

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO	
TOTAL DE INSCRITOS	2.861
ATIVOS	
TOTAL	-
ATIVOS PATROCINADOS	-
IDADE MÉDIA DOS ATIVOS	-
ASSISTIDOS	
TOTAL	2.851
- APOSENTADOS	1.872
- PENSIONISTAS	979
IDADE MÉDIA DOS APOSENTADOS	79A 4M
SUSPENSOS	
TOTAL	10
VALOR DOS BENEFÍCIOS PAGOS	
VALOR MÉDIO DO BENEFÍCIO MENSAL PAGO ( R\$ )	R\$ 7.870
VALOR MENSAL DOS BENEFÍCIOS PAGOS (R\$ MIL)	R\$ 22.439

PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL I	
TOTAL DE INSCRITOS	12.349
ATIVOS	
TOTAL	8.193
- PATROCINADOS	6.823
- AUTOPATROCINADOS, VINCULADOS, DEMITIDOS	1.370
IDADE MÉDIA DOS ATIVOS	46A 2M
ASSISTIDOS	
TOTAL	4.125
- APOSENTADOS	3.767
- PENSIONISTAS	358
IDADE MÉDIA DOS APOSENTADOS	70A 2M
ASSISTIDOS POR TIPO	
- RENDA MENSAL VITALÍCIA (RMV)	2.160
- SAQUE PROGRAMADO (SP)	1.909
- RMV + SP	56
SUSPENSOS	
TOTAL	31
VALOR DOS BENEFÍCIOS PAGOS	
VALOR MÉDIO DO BENEFÍCIO MENSAL PAGO ( R\$ )	R\$ 6.969
VALOR MENSAL DOS BENEFÍCIOS PAGOS (R\$ MIL)	R\$ 28.748

GLOSSÁRIO

**ATIVOS PATROCINADOS**

EMPREGADO DE PATROCINADORA INSERIDO NO PLANO

**AUTOPATROCINADOS**

EX-EMPREGADOS DA PATROCINADORA QUE OPTAM POR PERMANECER CONTRIBUINDO PARA O PLANO

**APOSENTADOS**

PARTICIPANTE QUE JÁ SE ENCONTRA EM GOZO DE BENEFÍCIO DE PRESTAÇÃO CONTINUADA

**PENSIONISTAS**

CÔNJUGES OU FILHOS QUE RECEBEM UM BENEFÍCIO EM FUNÇÃO DA MORTE DE PARTICIPANTE OU ASSISTIDO

**RENDA MENSAL VITALÍCIA**

MODALIDADE EM QUE O BENEFÍCIO É CALCULADO ATUARIALMENTE EM FUNÇÃO DA IDADE, DO SEXO, DOS RECURSOS ACUMULADOS E TAXA DE JUROS, E SERÁ PAGO ENQUANTO O PARTICIPANTE VIVER.

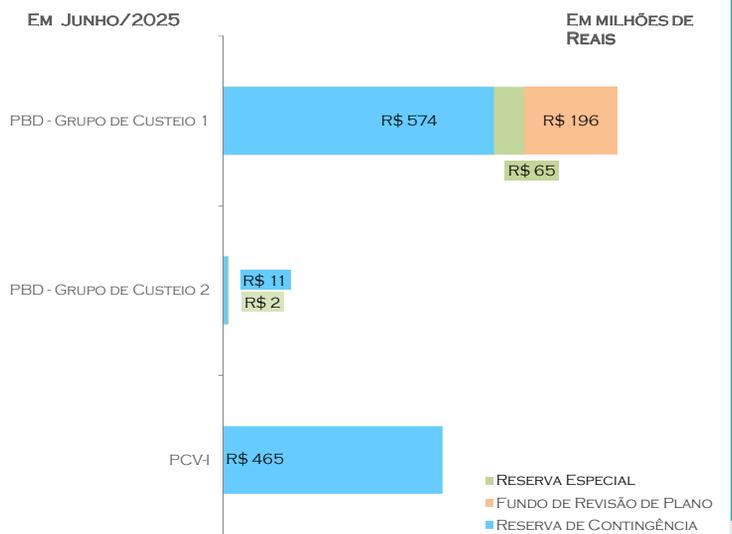
**SAQUE PROGRAMADO**

MODALIDADE EM QUE O BENEFÍCIO É CALCULADO EM FUNÇÃO DO PERCENTUAL ESCOLHIDO PELO ASSISTIDO, APURADO SOBRE O SEU SALDO DE CONTAS.

