

PERFIL DOS PARTICIPANTES

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO

TOTAL DE INSCRITOS	2.846
ATIVOS	
TOTAL	-
ATIVOS PATROCINADOS	-
IDADE MÉDIA DOS ATIVOS	-
ASSISTIDOS	
TOTAL	2.829
- APOSENTADOS	1.851
- PENSIONISTAS	978
IDADE MÉDIA DOS APOSENTADOS	79A 8M
SUSPENSOS	
TOTAL	17
VALOR DOS BENEFÍCIOS PAGOS	
VALOR MÉDIO DO BENEFÍCIO MENSAL PAGO (R\$)	R\$ 7.847
VALOR MENSAL DOS BENEFÍCIOS PAGOS (R\$ MIL)	R\$ 22.198

PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL I

TOTAL DE INSCRITOS	12.587
ATIVOS	
TOTAL	8.397
- PATROCINADOS	7.018
- AUTOPATROCINADOS, VINCULADOS, DEMITIDOS	1.379
IDADE MÉDIA DOS ATIVOS	46A 3M
ASSISTIDOS	
TOTAL	4.156
- APOSENTADOS	3.786
- PENSIONISTAS	370
IDADE MÉDIA DOS APOSENTADOS	70A 5M
ASSISTIDOS POR TIPO	
- RENDA MENSAL VITALÍCIA (RMV)	2.159
- SAQUE PROGRAMADO (SP)	1.940
- RMV + SP	57
SUSPENSOS	
TOTAL	34
VALOR DOS BENEFÍCIOS PAGOS	
VALOR MÉDIO DO BENEFÍCIO MENSAL PAGO (R\$)	R\$ 6.989
VALOR MENSAL DOS BENEFÍCIOS PAGOS (R\$ MIL)	R\$ 29.045

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

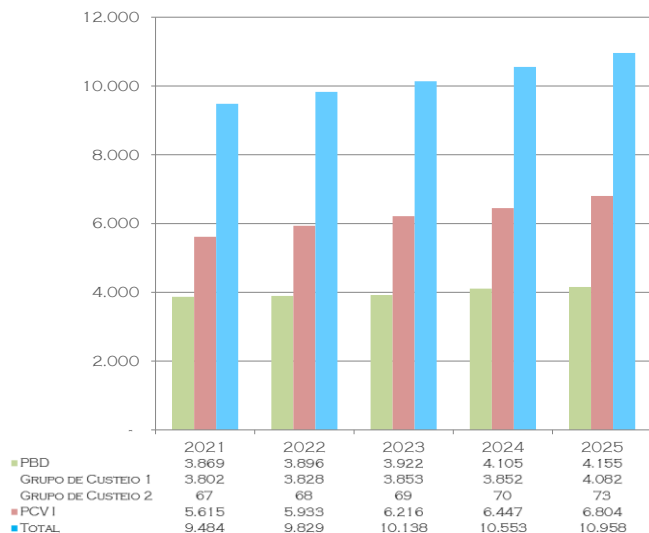
MODALIDADE EM QUE O BENEFÍCIO É
CALCULADO ATUARIALMENTE EM FUNÇÃO
DA IDADE, DO SEXO, DOS RECURSOS
ACUMULADOS E TAXA DE JUROS, E SERÁ
PAGO ENQUANTO O PARTICIPANTE VIVER.

