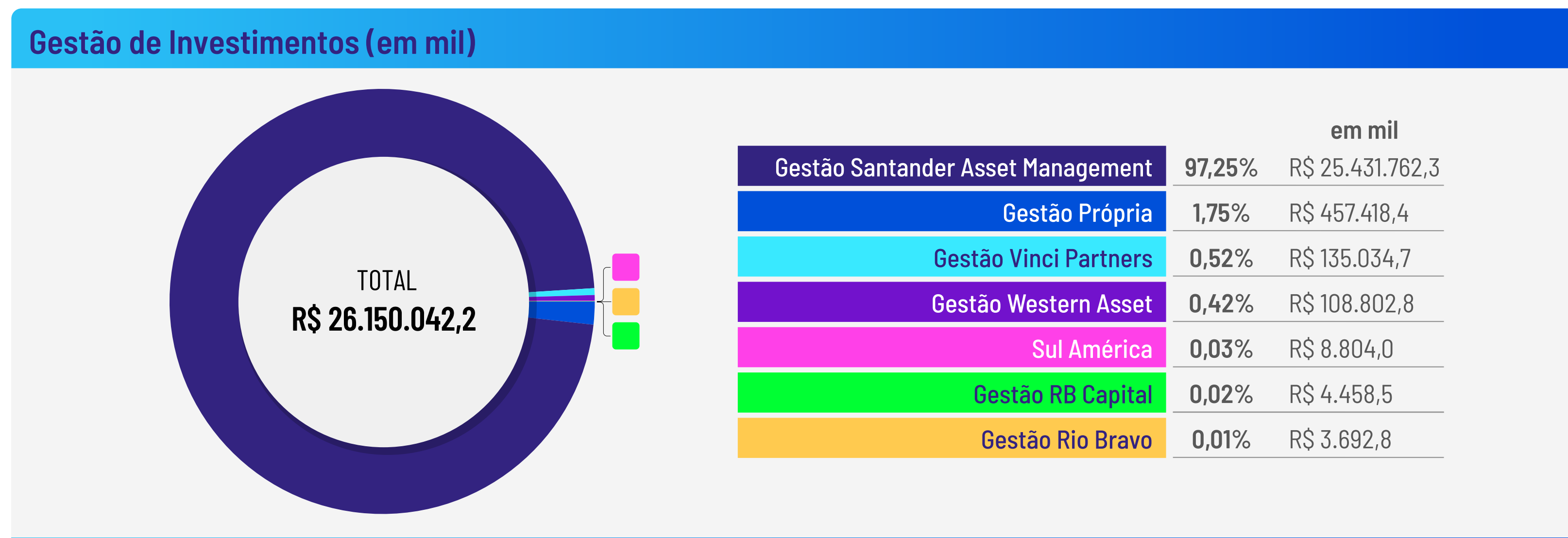
Responsável / Documentação

Tipo de Gestão	Própria
Gestor de Investimentos (Fundos)	Santander Asset Management / Vinci Partners / Western Asset / Sul América / RB Capital / Rio Bravo
Administrador Tecnicamente Qualificado (AETQ)	Eudes Lins Carneiro
EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental	Sim
Avaliação prévia dos riscos envolvidos?	Sim
Existência de sistema de controles internos?	Sim



Distribuição dos Investimentos

Por segmento	Dezembro/2025		Dezembro/2024	
	Valor (R\$)	Percentual	Valor (R\$)	Percentual
Renda Fixa	25.848.503.578,67	98,85%	26.113.894.646,56	98,86%
Renda Variável	-	0,00%	-	0,00%
Estruturado	-	0,00%	-	0,00%
Imobiliário	42.256.569,60	0,16%	40.176.152,93	0,15%
Operações com participantes	259.282.079,73	0,99%	260.938.059,76	0,99%
Exterior	-	0,00%	-	0,00%
Total	26.150.042.228,00	100,00%	26.415.008.859,25	100,00%