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO

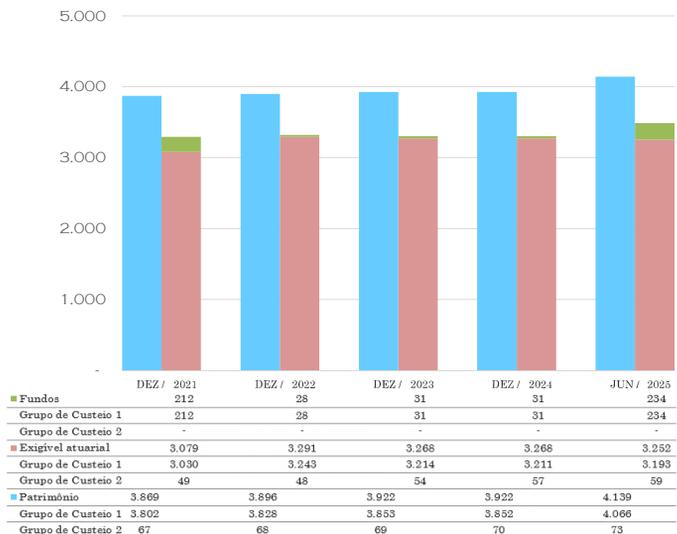


SUPERÁVIT ACUMULADO DOS PLANOS



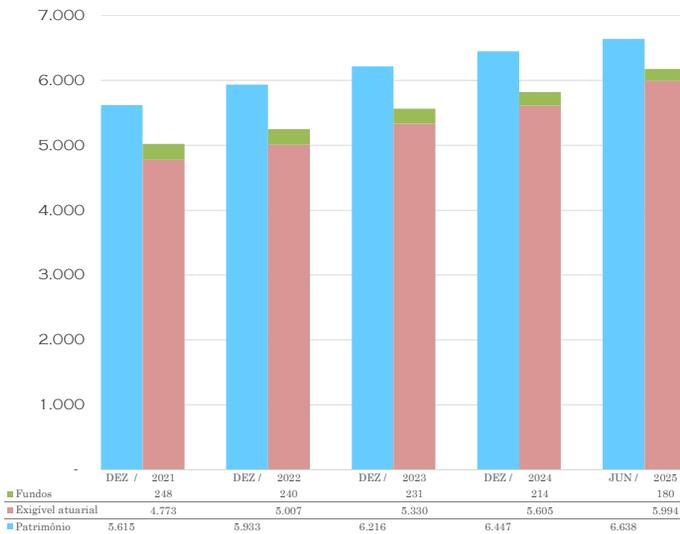
PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO

EM MILHÕES DE REAIS



PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL I

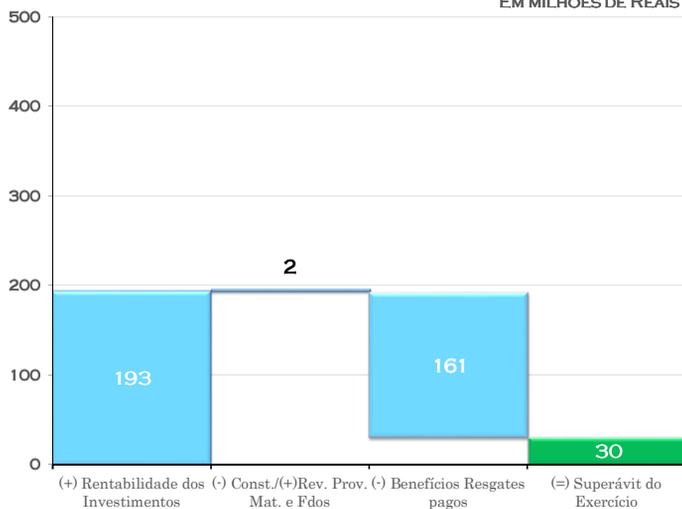
EM MILHÕES DE REAIS



FORMAÇÃO DO SUPERÁVIT DO EXERCÍCIO

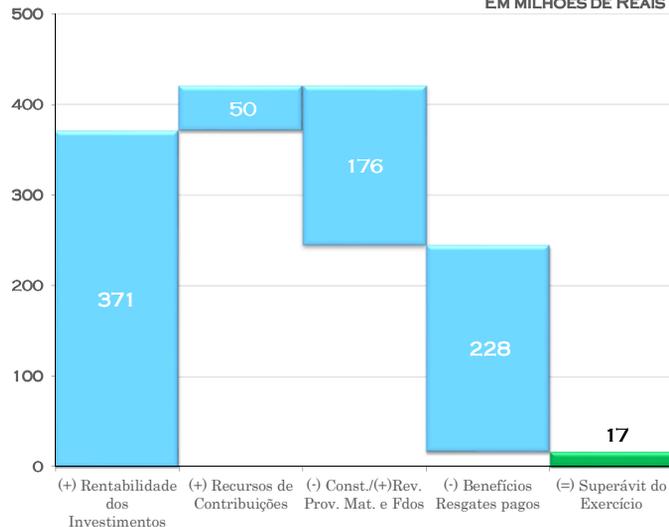
PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO

EM MILHÕES DE REAIS



PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL I

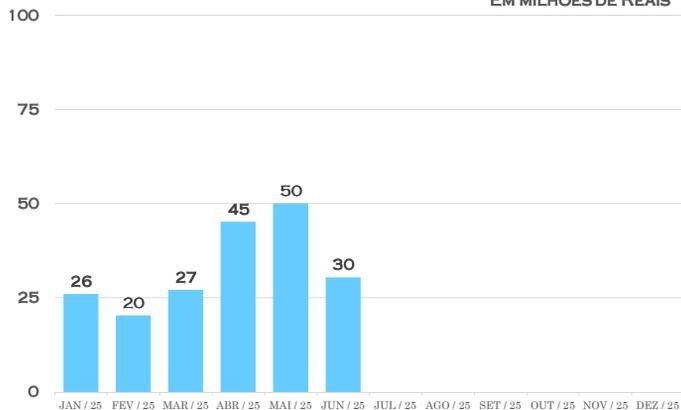
EM MILHÕES DE REAIS



RESULTADO ACUMULADO DO ANO

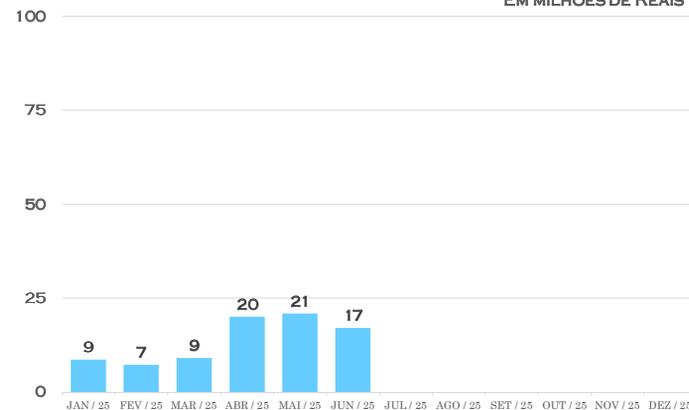
PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO

EM MILHÕES DE REAIS



PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL I

EM MILHÕES DE REAIS



A GESTÃO DE RECURSOS DA ENTIDADE ATENDE ÀS DIRETRIZES DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS PARA 2025, APROVADA PELO CONSELHO DELIBERATIVO DA TELOS, E À RESOLUÇÃO CMN 4.661 DE 25 DE MAIO DE 2018. APRESENTAMOS A SEGUIR A RENTABILIDADE DOS PLANOS POR SEGMENTO, PATRIMÔNIO E PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS:

PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL I - EM MILHÕES DE REAIS

SEGMENTO	EM 31/12/2024	% ALOCADO	EM 30/06/2025	% ALOCADO	% RENT ACUMULADA	BENCHMARK	RELAÇÃO BENCHMARK
<b>RENTA FIXA</b>	R\$ 6.178	95,7%	R\$ 6.347	95,3%	5,4%		
<b>RENTA VARIÁVEL</b>	R\$ 224	3,5%	R\$ 252	3,8%	16,1%		
<b>ESTRUTURADO</b>	R\$ 15	0,2%	R\$ 16	0,2%	5,6%		
<b>OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>	R\$ 40	0,6%	R\$ 43	0,6%	6,5%		
<b>GLOBAL DO PLANO</b>	R\$ 6.457	100,0%	R\$ 6.658	100,0%	5,8%		

ATIVOS

<b>RENTA FIXA - GESTÃO TERCEIRIZADA</b>							
TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO I FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 760	11,8%	R\$ 818	12,3%	6,5%	100% CDI	101,24% CDI
TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO II FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 689	10,7%	R\$ 727	10,9%	6,4%	100% CDI	99,74% CDI
TELOS MULTI-ALOCAÇÃO MÉDIO RISCO FI MULIMERCADO	R\$ 68	1,0%	R\$ 67	1,0%	6,4%	IPCA + 5%	IPCA+7%
TELOS RENDA FIXA MÉDIO RISCO FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 352	5,4%	R\$ 371	5,6%	6,7%	103% CDI	104,43% CDI

<b>RENTA VARIÁVEL - GESTÃO TERCEIRIZADA</b>							
TELOS IBOVESPA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	R\$ 198	3,1%	R\$ 221	3,3%	16,1%	IBOVESPA	IBOV +0,631%

ASSISTIDOS EM SAQUE PROGRAMADO

<b>RENTA FIXA - GESTÃO TERCEIRIZADA</b>							
TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO I FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 471	7,3%	R\$ 504	7,6%	6,5%	100% CDI	101,24% CDI
TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO II FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 342	5,3%	R\$ 346	5,2%	6,4%	100% CDI	99,74% CDI
TELOS MULTI-ALOCAÇÃO MÉDIO RISCO FI MULIMERCADO	R\$ 19	0,3%	R\$ 21	0,3%	6,4%	IPCA + 5%	IPCA+7%
TELOS RENDA FIXA MÉDIO RISCO FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 101	1,6%	R\$ 114	1,7%	6,7%	103% CDI	104,43% CDI

<b>RENTA FIXA - GESTÃO INTERNA</b>							
TELOS RENDA FIXA MÉDIO RISCO LONGO PRAZO	R\$ 147	2,3%	R\$ 134	2,0%	3,1%	IPCA + 5%	IPCA +0,3%
RENTA FIXA (CONTA COLETIVA)	R\$ 44	0,7%	R\$ 43	0,6%	4,7%	IPCA + 3,26%	IPCA +3,36%

<b>RENTA VARIÁVEL - GESTÃO TERCEIRIZADA</b>							
TELOS IBOVESPA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	R\$ 26	0,4%	R\$ 31	0,5%	16,1%	IBOVESPA	IBOV +0,631%

ASSISTIDOS EM RENDA MENSAL VITALÍCIA (CONTA COLETIVA)

RENTA FIXA	R\$ 3.008	46,6%	R\$ 3.016	45,3%	4,7%	IPCA + 3,26%	IPCA +3,36%
RENTA VARIÁVEL	R\$ -	0,0%	R\$ -	0,0%	-	IPCA + 3,26%	-
ESTRUTURADO	R\$ 15	0,2%	R\$ 16	0,2%	5,6%	IPCA + 3,26%	IPCA +5,24%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	R\$ 40	0,6%	R\$ 43	0,6%	6,5%	IPCA + 3,26%	IPCA +7,26%