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

EM NOVEMBRO/2025

EM MILHÕES DE
REAIS

SUPERÁVIT ACUMULADO DOS PLANOS

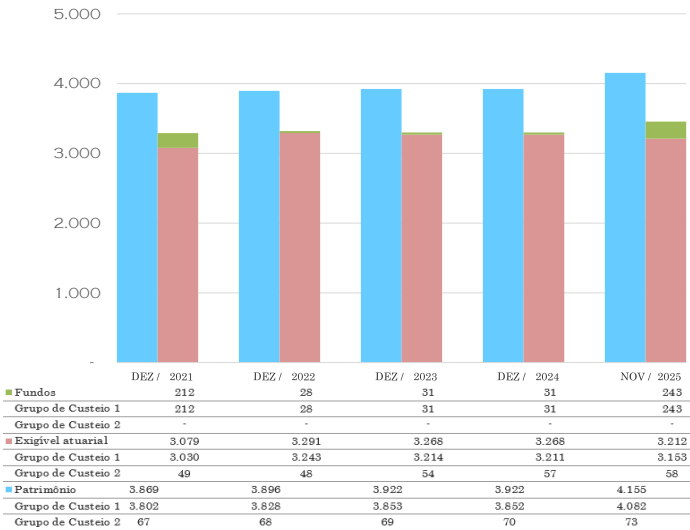
EM NOVEMBRO/2025

EM MILHÕES DE
REAIS



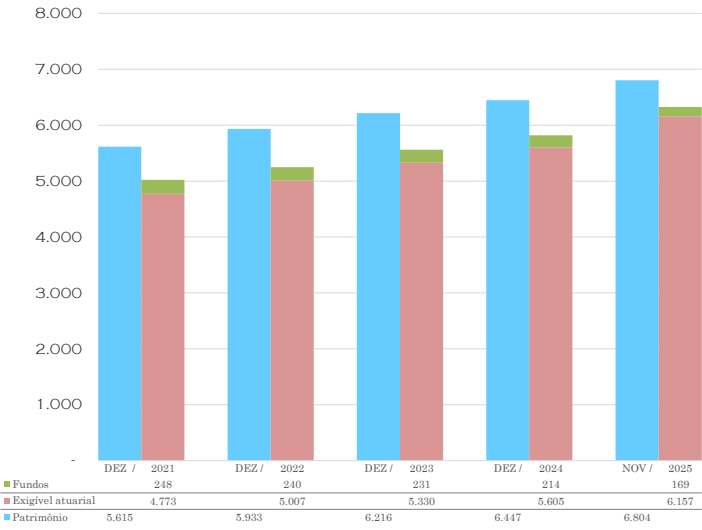
PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO

EM MILHÕES DE REAIS



PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL I

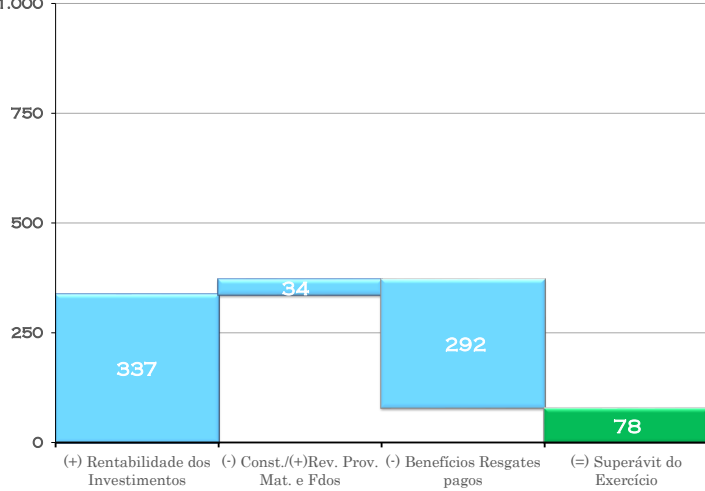
EM MILHÕES DE REAIS



FORMAÇÃO DO SUPERÁVIT DO EXERCÍCIO

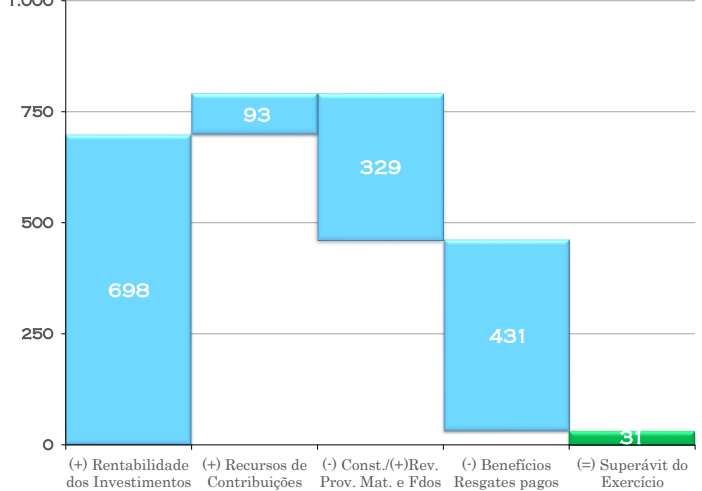
PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO

EM MILHÕES DE REAIS



PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL I

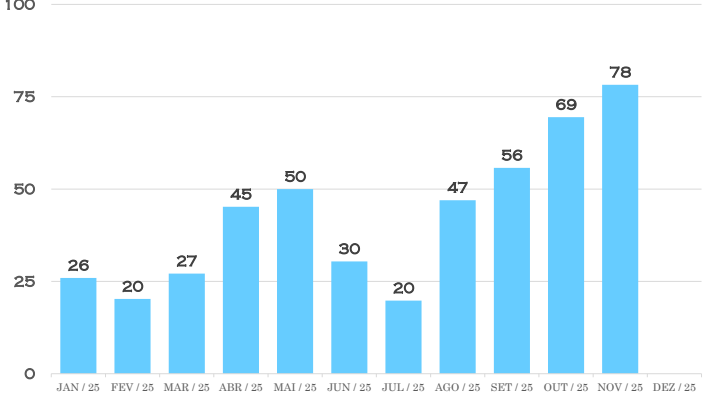
EM MILHÕES DE REAIS



RESULTADO ACUMULADO DO ANO

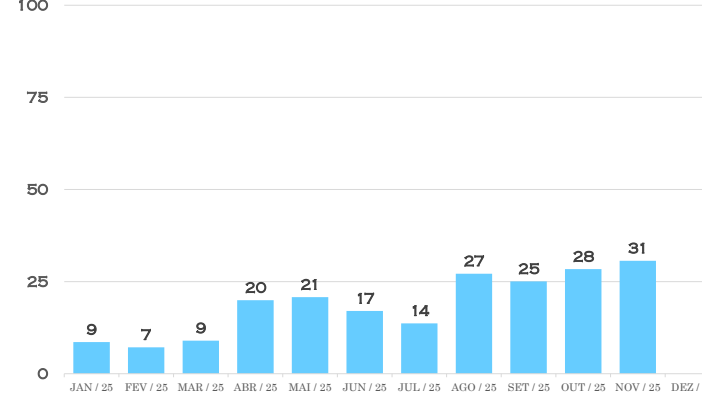
PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO

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

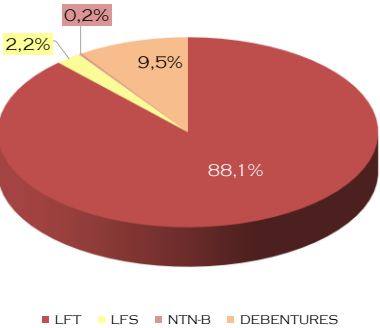
SEGMENTO	EM 31/12/2024	% ALOCADO	EM 30/11/2025	% ALOCADO	% RENT ACUMULADA	BENCHMARK	RELAÇÃO BENCHMARK
RENTA FIXA	R\$ 6.178	95,7%	R\$ 6.473	94,9%	10,2%		
RENTA VARIÁVEL	R\$ 224	3,5%	R\$ 285	4,2%	33,4%		
ESTRUTURADO	R\$ 15	0,2%	R\$ 17	0,2%	9,3%		
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	R\$ 40	0,6%	R\$ 46	0,7%	10,5%		
GLOBAL DO PLANO	R\$ 6.457	100,0%	R\$ 6.820	100,0%	11,1%		
ATIVOS							
RENTA FIXA - GESTÃO TERCEIRIZADA							
TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO I FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 760	11,8%	R\$ 871	12,8%	13,0%	100% CDI	100,16% CDI
TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO II FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 689	10,7%	R\$ 749	11,0%	12,9%	100% CDI	99,51% CDI
TELOS MULTI-ALOCAÇÃO MÉDIO RISCO FI MULTIMERCADO	R\$ 68	1,0%	R\$ 69	1,0%	12,9%	IPCA + 5%	IPCA+9,52%
TELOS RENDA FIXA MÉDIO RISCO FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 352	5,4%	R\$ 397	5,8%	13,2%	103% CDI	102,11% CDI
RENTA VARIÁVEL - GESTÃO TERCEIRIZADA							
TELOS IBOVESPA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	R\$ 198	3,1%	R\$ 249	3,7%	33,4%	IBOVESPA	IBOV +1,197%
ASSISTIDOS EM SAQUE PROGRAMADO							
RENTA FIXA - GESTÃO TERCEIRIZADA							
TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO I FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 471	7,3%	R\$ 522	7,7%	13,0%	100% CDI	100,16% CDI
TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO II FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 342	5,3%	R\$ 362	5,3%	12,9%	100% CDI	99,51% CDI
TELOS MULTI-ALOCAÇÃO MÉDIO RISCO FI MULTIMERCADO	R\$ 19	0,3%	R\$ 21	0,3%	12,9%	IPCA + 5%	IPCA+9,52%
TELOS RENDA FIXA MÉDIO RISCO FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 101	1,6%	R\$ 120	1,8%	13,2%	103% CDI	102,11% CDI
RENTA FIXA - GESTÃO INTERNA							
TELOS RENDA FIXA MÉDIO RISCO LONGO PRAZO	R\$ 147	2,3%	R\$ 134	2,0%	6,0%	IPCA + 5%	IPCA +2,14%
RENTA FIXA (CONTA COLETIVA)	R\$ 44	0,7%	R\$ 42	0,6%	8,1%	IPCA + 3,26%	IPCA +4,4%
RENTA VARIÁVEL - GESTÃO TERCEIRIZADA							
TELOS IBOVESPA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	R\$ 26	0,4%	R\$ 35	0,5%	33,4%	IBOVESPA	IBOV +1,197%
ASSISTIDOS EM RENDA MENSAL VITALÍCIA (CONTA COLETIVA)							
RENTA FIXA	R\$ 3.008	46,6%	R\$ 2.995	43,9%	8,1%	IPCA + 3,26%	IPCA +4,4%
RENTA VARIÁVEL	R\$ -	0,0%	R\$ -	0,0%	-	IPCA + 3,26%	-
ESTRUTURADO	R\$ 15	0,2%	R\$ 17	0,2%	9,3%	IPCA + 3,26%	IPCA +5,68%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	R\$ 40	0,6%	R\$ 46	0,7%	10,5%	IPCA + 3,26%	IPCA +6,99%
CONTA PROJETADA / FUNDO DE PERDA DE SALDO / SUPERÁVIT							
TELOS RENDA FIXA MÉDIO RISCO LONGO PRAZO	R\$ 179	2,8%	R\$ 191	2,8%	6,0%	IPCA + 5%	IPCA +2,14%

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO - EM MILHÕES DE REAIS

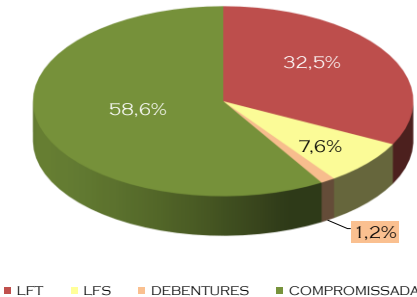
SEGMENTO	EM 31/12/2024	% ALOCADO	EM 30/11/2025	% ALOCADO	% RENT ACUMULADA	BENCHMARK	% BENCHMARK
RENTA FIXA	R\$ 3.813	93,3%	R\$ 3.858	93,3%	8,3%	IPCA + 3,32%	IPCA+4,61%
RENTA VARIÁVEL	R\$ 0	0,0%	R\$ 0	0,0%	-0,2%	IPCA + 3,32%	IPCA -4,36%
IMOBILIÁRIO	R\$ 250	6,1%	R\$ 255	6,2%	11,2%	IPCA + 3,32%	IPCA +7,70%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	R\$ 10	0,2%	R\$ 11	0,3%	9,0%	IPCA + 3,32%	IPCA +5,32%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	R\$ 12	0,3%	R\$ 12	0,3%	10,8%	IPCA + 3,32%	IPCA +7,25%
GLOBAL DO PLANO	R\$ 4.085	100,0%	R\$ 4.136	100,0%	8,3%	IPCA + 3,32%	IPCA +4,63%