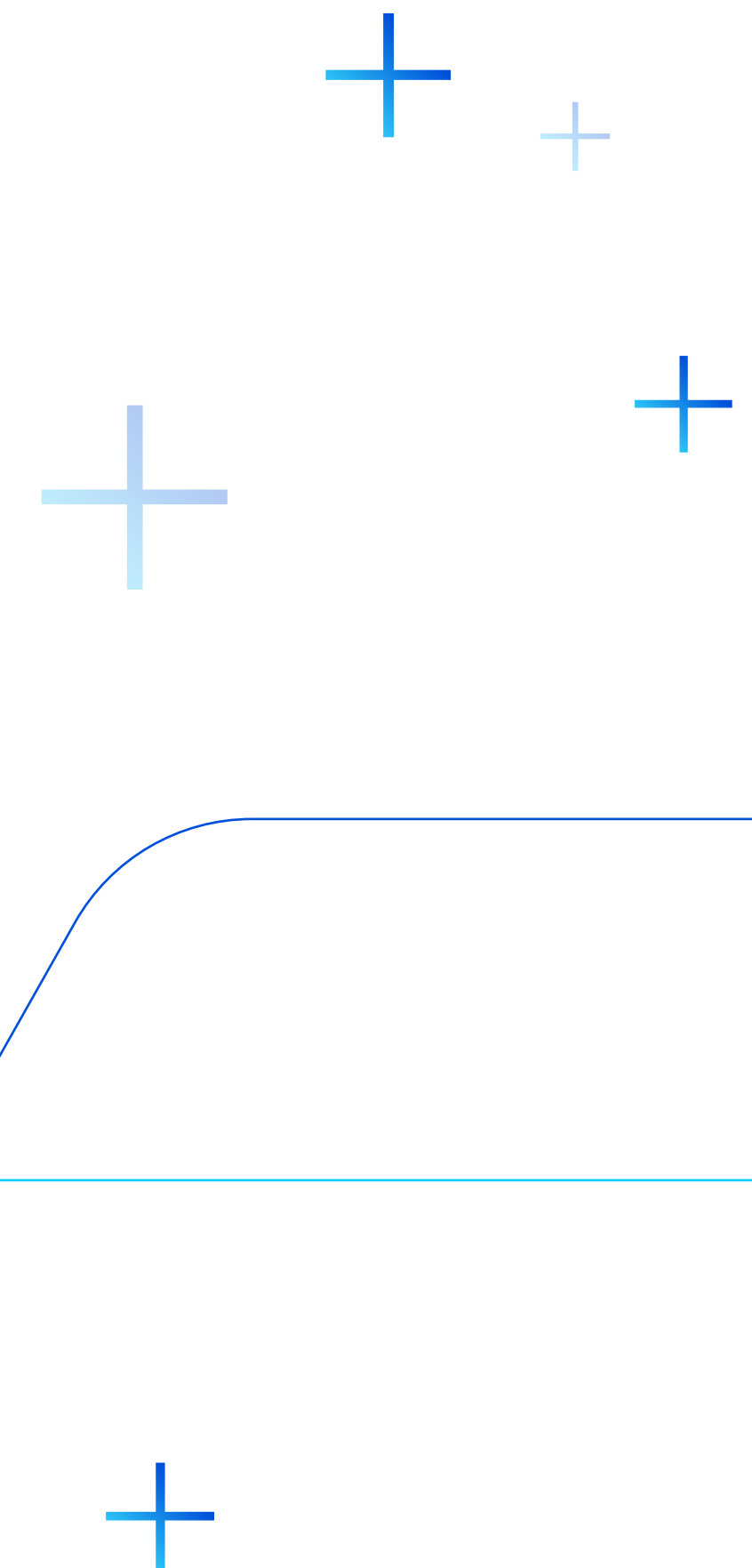


Rentabilidade

CONSOLIDADO

Segmento	Meta de Retorno	Rentabilidade	Meta Atuarial
Renda Fixa	9,68%	7,81%	9,39%
Renda Variável	15,14%	0,00%	0,00%
Estruturado	0,00%	0,00%	0,00%
Imobiliário	9,68%	11,88%	9,39%
Operações com participantes Exterior	0,00%	0,00%	0,00%
Consolidado	9,68%	7,85%	9,39%

Os segmentos de Renda Variável, Estruturado e Investimento no Exterior não apresentam alocação de recursos no período de referência. Dessa forma, não houve rentabilidade apurada para estes segmentos.



Contexto Operacional e Desempenho 2025

Em 2025, o cenário econômico brasileiro foi marcado pela consolidação do ciclo de aperto monetário, com a taxa básica de juros atingindo o patamar de 15% em junho, tendo iniciado o ano em 12,25%.

Os títulos públicos brasileiros apresentaram desempenho positivo em volume de investimentos, impulsionado por taxas atrativas em ambiente de juros elevados, embora o contexto fiscal interno e cenário externo tenham gerado volatilidade. O volume investido em títulos públicos por pessoas físicas cresceu significativamente (cerca de 43% em alguns segmentos), refletindo busca por segurança em renda fixa).

Neste contexto destacamos:

1. Banco Central do Brasil: O Copom deu continuidade ao ciclo de aperto monetário iniciado em 2024, elevando a taxa Selic ao longo do primeiro semestre para conter as expectativas inflacionárias, que se

mantiveram desancoradas. A partir do segundo semestre, com sinais de arrefecimento da inflação e atividade econômica moderada, o BC iniciou uma pausa no ciclo, mantendo os juros em patamar contracionista, o que continuou pressionando o valor de mercado dos títulos públicos pré-fixados.

2. A percepção de risco fiscal continuou sendo vetor relevante para a precificação dos ativos locais. A curva de juros apresentou volatilidade, principalmente nos vértices longos, refletindo incertezas quanto à trajetória da dívida pública e ao cumprimento das metas fiscais.

3. Estabilização Relativa do Câmbio: Após a desvalorização acentuada em 2024, a moeda brasileira apresentou períodos de maior estabilidade, embora ainda sensível ao diferencial de juros entre Brasil e Estados Unidos. A moeda

brasileira apresentou recuperação gradual frente ao dólar no segundo semestre de 2025, beneficiado pelo maior fluxo de capitais estrangeiros e pela redução da aversão ao risco global.

4. O ambiente externo foi relativamente mais favorável aos emergentes, com o Federal Reserve (FED) mantendo uma postura vigilante, mas com expectativa de continuidade do ciclo de cortes de juros em 2026. A Europa seguiu trajetória semelhante. A China apresentou recuperação moderada, ainda aquém do esperado, mas com incentivos adicionais do governo para sustentar a demanda doméstica.

5. Mercados Emergentes e Fluxo de Capitais: Os mercados emergentes apresentaram recuperação seletiva, favorecidos pelo início do ciclo de queda de juros nas economias centrais. Contudo, o fluxo de capitais permaneceu sensível a eventos geopolíticos e à dinâmica fiscal doméstica.

6. Recuperação do PIB via Agronegócio e Sustentabilidade: Apesar dos juros altos, setores ligados à exportação e novos investimentos em infraestrutura sustentável ajudaram a sustentar um crescimento moderado no fechamento do ano.

7. Gestão de Ativos em Recuperação Judicial: A estratégia de mitigação de danos em relação a ativos de empresas como Americanas e Light seguiu focada na liquidação gradual conforme o fim dos períodos de lock-up, visando reduzir o desenquadramento passivo das carteiras.

Esses fatores combinados resultaram em excelente desempenho nas carteiras, com títulos públicos oferecendo proteção relativa em meio à volatilidade. Todos os planos superaram a meta atuarial, em média, 135% acima do benchmark, com exceção do plano V, devido sua carteira de ativos indexados ao IGP-M.

Expectativas para 2026

Para 2026, o cenário base considera maior estabilidade macroeconômica global, com riscos ainda presentes, porém menos concentrados. O ano de 2026 é projetado como um período de potencial inflexão, onde a sustentabilidade e a inovação tecnológica se tornam os principais motores da eficiência econômica.