CONTA PROJETADA / FUNDO DE PERDA DE SALDO / SUPERÁVIT

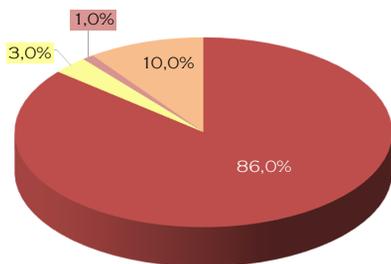
TELOS RENDA FIXA MÉDIO RISCO LONGO PRAZO	R\$ 179	2,8%	R\$ 186	2,8%	3,1%	IPCA + 5%	IPCA +0,3%
--	---------	------	---------	------	------	-----------	------------

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO - EM MILHÕES DE REAIS

SEGMENTO	EM 31/12/2024	% ALOCADO	EM 30/06/2025	% ALOCADO	% RENT ACUMULADA	BENCHMARK	% BENCHMARK
<b>RENTA FIXA</b>	R\$ 3.813	93,3%	R\$ 3.850	93,4%	4,7%	IPCA + 3,32%	IPCA+3,55%
<b>RENTA VARIÁVEL</b>	R\$ 0	0,0%	R\$ 0	0,0%	-0,1%	IPCA + 3,32%	IPCA-6,17%
<b>IMOBILIÁRIO</b>	R\$ 250	6,1%	R\$ 251	6,1%	5,4%	IPCA + 3,32%	IPCA +4,84%
<b>INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>	R\$ 10	0,2%	R\$ 10	0,3%	5,3%	IPCA + 3,32%	IPCA +4,68%
<b>OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>	R\$ 12	0,3%	R\$ 12	0,3%	6,6%	IPCA + 3,32%	IPCA +7,30%
<b>GLOBAL DO PLANO</b>	R\$ 4.085	100,0%	R\$ 4.123	100,0%	4,7%	IPCA + 3,32%	IPCA +3,47%

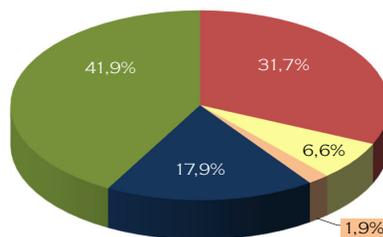
COMPOSIÇÃO DAS CARTEIRAS - PCV-I

TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO I



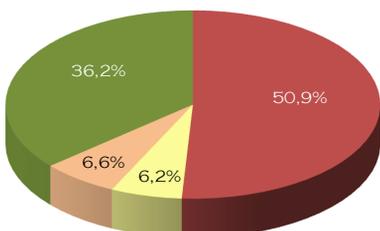
■ LFT ■ LFS ■ NTN-B ■ DEBENTURES

TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO II



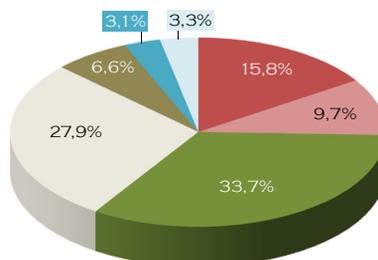
■ LFT ■ LFS ■ DEBENTURES ■ NTN-B ■ COMPROMISSADA

TELOS RENDA FIXA MÉDIO RISCO



■ LFT ■ LFS ■ DEBENTURES ■ COMPROMISSADA

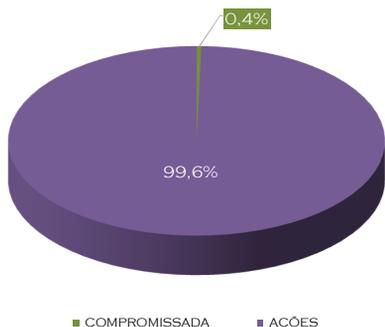
TELOS MULTI-ALOCAÇÃO MÉDIO RISCO



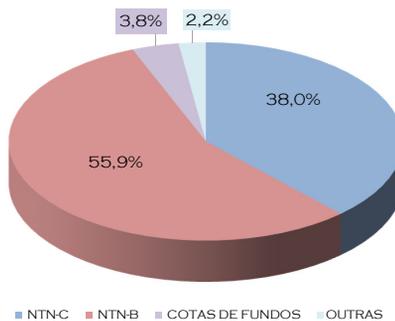
■ LFT ■ COMPROMISSADA ■ COTAS DE FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL ■ NTN-B ■ COTAS DE FUNDOS ESTRUTURADOS ■ CDB ■ OUTRAS