COMPOSIÇÃO DAS CARTEIRAS - PCV-I

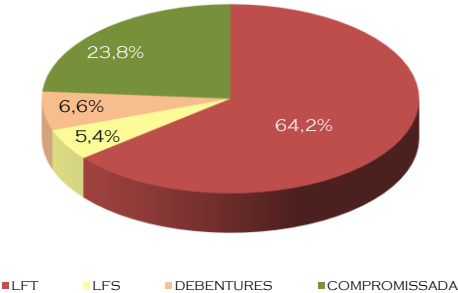
TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO I



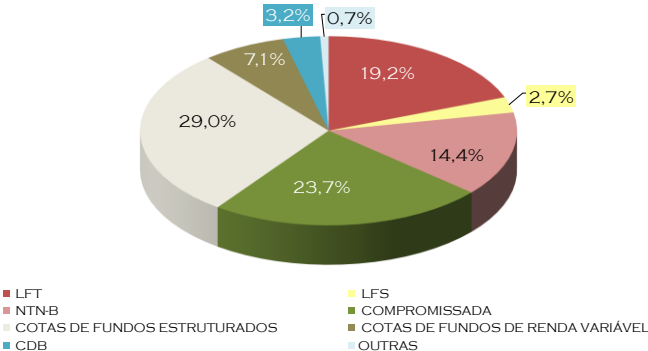
TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO II



TELOS RENDA FIXA MÉDIO RISCO

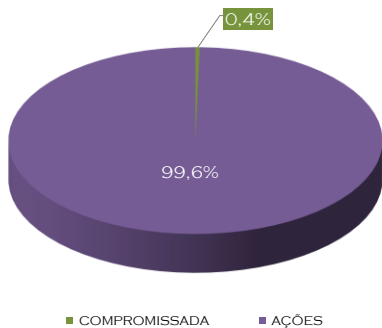


TELOS MULTI-ALOCAÇÃO MÉDIO RISCO

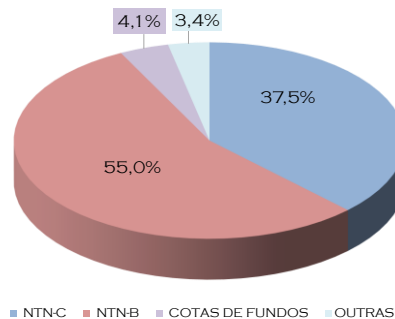




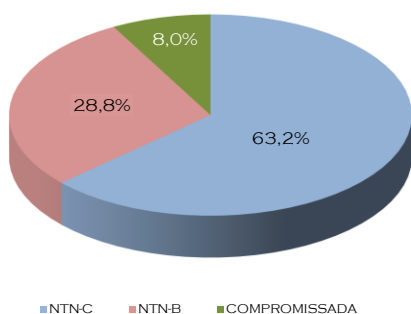
TELOS IBOVESPA



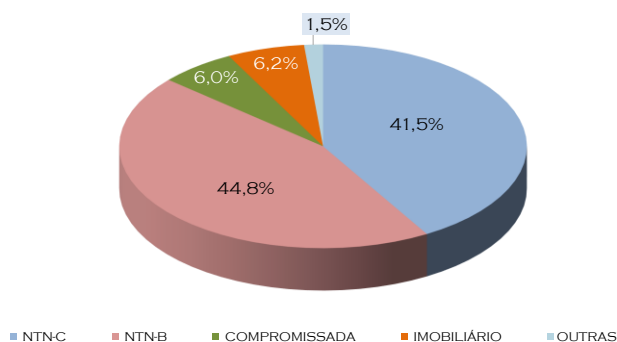
CONTA COLETIVA



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 DEIDA"), 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 TESOUREIRO NACIONAL (LTN)

AS LETRAS DO TESOUREIRO 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 TESOUREIRO (LFT)