Cenário Internacional

O crescimento global deve permanecer em torno de 2,5%–3,0%, com:

- Estados Unidos em desaceleração moderada, porém sem recessão profunda. A economia americana continua apresentando sinais inflacionários difusos, com o Federal Reserve (FED) mantendo vigilância e taxas em patamar como 3,50-3,75%, com flexibilização monetária gradual, mas sem cortes agressivos no curto prazo;
- Na Europa, a recuperação permanece

modesta, mas consistente, com inflação sob controle e expansão gradual da atividade industrial. O Banco Central Europeu (BCE) mantém trajetória de flexibilização, estimulando o crédito e o consumo.

- A China deve crescer em torno de 4,2% em 2026, impulsionada por novos estímulos fiscais e monetários, além de uma reestruturação gradual do setor imobiliário. O comércio global dá sinais de recuperação, aproximando-se da média histórica da última década.

Mercados Emergentes

Espera-se ambiente mais favorável para emergentes, condicionado a:

- Diferencial de juros ainda atrativo;
- Reancoragem fiscal doméstica;
- O fluxo de capital, embora o comércio global permaneça abaixo da média da última década, tende a ser mais construtivo, beneficiando ativos de risco.

No Brasil, espera-se que o Banco Central inicie um ciclo moderado de redução da taxa Selic a partir do primeiro trimestre, à medida que a inflação se consolida dentro da meta e as expectativas se reancoram (projeção de IPCA em 3,91% para 2026, dentro do intervalo de tolerância de $\pm 1,5\%$ em torno de 3%), possivelmente chegando a 12-12,5% ao final (consenso do mercado via Boletim Focus em torno de 12,13%, com algumas visões mais otimistas para 11%) o que deve impulsionar o mercado de capitais e o consumo interno, apesar do risco fiscal crescente, especialmente em ano eleitoral.

O crescimento do PIB deverá acelerar para algo entre 2,2% e 2,5%, impulsionado pela retomada do investimento, pelo agronegócio e por uma indústria mais aquecida. A agenda fiscal permanece no centro das atenções. A aprovação de reformas estruturais e o compromisso com a sustentabilidade das contas públicas serão determinantes para

a redução do risco país e para a atração de investimentos estrangeiros.

A taxa de câmbio deve operar em patamar mais estável, com o real valorizado em relação a 2025, favorecido pelo diferencial de juros e pelo ingresso de capitais.

O Brasil entra em 2026 com um desafio duplo: manter credibilidade fiscal e aproveitar o ciclo de juros globais mais baixos.

O sucesso em 2026 dependerá da capacidade de adaptação das carteiras às novas tecnologias financeiras e à resiliência diante de volatilidades externas.

Implicações para os Investimentos

Para 2026, o posicionamento estratégico poderá considerar:

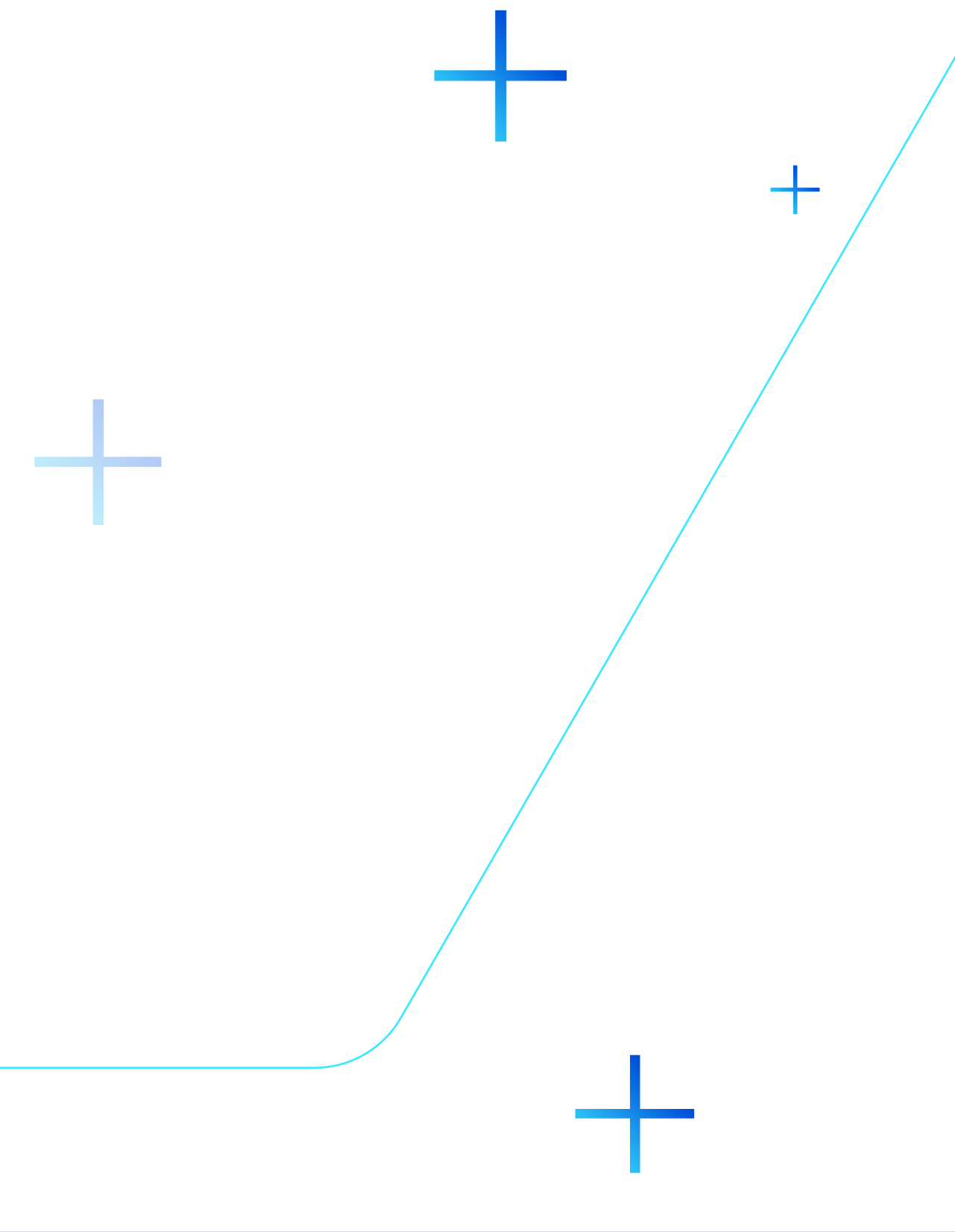
- Alongamento gradual de duration em ambiente de juros em queda;
- Seletividade em crédito privado.