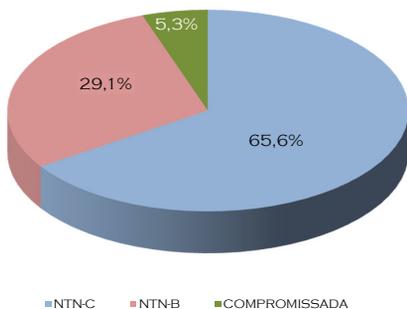
**TELOS IBOVESPA**



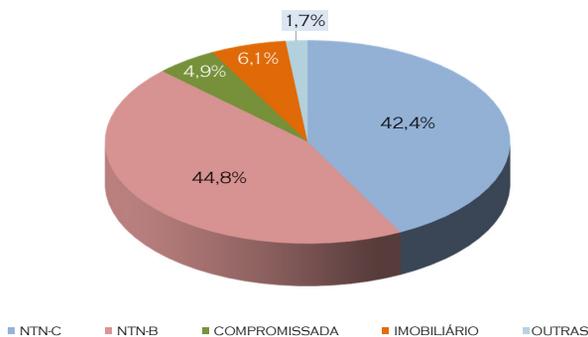
**CONTA COLETIVA**



**TELOS RF Md RISCO LP**



**COMPOSIÇÃO DAS CARTEIRAS - PBD**



**GLOSSÁRIO**

**COMPROMISSADAS**

AS OPERAÇÕES COMPROMISSADAS SÃO AS DE COMPRA OU DE VENDA DE UM TÍTULO PÚBLICO ("OPERAÇÃO DE IDA"), COM LIQUIDAÇÃO EM DETERMINADA DATA, CONCILIADAS COM O COMPROMISSO DE REVENDA OU DE RECOMPRA DO MESMO TÍTULO ("OPERAÇÃO DE VOLTA"), QUE CONSTITUI OPERAÇÃO COM LIQUIDAÇÃO EM DATA FUTURA. A OPERAÇÃO COMPROMISSADA PODE SER CONSIDERADA UMA ESPÉCIE DE EMPRÉSTIMO, TENDO COMO LASTRO (OU GARANTIA) UM TÍTULO PÚBLICO.

**LETRA DO TESOURO NACIONAL (LTN)**

AS LETRAS DO TESOURO NACIONAL (LTN) SÃO TÍTULOS COM RENTABILIDADE DEFINIDA (TAXA FIXA) NO MOMENTO DA COMPRA. POR SE TRATAR DE UM TÍTULO PRÉ-FIXADO, O INVESTIDOR SABE EXATAMENTE A RENTABILIDADE A SER RECEBIDA ATÉ A DATA DE VENCIMENTO. O PAGAMENTO DO PRINCIPAL (VALOR TOTAL INVESTIDO) E DOS JUROS É REALIZADO EM UMA ÚNICA PARCELA, NA DATA DE VENCIMENTO DO TÍTULO.

**LETRAS FINANCEIRAS SUBORDINADAS (LFS)**

A LETRA FINANCEIRA SUBORDINADA (LFS) É UM TÍTULO DE RENDA FIXA EMITIDO POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS COM A FINALIDADE DE CAPTAR RECURSOS DE LONGO PRAZO, DADO QUE TEM VENCIMENTO SUPERIOR A DOIS ANOS, COM CLÁUSULA DE SUBORDINAÇÃO, QUE IMPEDEM O RESGATE ANTES DE CINCO ANOS. EM CONTRAPARTIDA, OFERECE AOS INVESTIDORES MELHOR RENTABILIDADE DO QUE OUTRAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS COM LIQUIDEZ DIÁRIA OU COM PRAZO INFERIOR DE VENCIMENTO.

**LETRA FINANCEIRA DO TESOURO (LFT)**

AS LETRAS FINANCEIRAS DO TESOURO (LFT) SÃO TÍTULOS COM RENTABILIDADE DIÁRIA VINCULADA À TAXA DE JUROS BÁSICA DA ECONOMIA (TAXA MÉDIA DAS OPERAÇÕES DIÁRIAS COM TÍTULOS PÚBLICOS REGISTRADOS NO SISTEMA SELIC). POR SE TRATAR DE UM TÍTULO PÓS-FIXADO, A RENTABILIDADE A SER RECEBIDA PELO INVESTIDOR VARIARÁ ATÉ A DATA DE VENCIMENTO. O PAGAMENTO DO PRINCIPAL E DOS JUROS É REALIZADO EM UMA ÚNICA PARCELA, NA DATA DE VENCIMENTO DO TÍTULO.

**NOTA DO TESOURO NACIONAL SÉRIE C (NTN-C)**

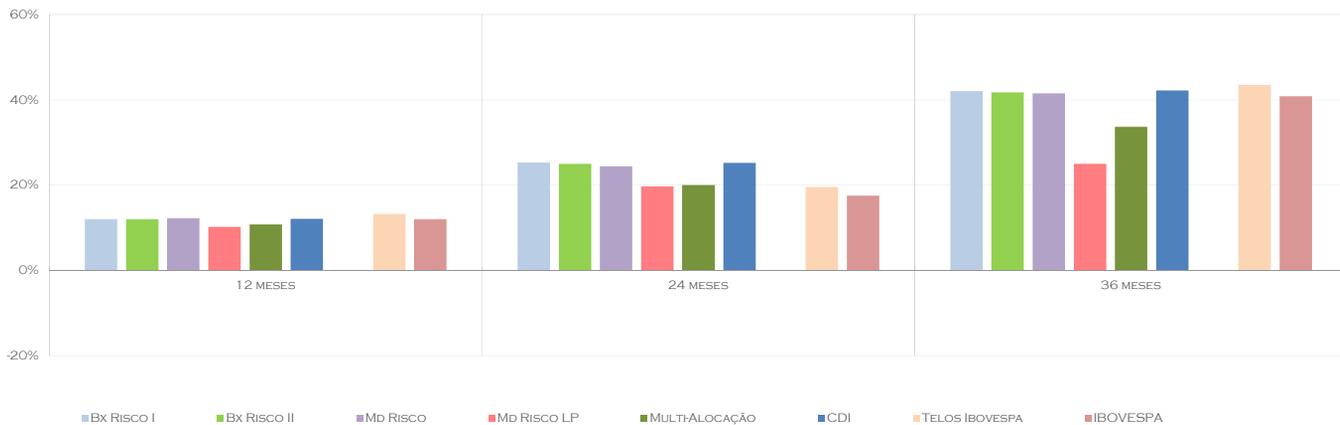
AS NOTAS DO TESOURO NACIONAL SÉRIE C SÃO TÍTULOS COM RENTABILIDADE VINCULADA À VARIAÇÃO DO IGP/M, ACRESCIDO DE JUROS DEFINIDOS NO MOMENTO DA COMPRA. POR SE TRATAR DE UM TÍTULO PÓS-FIXADO, A RENTABILIDADE A SER RECEBIDA PELO INVESTIDOR VARIARÁ ATÉ A DATA DE VENCIMENTO. O PAGAMENTO DO PRINCIPAL É REALIZADO EM UMA ÚNICA PARCELA, NA DATA DE VENCIMENTO DO TÍTULO, PORÉM O PAGAMENTO DOS JUROS OCORRE EM FLUXOS PERIÓDICOS, SOB A FORMA DE CUPONS SEMESTRAIS.