AS LETRAS FINANCEIRAS DO TESOUREIRO (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 TESOUREIRO NACIONAL SÉRIE C (NTN-C)

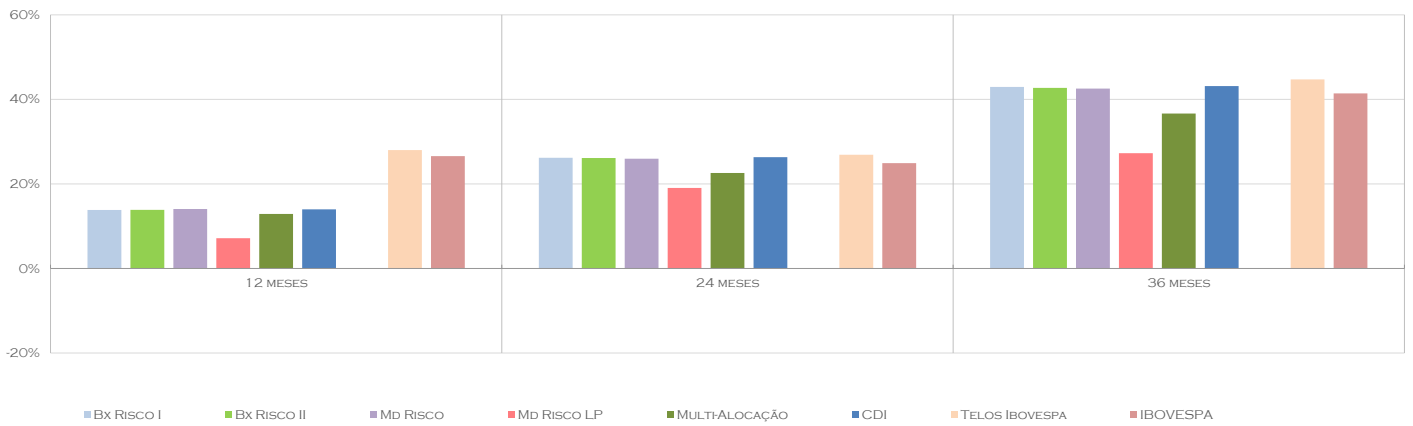
AS NOTAS DO TESOUREIRO NACIONAL SÉRIE C SÃO TÍTULOS COM RENTABILIDADE VINCULADA À VARIAÇÃO DO IGP-M, ACRESCIDA DE JUROS DEFINIDOS NO MOMENTO DA COMPRA. POR SE TRATAR DE UM TÍTULO PÓS-FIXADO, A RENTABILIDADE A SER RECEBIDA PELO INVESTIDOR VARIARÁ ATÉ A DATA DE VENCIMENTO. O PAGAMENTO DO PRINCIPAL É REALIZADO 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 TESOUREIRO NACIONAL SÉRIE B (NTN-B)

AS NOTAS DO TESOUREIRO NACIONAL SÉRIE B SÃO TÍTULOS COM RENTABILIDADE VINCULADA À VARIAÇÃO DO IPCA, ACRESCIDA 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 TESOUREIRO NACIONAL SÉRIE F (NTN-F)

AS NOTAS DO TESOUREIRO 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.