Indicadores

Posição de 27/02/2026 - Relatório Focus de 02/03/2026

Indicadores	2026	2027	2028	2029
IPCA	3,91%	3,79%	3,50%	3,50%
PIB	1,82%	1,80%	2,00%	2,00%
CÂMBIO	5,42%	5,00%	5,50%	5,50%
SELIC	12,00%	10,50%	10,00%	9,50%

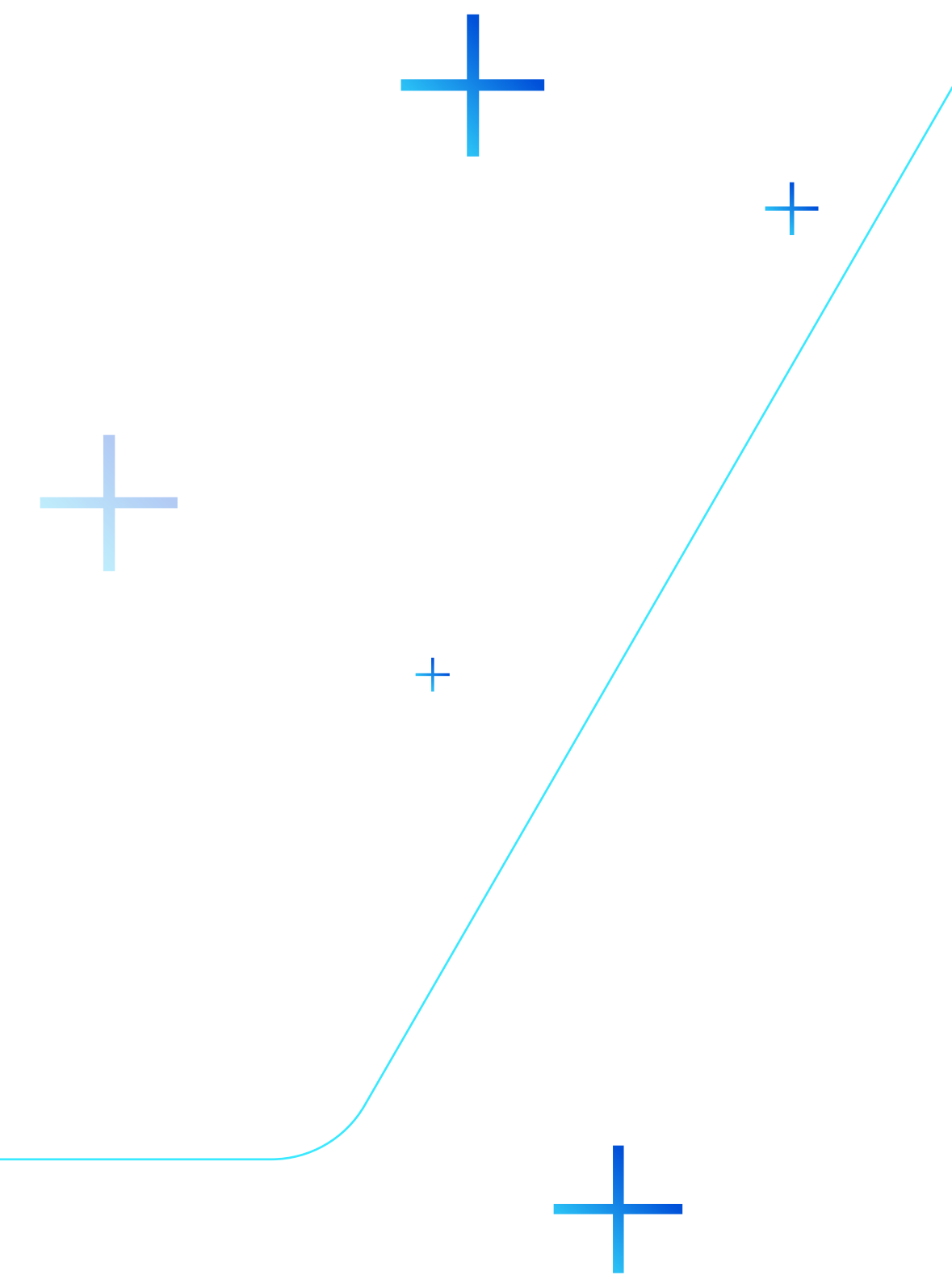
CONSOLIDADO



Despesas Diretas e Indiretas de Investimentos

CONSOLIDADO

Despesas de Investimentos	Total	% Sobre o Total	Gestão Própria 1,18%	Gestão Terceirizada 98,82%
ADMINISTRAÇÃO DOS PLANOS PREVIDENCIAIS	53.656.014,98	100,00%	630.845,46	53.025.169,52
DIRETAS	6.064.557,00	67,21%	630.845,46	35.433.711,54
Despesas CONSOLIDADO	36.064.557,00	67,21%	630.845,46	35.433.711,54
INDIRETAS	17.591.457,98	32,79%	0,00	17.591.457,98
CUSTÓDIA	3.925.634,60	7,32%	0,00	3.925.634,60
CORRETAGENS	60.212,71	0,11%	0,00	60.212,71
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	10.174.796,21	18,96%	0,00	10.174.796,21
TAXA DE PERFORMANCE	0,00	0,00%	0,00	0,00
TAXA ANBIMA	74.812,00	0,14%	0,00	74.812,00
TAXA SELIC	758.510,67	1,41%	0,00	758.510,67
TAXA CETIP	1.916.261,27	3,57%	0,00	1.916.261,27
AUDITORIA	110.463,00	0,21%	0,00	110.463,00
OUTRAS TAXAS	570.767,52	1,06%	0,00	570.767,52