**NOTA DO TESOURO NACIONAL SÉRIE B (NTN-B)**

AS NOTAS DO TESOURO NACIONAL SÉRIE B SÃO TÍTULOS COM RENTABILIDADE VINCULADA À VARIAÇÃO DO IPCA, ACRESCIDO DE JUROS DEFINIDOS NO MOMENTO DA COMPRA. POR SE TRATAR DE UM TÍTULO PÓS-FIXADO, A RENTABILIDADE A SER RECEBIDA PELO INVESTIDOR VARIARÁ ATÉ A DATA DE VENCIMENTO. O PAGAMENTO DO PRINCIPAL É REALIZADO EM UMA ÚNICA PARCELA, NA DATA DE VENCIMENTO DO TÍTULO, PORÉM O PAGAMENTO DOS JUROS OCORRE EM FLUXOS PERIÓDICOS, SOB A FORMA DE CUPONS SEMESTRAIS.

**NOTA DO TESOURO NACIONAL SÉRIE F (NTN-F)**

AS NOTAS DO TESOURO NACIONAL SÉRIE F SÃO TÍTULOS COM RENTABILIDADE DEFINIDA (TAXA FIXA) NO MOMENTO DA COMPRA. POR SE TRATAR DE UM TÍTULO PRÉ-FIXADO, O INVESTIDOR SABE EXATAMENTE A RENTABILIDADE A SER RECEBIDA ATÉ A DATA DE VENCIMENTO. O PAGAMENTO DO PRINCIPAL É REALIZADO EM UMA ÚNICA PARCELA, NA DATA DE VENCIMENTO DO TÍTULO, PORÉM O PAGAMENTO DOS JUROS OCORRE EM FLUXOS PERIÓDICOS, SOB A FORMA DE CUPONS SEMESTRAIS.

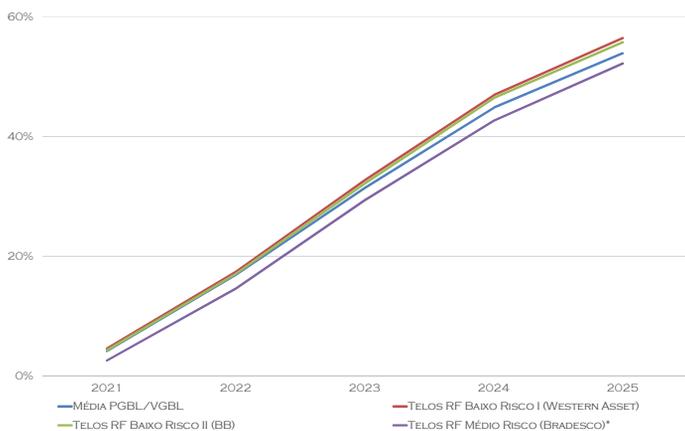


A GESTÃO DOS FUNDOS OFERECIDOS PELA TELOS AOS SEUS PARTICIPANTES ATIVOS E ASSISTIDOS EM SAQUE PROGRAMADO É REALIZADA POR GESTORES TERCEIRIZADOS QUE TÊM METAS DE RENTABILIDADE/RISCO DEFINIDAS PELA TELOS. POR SE TRATAREM DE GESTÕES ATIVAS, EM DETERMINADAS OCASIÕES SEU DESEMPENHO PODE SER INFERIOR AO ÍNDICE DE REFERÊNCIA DOS FUNDOS. A TELOS MANTÉM O CONTATO ESTREITO COM SEUS GESTORES, PRINCIPALMENTE NOS PERÍODOS DE MAIORES INCERTEZAS NO MERCADO. PERIODICAMENTE É REALIZADO O PROCESSO DE AVALIAÇÃO DOS GESTORES.

APRESENTAMOS A SEGUIR O DESEMPENHO DOS FUNDOS DE RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL OFERECIDOS PELA TELOS COMPARADOS COM FUNDOS DE MERCADO (PGBL 'S) COM CARACTERÍSTICAS SIMILARES.

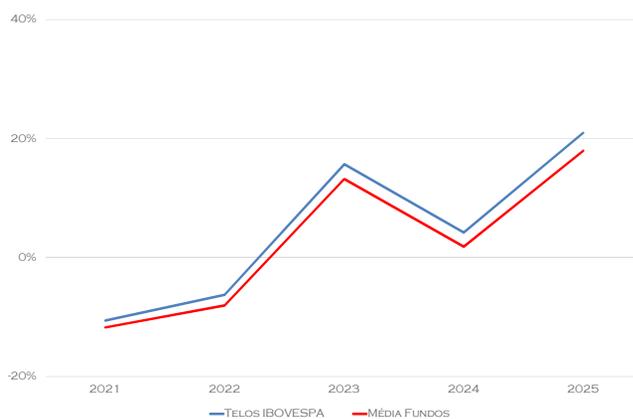
RESSALTAMOS QUE A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA E LEMBRAMOS QUE OS FUNDOS, TANTO DE RENDA FIXA QUANTO DE RENDA VARIÁVEL, ESTÃO SUJEITO AOS RISCOS INERENTES ÀS APLICAÇÕES FINANCEIRAS E QUE VARIAM DE BAIXO ATÉ MUITO ALTO.

COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE RENDA FIXA



\*até 31/10/2022 o gestor era a Western Asset

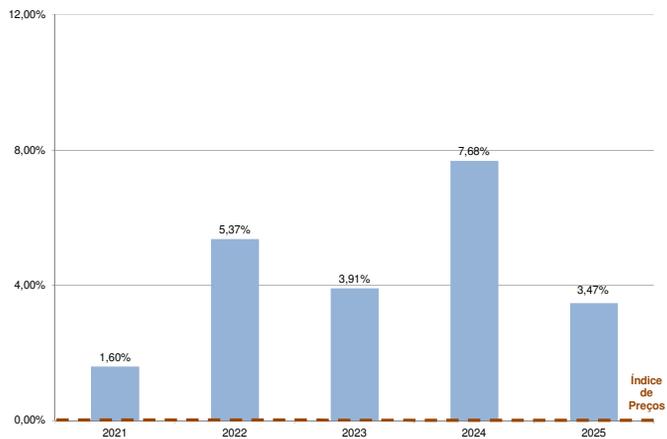
COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL



RENTABILIDADE HISTÓRICA DOS PLANOS

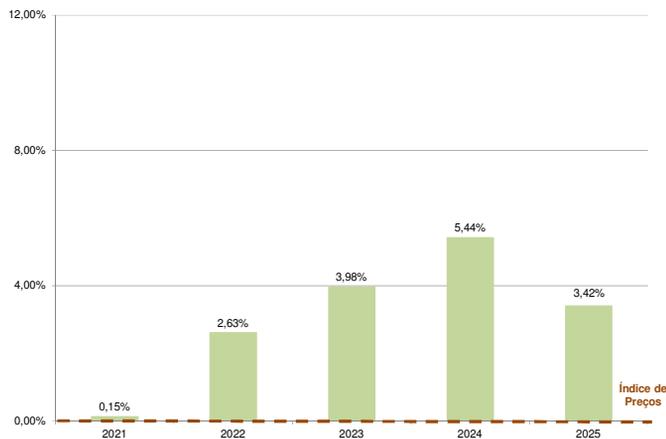
RETORNOS ACIMA DO ÍNDICE DE PREÇOS DE REAJUSTE DE BENEFÍCIOS

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO



2021 - IGP-DI.  
2022 - Índice Híbrido entre IGP-DI, até 31/05/2022, e IPCA, a partir de 01/06/2022.  
2023, 2024 e 2025 - IPCA.

CONTA COLETIVA - PCV-I



2021 - IGP-DI.  
2022 - Índice Híbrido entre IGP-DI, até 31/05/2022, e IPCA, a partir de 01/06/2022.  
2023, 2024 e 2025 - IPCA.

**BALANÇO PATRIMONIAL (JUNHO/2025)**

**ATIVO POR PLANO - EM MILHARES DE REAIS**

DESCRIÇÃO	PBD	PCV-I	ADM	AMAP	CONSOLIDADO
<b>DISPONÍVEL</b>	<b>33</b>	<b>237</b>	<b>48</b>		<b>318</b>
<b>REALIZÁVEL</b>	<b>4.171.667</b>	<b>6.682.374</b>	<b>46.465</b>		<b>10.858.080</b>
GESTÃO PREVIDENCIAL	10.821	19.966	-		30.787
GESTÃO ADMINISTRATIVA	36.492	3.519	3.250		835
INVESTIMENTOS	4.124.354	6.658.890	43.215		10.826.459
ATIVOS FINANCEIROS DE CRÉDITO PRIVADO	5.541	-	-		5.541
RENDA VARIÁVEL	284	-	-		284
FUNDOS DE INVESTIMENTO	3.850.462	6.615.686	43.215		10.509.363
INVESTIMENTOS EM IMÓVEIS	249.746	-	-		249.746
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	11.971	43.085	-		55.056
DEPÓSITOS JUDICIAIS/RECURSAIS	-	119	-		119
RECURSOS A RECEBER - PRECATÓRIOS	6.350	-	-		6.350
<b>IMOBILIZADO E INTANGÍVEL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>640</b>		<b>640</b>
<b>GESTÃO ASSISTENCIAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.598</b>	<b>8.598</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>4.171.700</b>	<b>6.682.612</b>	<b>47.154</b>	<b>8.598</b>	<b>10.867.637</b>