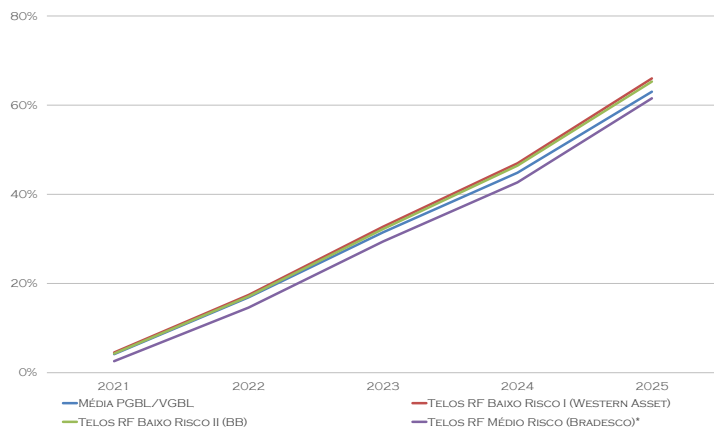


A GESTÃO DOS FUNDOS OFERECIDOS PELA TELOS AOS SEUS PARTICIPANTES ATIVOS E ASSISTIDOS EM SAQUE PROGRAMADO É REALIZADA POR GESTORES TERCEIRIZADOS QUE TÊM METAS DE RENTABILIDADE/RISCO DEFINIDAS PELA TELOS. POR SE TRATAREM DE GESTÕES ATIVAS, EM DETERMINADAS OCASIÕES SEU DESEMPENHO PODE SER INFERIOR AO ÍNDICE 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.

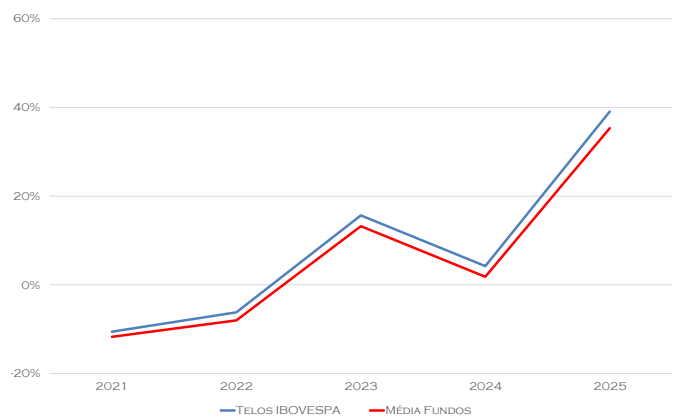
RESSALTAMOS QUE A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA E LEMBRAMOS QUE OS FUNDOS, TANTO DE RENDA FIXA QUANTO DE RENDA VARIÁVEL, ESTÃO SUJEITO AOS RISCOS INERENTES ÀS APLICAÇÕES FINANCEIRAS E QUE VARIAM DE BAIXO ATÉ MUITO ALTO.

COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE RENDA FIXA



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

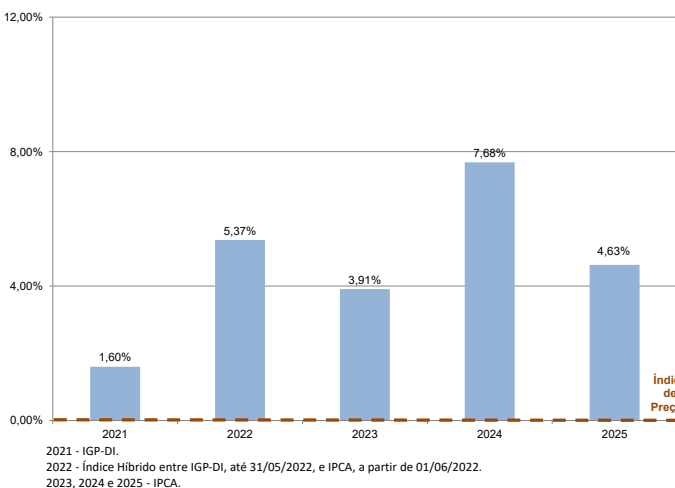
COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL



RENTABILIDADE HISTÓRICA DOS PLANOS

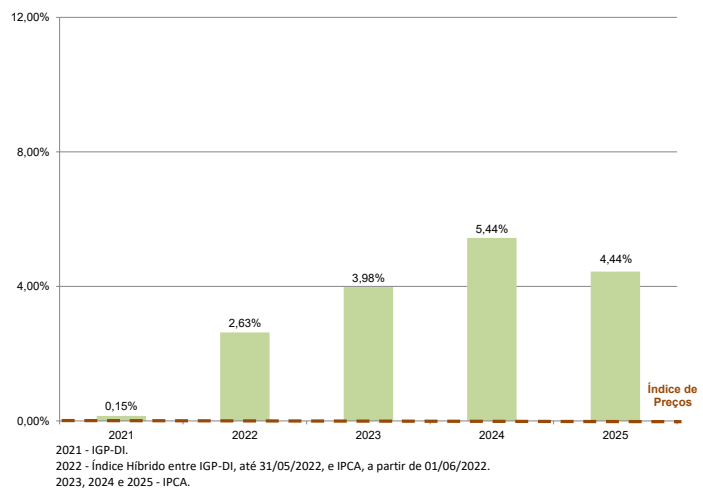
RETORNOS ACIMA DO ÍNDICE DE PREÇOS DE REAJUSTE DE BENEFÍCIOS

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 (NOVEMBRO/2025)****ATIVO POR PLANO - EM MILHARES DE REAIS**

DESCRIÇÃO	PBD	PCV4	ADM	AMAP	CONSOLIDADO
DISPONÍVEL	17	1.957	89		2.064
REALIZÁVEL	4.193.317	6.859.516	49.386		11.058.631
GESTÃO PREVIDENCIAL	17.261	36.073	-		53.335
GESTÃO ADMINISTRATIVA	38.920	2.588	3.193		1.113
INVESTIMENTOS	4.137.136	6.820.854	46.193		11.004.183
ATIVOS FINANCEIROS DE CRÉDITO PRIVADO	-	-	-		-
RENTA VARIÁVEL	284	-	-		284
FUNDOS DE INVESTIMENTO	3.870.974	6.775.057	46.193		10.692.223
INVESTIMENTOS EM IMÓVEIS	254.161	-	-		254.161
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	11.717	45.681	-		57.397
DEPÓSITOS JUDICIAIS/RECURSAIS	-	117	-		117
RECURSOS A RECEBER - PRECATORIOS	-	-	-		-
IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	-	-	1.027		1.027
GESTÃO ASSISTENCIAL	-	-	-	8.618	8.618
TOTAL DO ATIVO	4.193.335	6.861.473	50.503	8.618	11.070.340

PASSIVO POR PLANO - EM MILHARES DE REAIS

DESCRIÇÃO	PBD	PCV4	ADM	AMAP	CONSOLIDADO
EXIGÍVEL OPERACIONAL	(30.995)	(33.901)	(8.995)		(71.811)
GESTÃO PREVIDENCIAL	(30.210)	(33.093)	-		(62.437)
GESTÃO ADMINISTRATIVO	-	-	(8.995)		(8.995)
INVESTIMENTOS	(786)	(808)	-		(379)
EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	(7.830)	(23.692)	-		(31.523)
GESTÃO PREVIDENCIAL	(7.349)	(23.692)	-		(31.041)
INVESTIMENTOS	(481)	-	-		(481)
PATRIMÔNIO SOCIAL	(4.154.509)	(6.803.880)	(41.508)		(10.958.388)
PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	(3.911.249)	(6.635.116)	-		(10.546.365)
PROVISÕES MATEMÁTICAS	(3.211.533)	(6.156.804)	-		(9.368.336)
BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	(3.211.533)	(3.808.307)	-		(7.019.839)
BENEFÍCIOS A CONCEDER	-	(2.348.497)	-		(2.348.497)
EQUILÍBRIO TÉCNICO	(699.716)	(478.312)	-		(1.178.029)
RESULTADOS REALIZADOS	(699.716)	(478.312)	-		(1.178.029)
SUPERÁVIT TÉCNICO ACUMULADO	(699.716)	(478.312)	-		(1.178.029)
FUNDOS	(243.260)	(168.764)	(41.508)		(412.023)
FUNDOS PREVIDENCIAIS	(203.099)	(158.574)	-		(361.673)
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	(38.920)	(2.588)	(41.508)		(41.508)
GARANTIA OPERAÇÕES C/ PARTICIPANTES	(1.240)	(7.602)	-		(8.842)
GESTÃO ASSISTENCIAL	-	-	-	(8.618)	(8.618)
TOTAL DO PASSIVO	(4.193.335)	(6.861.473)	(50.503)	(8.618)	(11.070.340)

GLOSSÁRIO**REALIZÁVEL
GESTÃO PREVIDENCIAL**

É COMPOSTO BASICAMENTE PELO PRINCIPAL DA DÍVIDA DA PATROCINADORA COM O PLANO PCV4 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 PREVIDENCIÁRIOS 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.