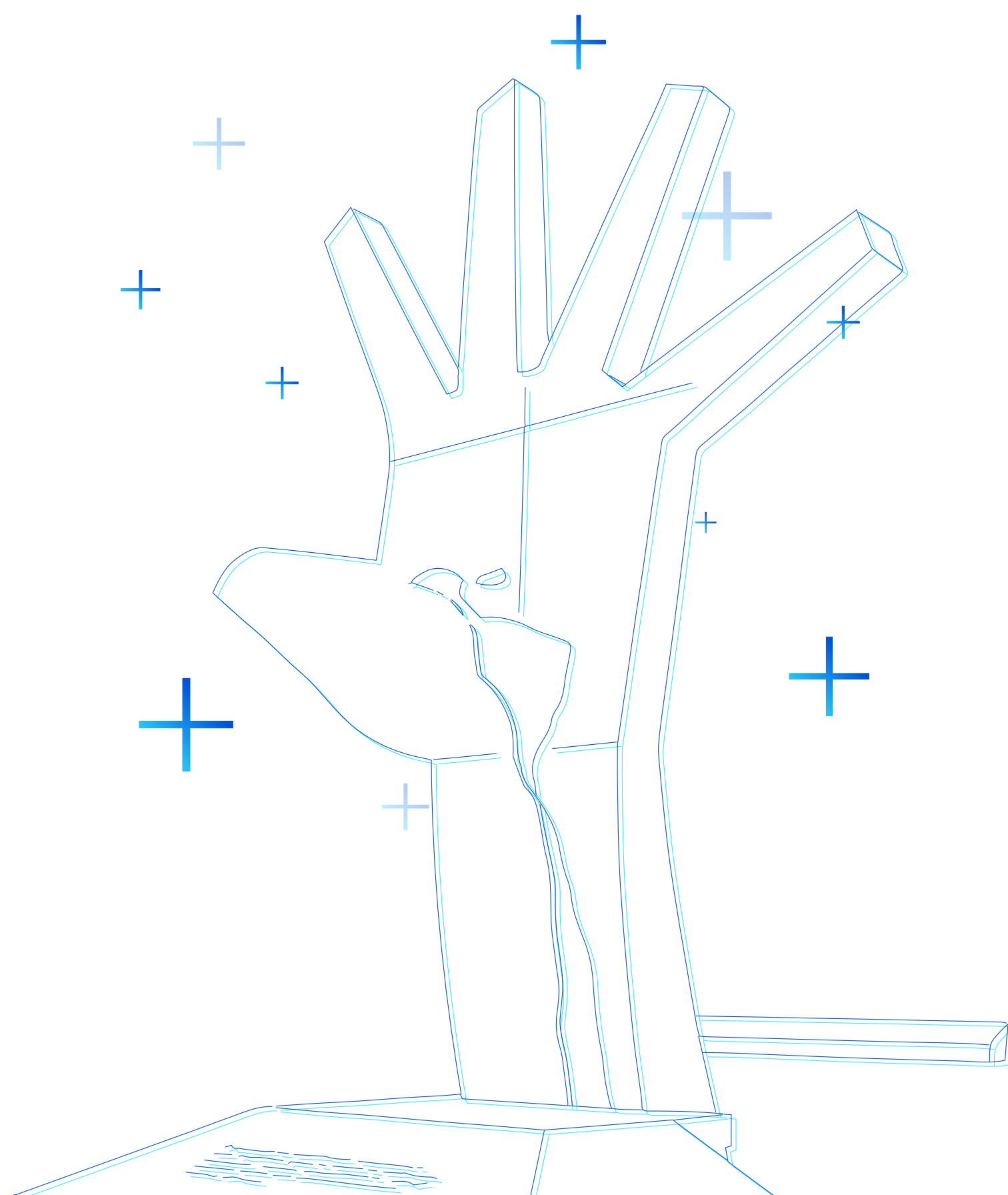


CAPÍTULO 9

Despesas Administrativas



Despesas Administrativas



CONSOLIDADO

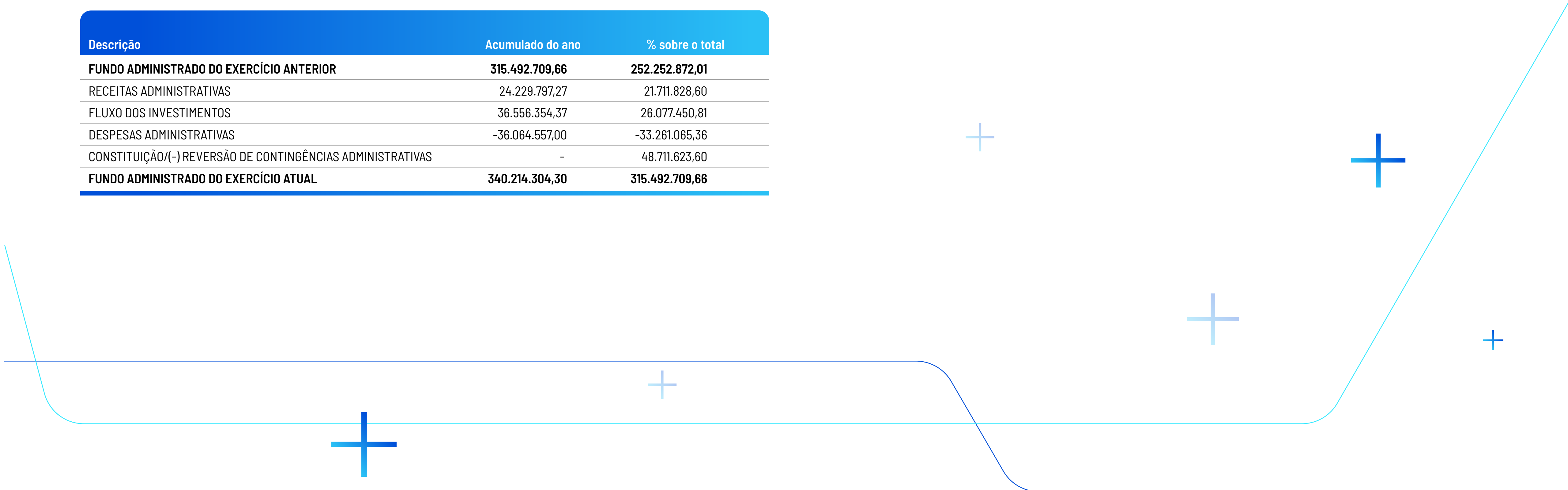
Descrição	Acumulado do ano	% sobre o total
DESPESAS	36.064.557,00	100,00%
ADMINISTRAÇÃO DOS PLANOS PREVIDENCIAIS	36.064.557,00	100,00%
PESSOAL E ENCARGOS	12.798.761,93	35,49%
Dirigentes	2.962.506,80	8,21%
Pessoal Próprio	9.778.430,99	27,11%
Estagiários/Jovens Aprendizizes	46.274,15	0,13%
TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS	165.366,03	0,46%
VIAGENS E ESTADIAS	66.462,36	0,18%
SERVIÇOS DE TERCEIROS	12.823.265,66	35,56%
Serviços atuariais	2.106.341,56	5,84%
Serviços jurídicos	2.857.446,92	7,92%
Tecnologia da informação	4.875.736,90	13,52%
Gestão/planejamento estratégico	4.740,00	0,01%
Auditoria contábil	492.048,40	1,36%
Serviços e consultorias de investimentos	114.749,78	0,32%
Outros	2.325.772,95	6,45%
DESPESAS GERAIS	4.867.505,98	13,50%
Judiciais	1.483.726,56	4,11%
Cartórios	30.849,27	0,09%
Correios	77.874,17	0,22%
Aluguel de Equipamentos	24.893,27	0,07%
Outras Despesas Gerais	39.268,00	0,11%
DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	69.580,00	0,19%
TRIBUTOS	5.273.615,04	14,62%
PIS	394.344,49	1,09%
COFINS	2.426.735,17	6,73%
TAFIC	2.447.625,00	6,79%
TFE	4.177,20	0,01%
ENCARGOS	733,18	0,00%

Indicadores de Gestão Administrativa Consolidada (R\$ mil)

INDICADOR	2025	2024	Descrição
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO / TOTAL DE PARTICIPANTES E ASSISTIDOS	R\$ 879,66	R\$ 695,50	Taxa de administração sobre o total de participantes e assistidos: representa a parcela revertida para o custeio das despesas operacionais da Entidade per capita.
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO / RECURSOS GARANTIDORES DOS PL BENEFÍCIOS	0,09%	0,07%	Taxa de administração sobre os recursos garantidores dos pl de benefícios: representa a parcela revertida para o custeio das despesas operacionais da Entidade sobre os recursos destinados à cobertura das provisões técnicas e compromissos futuros dos planos de benefícios.