**PASSIVO POR PLANO - EM MILHARES DE REAIS**

DESCRIÇÃO	PBD	PCV-I	ADM	AMAP	CONSOLIDADO
<b>EXIGÍVEL OPERACIONAL</b>	<b>(19.367)</b>	<b>(20.986)</b>	<b>(7.143)</b>		<b>(45.080)</b>
GESTÃO PREVIDENCIAL	(18.568)	(20.152)	-		(37.553)
GESTÃO ADMINISTRATIVO	-	-	(7.143)		(7.143)
INVESTIMENTOS	(799)	(834)	-		(384)
<b>EXIGÍVEL CONTINGENCIAL</b>	<b>(13.709)</b>	<b>(23.495)</b>	<b>-</b>		<b>(37.204)</b>
GESTÃO PREVIDENCIAL	(13.232)	(23.495)	-		(36.727)
INVESTIMENTOS	(477)	-	-		(477)
<b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>	<b>(4.138.624)</b>	<b>(6.638.131)</b>	<b>(40.011)</b>		<b>(10.776.754)</b>
<b>PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO</b>	<b>(3.904.377)</b>	<b>(6.458.247)</b>	<b>-</b>		<b>(10.362.624)</b>
<b>PROVISÕES MATEMÁTICAS</b>	<b>(3.252.477)</b>	<b>(5.993.573)</b>	<b>-</b>		<b>(9.246.050)</b>
BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	(3.252.477)	(3.777.588)	-		(7.030.065)
BENEFÍCIOS A CONCEDER	-	(2.215.985)	-		(2.215.985)
<b>EQUILÍBRIO TÉCNICO</b>	<b>(651.899)</b>	<b>(464.674)</b>	<b>-</b>		<b>(1.116.573)</b>
RESULTADOS REALIZADOS	(651.899)	(464.674)	-		(1.116.573)
SUPERÁVIT TÉCNICO ACUMULADO	(651.899)	(464.674)	-		(1.116.573)
<b>FUNDOS</b>	<b>(234.247)</b>	<b>(179.884)</b>	<b>(40.011)</b>		<b>(414.131)</b>
FUNDOS PREVIDENCIAIS	(196.348)	(169.018)	-		(365.367)
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	(36.492)	(3.519)	(40.011)		(40.011)
GARANTIA OPERAÇÕES C/ PARTICIPANTES	(1.407)	(7.346)	-		(8.753)
<b>GESTÃO ASSISTENCIAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8.598)</b>	<b>(8.598)</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>(4.171.700)</b>	<b>(6.682.612)</b>	<b>(47.154)</b>	<b>(8.598)</b>	<b>(10.867.637)</b>

**GLOSSÁRIO**

**REALIZÁVEL  
GESTÃO PREVIDENCIAL**

É COMPOSTO BASICAMENTE PELO PRINCIPAL DA DÍVIDA DA PATROCINADORA COM O PLANO PCV-I E DEPÓSITOS JUDICIAIS RELATIVOS A AÇÕES JUDICIAIS DE NATUREZA PREVIDENCIÁRIA.

**REALIZÁVEL  
GESTÃO ADMINISTRATIVA**

NOS PLANOS REPRESENTA A PARTICIPAÇÃO NO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA ("PGA"), ELIMINADAS PARA FINS DE CONSOLIDAÇÃO EM CONTRAPARTIDA DO FUNDO ADMINISTRATIVO DO PGA. NO PGA REFERE-SE AO VALOR QUE A GESTÃO ADMINISTRATIVA TEM A RECEBER DA GESTÃO ASSISTENCIAL, PREVIDENCIAL E DE INVESTIMENTOS DOS PLANOS.

**REALIZÁVEL  
INVESTIMENTOS**

REFERE-SE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DOS PLANOS.

**EXIGÍVEL OPERACIONAL  
GESTÃO PREVIDENCIAL**

NESTE GRUPO ESTÃO REGISTRADAS, SUBSTANCIALMENTE, AS OBRIGAÇÕES SOBRE A FOLHA DE PAGAMENTO DE ASSISTIDOS.

**EXIGÍVEL OPERACIONAL  
GESTÃO ADMINISTRATIVA**

É COMPOSTA, PRINCIPALMENTE, PELAS OBRIGAÇÕES RELATIVAS A FOLHA DE PAGAMENTO DOS FUNCIONÁRIOS DA TELOS, PROVISÕES DE FÉRIAS, 13º SALÁRIO E FORNECEDORES.

**PATRIMÔNIO  
PROVISÕES MATEMÁTICAS**

AS PROVISÕES MATEMÁTICAS ESTÃO REGISTRADAS DE ACORDO COM OS CÁLCULOS ATUARIAIS E REPRESENTAM OS COMPROMISSOS DA FUNDAÇÃO COM SEUS PARTICIPANTES ATIVOS E ASSISTIDOS E SÃO DIVIDIDAS EM DOIS GRUPOS: BENEFÍCIOS CONCEDIDOS E BENEFÍCIOS A CONCEDER.

**EXIGÍVEL CONTINGENCIAL**

REGISTRA AS INCERTEZAS RELACIONADAS AOS LITÍGIOS EM QUE OS PLANOS ENCONTRAM-SE ENVOLVIDOS COMO PÓLO PASSIVO.

**PATRIMÔNIO SOCIAL  
FUNDOS**

O OBJETIVO DOS FUNDOS É COBRIR EVENTUAIS OSCILAÇÕES E RISCOS DE PERDAS NOS PROGRAMAS PREVIDENCIAIS E DE INVESTIMENTOS, BEM COMO REGISTRAR A PARCELA EQUIVALENTE À PARTICIPAÇÃO DE CADA PLANO NO PGA.

**PATRIMÔNIO SOCIAL  
EQUILÍBRIO TÉCNICO**

O SUPERÁVIT TÉCNICO É CONSTITUÍDO PELO EXCEDENTE PATRIMONIAL EM RELAÇÃO AOS COMPROMISSOS TOTAIS.