DESPESAS ADMINISTRATIVAS TOTAIS / TOTAL DE PARTICIPANTES E ASSISTIDOS	R\$ 1.329,27	R\$ 1.236,10	Despesas administrativas totais sobre o total de participantes e assistidos: representa o total de despesas administrativas per capita.
DESPESAS ADMINISTRATIVAS TOTAIS / RECURSOS GARANTIDORES DOS PL BENEFÍCIOS	0,14%	0,13%	Despesas administrativas totais sobre os recursos garantidores dos pl de benefícios: representa a proporcionalidade das despesas operacionais da Entidade sobre os recursos destinados à cobertura das provisões técnicas e compromissos futuros dos planos de benefícios.
DESPESAS ADMINISTRATIVAS TOTAIS / ATIVO TOTAL	0,13%	0,12%	Despesas administrativas totais sobre o ativo total: representa as despesas operacionais da Entidade sobre o patrimônio da Entidade.
DESPESAS ADMINISTRATIVAS TOTAIS / FUNDO ADMINISTRATIVO	10,60%	10,54%	Despesas administrativas totais sobre o fundo administrativo: representa as despesas operacionais da Entidade sobre o patrimônio destinado a cobertura das despesas administrativas da Entidade.
DESPESAS ADMINISTRATIVAS TOTAIS / RECEITAS ADMINISTRATIVAS TOTAIS	148,84%	153,19%	Despesas administrativas totais sobre as receitas administrativas totais: representa a proporcionalidade das despesas operacionais da Entidade sobre as receitas revertidas para o seu custeio administrativo.
DESPESAS COM PESSOAL / RECEITAS ADMINISTRATIVAS TOTAIS	52,82%	50,01%	Despesas administrativas com pessoal sobre as receitas administrativas totais: representa a proporcionalidade das despesas com pessoal da Entidade sobre as receitas revertidas para o custeio administrativo total.
DESPESAS COM PESSOAL / DESPESAS ADMINISTRATIVAS TOTAIS	35,49%	32,64%	Despesas administrativas com pessoal sobre as despesas administrativas totais: representa a proporcionalidade das despesas com pessoal da Entidade sobre as despesas operacionais da Entidade.
EVOLUÇÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO	7,84%	25,07%	Evolução do Fundo Administrativo: representa a constituição/(-) reversão do fundo administrativo no exercício.

Evolução do Fundo Administrativo

Descrição	Acumulado do ano	% sobre o total
FUNDO ADMINISTRADO DO EXERCÍCIO ANTERIOR	315.492.709,66	252.252.872,01
RECEITAS ADMINISTRATIVAS	24.229.797,27	21.711.828,60
FLUXO DOS INVESTIMENTOS	36.556.354,37	26.077.450,81
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-36.064.557,00	-33.261.065,36
CONSTITUIÇÃO/(-) REVERSÃO DE CONTINGÊNCIAS ADMINISTRATIVAS	-	48.711.623,60
FUNDO ADMINISTRADO DO EXERCÍCIO ATUAL	340.214.304,30	315.492.709,66



CAPÍTULO 10

Contábeis e Atuariais



Gestão Contábil

DIRETORA RESPONSÁVEL PELA CONTABILIDADE (DRC)
 Maria Auxiliadora Alves da Silva

Balanço Patrimonial Consolidado (R\$ mil)

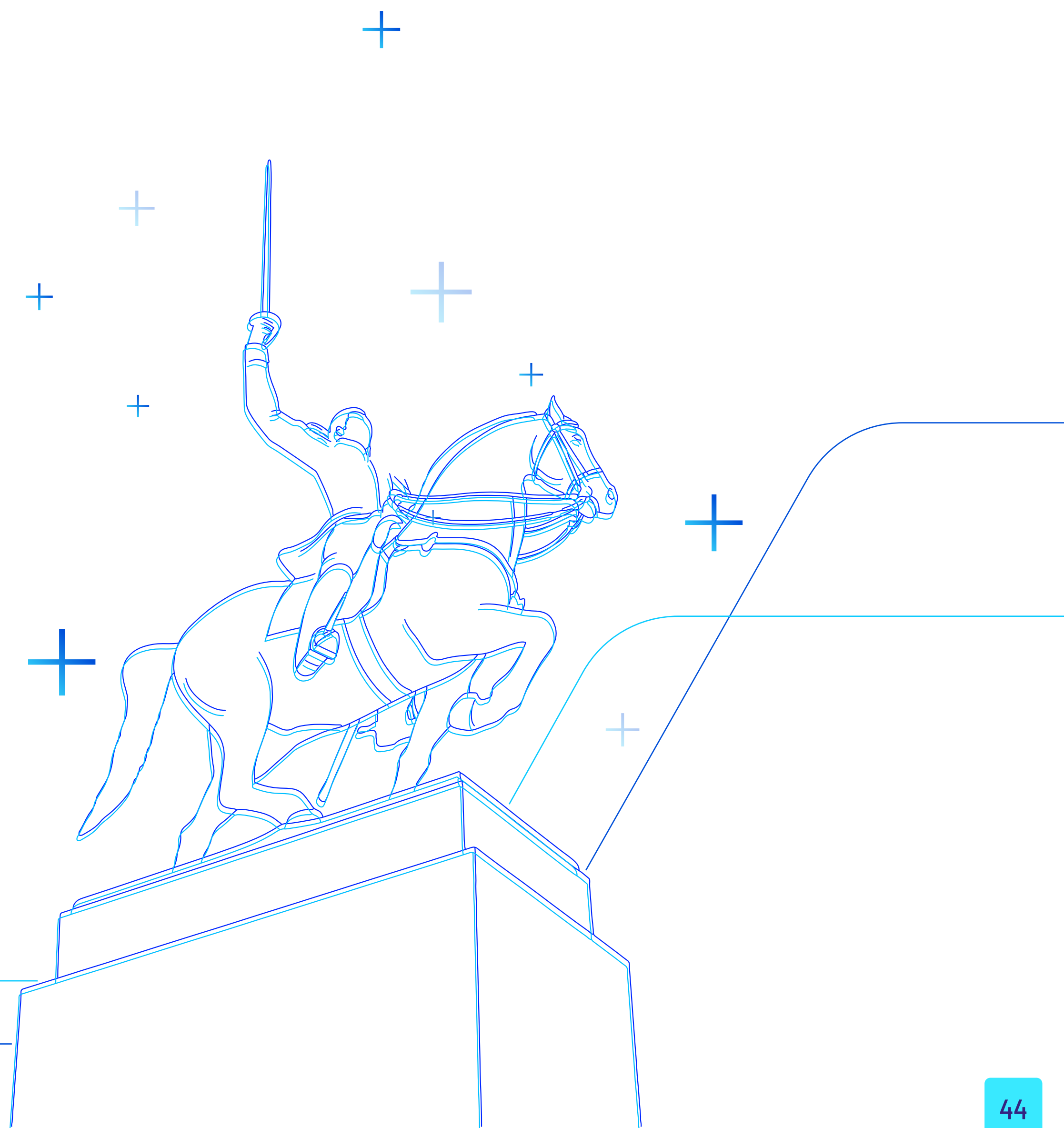
ATIVO	Exercício 2025	Exercício 2024	PASSIVO	Exercício 2025	Exercício 2024
DISPONÍVEL	353	261	EXIGÍVEL OPERACIONAL	136.157	117.060
			Gestão Previdencial	125.738	110.154
REALIZÁVEL	27.558.061	28.306.770	Gestão Administrativa	6.451	4.393
Gestão Previdencial	1.386.938	1.872.972	Investimentos	3.968	2.513
Gestão Administrativa	21.080	18.724			
Investimentos	26.150.043	26.415.074	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	900.921	728.571
Títulos Públicos	164.100	157.100	Gestão Previdencial	900.921	728.571
Fundos de Investimentos	25.692.556	25.963.887	Gestão Administrativa	-	-
Investimentos em Imóveis	34.105	33.149	Investimentos	-	-
Operações com Participantes	259.282	260.938			
			PATRIMÔNIO SOCIAL	26.523.059	27.464.463
			Patrimônio de Cobertura do Plano	25.251.701	26.386.266
IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	1.723	3.063	Provisões Matemáticas	23.489.658	27.018.607
Imobilizado	176	186	Benefícios Concedidos	23.678.343	27.289.245
Intangível	1.547	2.877	Benefícios a Conceder	781.142	778.938
			(-) Provisões Matemáticas a Constituir	(969.827)	(1.049.576)
			Equilíbrio Técnico	1.762.043	(632.341)
			Resultados Realizados	1.762.043	(632.341)
			Superávit Técnico Acumulado	1.780.291	326.731
			(-) Déficit Técnico Acumulado	(18.248)	(959.072)
			Fundos	1.271.358	1.078.197
			Fundos Previdenciais	861.067	696.625
			Fundos Administrativos	340.214	315.493
			Fundo p/Garantia das Oper.c/Partic.	70.077	66.079
TOTAL DO ATIVO	27.560.137	28.310.094	TOTAL DO PASSIVO	27.560.137	28.310.094

Demonstração da Mutação do Patrim nio Social (R\$ mil)

DESCRIÇÃO	Exercício 2025	Exercício 2024	Variacão %
A) Patrim�nio Social - In�cio do Exercício	27.464.463	29.127.684	(5,71%)
1. Adic�es	2.997.538	4.673.986	(35,87%)
Contribui�es Previdenciais	642.350	293.214	119,07%
Portabilidade	299	-	100,00%
Atualiza�o de Depósitos Judiciais/Recurais	353	928	(61,96%)
Migra�o entre Planos	-	315	(100,00%)
Outras Adic�es Previdenciais	36.843	2.462.935	(98,50%)
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	2.252.909	1.817.260	23,97%
Receitas Administrativas	24.230	21.713	11,59%
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Administrativa	36.556	26.077	40,18%
Reversão Líquida de Contingências - Gestão Administrativa	-	48.711	(100,00%)
Constitui�o de Fundos para Garantia das Opera�es com Participantes	3.998	2.833	41,12%
2. Dedu�es	(3.938.942)	(6.337.207)	(37,84%)
Benefícios	(2.730.447)	(2.627.672)	3,91%
Resgates	(35.236)	(25.812)	36,51%
Portabilidade	(1.570)	(2.526)	(37,85%)
Migra�o entre Planos	-	(315)	(100,00%)
Desonera�o de Contribui�es de Patrocinador(es)	(260)	(263)	(1,14%)
Outras Dedu�es	(593.068)	(2.216.071)	(73,24%)
Resultado Negativo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	(368.422)	(1.110.247)	(66,82%)
Constitui�o Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	(173.874)	(321.040)	(45,84%)
Despesas Administrativas	(36.065)	(33.261)	8,43%
3. Acréscimo/Decréscimo no Patrim�nio Social (1+2)	(941.404)	(1.663.221)	(43,40%)
Provisões Matemáticas	(3.528.949)	125.982	(2.901,15%)
Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	2.394.384	(1.871.764)	227,92%
Fundos Previdenciais	164.442	16.488	897,34%
Fundos Administrativos	24.721	63.240	(60,91%)
Fundos para Garantia das Opera�es com Participantes	3.998	2.833	41,12%
4. Outros Eventos do Patrim�nio Social	-	-	-
5. Opera�es Transitórias	-	-	-
B) Patrim�nio Social no final do exercício (A+3+4+5)	26.523.059	27.464.463	(3,43%)

Demonstração do Plano de Gestão Administrativa Consolidada (R\$ mil)

CONSOLIDADO			
DESCRIÇÃO	Exercício 2025	Exercício 2024	Variação %
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	315.493	252.253	25,07%
1. Custeio da Gestão Administrativa	60.786	47.790	27,19%
1.1. Receitas	60.786	47.790	27,19%
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	47	78	(39,74%)
Custeio Administrativo dos Investimentos	22.494	17.346	29,68%
Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos	1.325	1.291	2,63%
Atualização de Depósitos Judiciais/Recursais	246	2.926	(91,59%)
Outras Receitas	118	72	63,89%
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	36.556	26.077	40,18%
			-
2. Despesas Administrativas	(36.065)	(33.261)	8,43%
2.1. Administração de Planos Previdenciais	(36.065)	(33.261)	8,43%
Pessoal e Encargos	(12.799)	(10.857)	17,89%
Treinamentos/Congressos e Seminários	(165)	(135)	22,22%
Viagens e Estadias	(66)	(49)	34,69%
Serviços de Terceiros	(12.823)	(13.689)	(6,33%)
Despesas Gerais	(4.868)	(3.340)	45,75%
Depreciações e Amortizações	(70)	(71)	(1,41%)
Tributos	(5.274)	(5.120)	3,01%
3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas	-	48.711	(100,00%)
4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios	-	-	-
5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos	-	-	-
6. Sobre/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)	24.721	63.240	(60,91%)
7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)	24.721	63.240	(60,91%)
8. Operações Transitórias	-	-	-
B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+7+8)	340.214	315.493	7,84%



Avaliação Atuarial

A avaliação atuarial é um estudo técnico realizado com o objetivo de estimar os compromissos futuros de um plano de benefícios e verificar sua sustentabilidade no longo prazo.

Esse estudo considera tanto os participantes que já recebem benefícios quanto aqueles que ainda irão adquirir esse direito, projetando os valores necessários para pagamento dos compromissos de longo prazo.

Para isso são utilizadas hipóteses atuariais que buscam refletir de forma realista o compromisso futuro do plano. Entre elas, destacam-se premissas econômicas, como taxa de juros, crescimento salarial, taxa de reajuste dos benefícios. Além de premissas biométricas como tábuas de mortalidade, invalidez e rotatividade, idade de aposentadoria e composição familiar.

Os resultados da avaliação atuarial são fundamentais para o acompanhamento do equilíbrio financeiro e atuarial do plano, contribuindo para sua segurança.

Acesse o relatório de cada Plano, para visualizar o Parecer Atuarial.



banesprev

www.banesprev.com.br

