

PERFIL DOS PARTICIPANTES

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO		
TOTAL DE INSCRITOS		2.845
ATIVOS		
TOTAL	-	-
ATIVOS PATROCINADOS	-	-
IDADE MÉDIA DOS ATIVOS	-	-
ASSISTIDOS		
TOTAL		2.828
- APOSENTADOS		1.853
- PENSIONISTAS		975
IDADE MÉDIA DOS APOSENTADOS		79A 7M
SUSPENSOS		
TOTAL		17
VALOR DOS BENEFÍCIOS PAGOS		
VALOR MÉDIO DO BENEFÍCIO MENSAL PAGO ( R\$ )	R\$	7.854
VALOR MENSAL DOS BENEFÍCIOS PAGOS (R\$ MIL)	R\$	22.210

PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL I		
TOTAL DE INSCRITOS		12.538
ATIVOS		
TOTAL		8.353
- PATROCINADOS		6.973
- AUTOPATROCINADOS, VINCULADOS, DEMITIDOS		1.380
IDADE MÉDIA DOS ATIVOS		46A 2M
ASSISTIDOS		
TOTAL		4.150
- APOSENTADOS		3.786
- PENSIONISTAS		364
IDADE MÉDIA DOS APOSENTADOS		70A 4M
ASSISTIDOS POR TIPO		
- RENDA MENSAL VITALÍCIA (RMV)		2.155
- SAQUE PROGRAMADO (SP)		1.938
- RMV + SP		57
SUSPENSOS		
TOTAL		35
VALOR DOS BENEFÍCIOS PAGOS		
VALOR MÉDIO DO BENEFÍCIO MENSAL PAGO ( R\$ )	R\$	6.969
VALOR MENSAL DOS BENEFÍCIOS PAGOS (R\$ MIL)	R\$	28.920

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

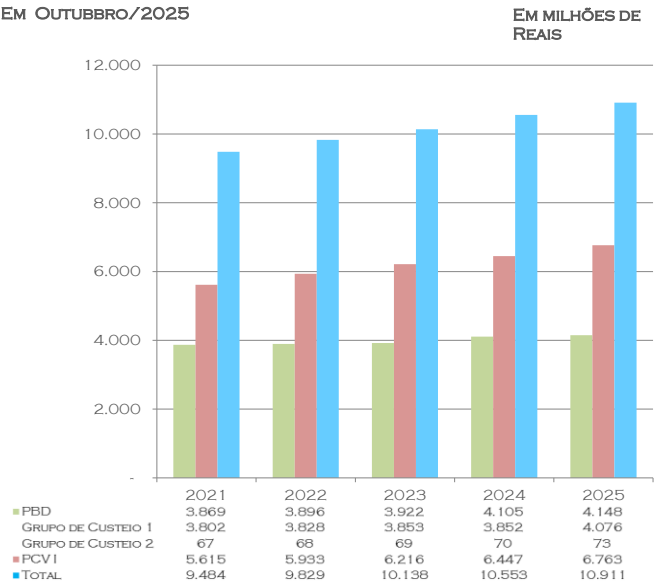
**RENDA MENSAL VITALÍCIA**

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.

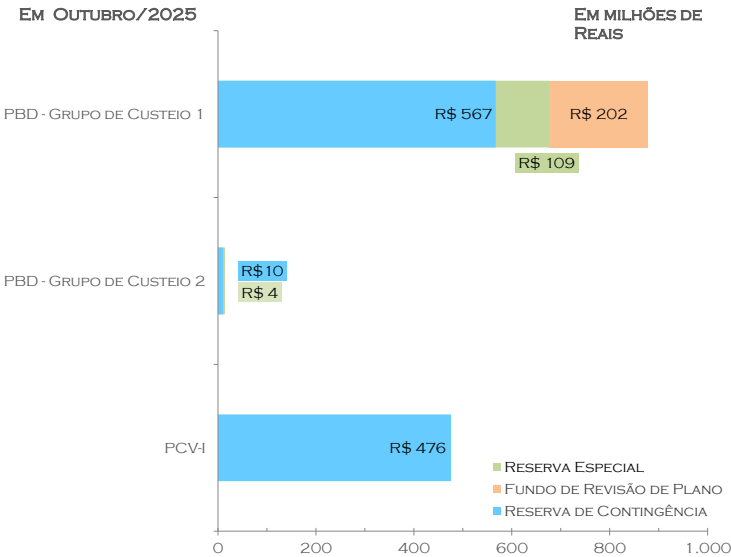
**SAQUE PROGRAMADO**

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

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO



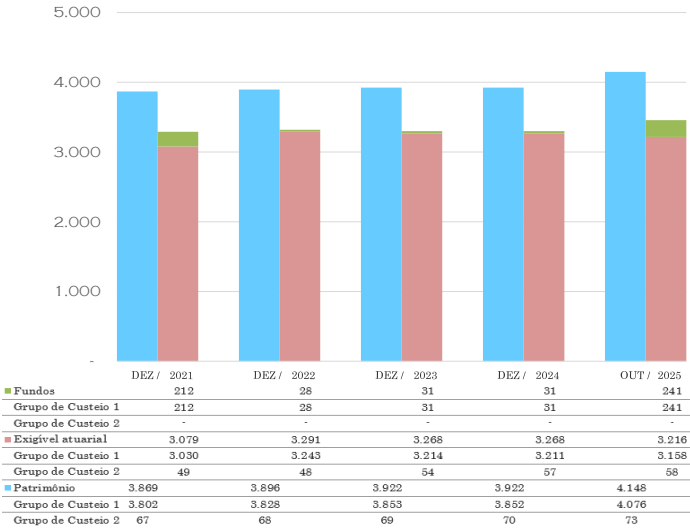
SUPERÁVIT ACUMULADO DOS PLANOS





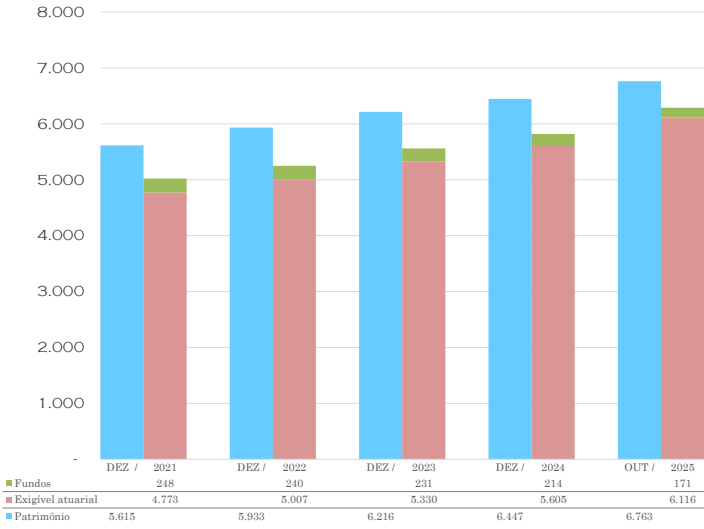
PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO

EM MILHÕES DE REAIS



PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL I

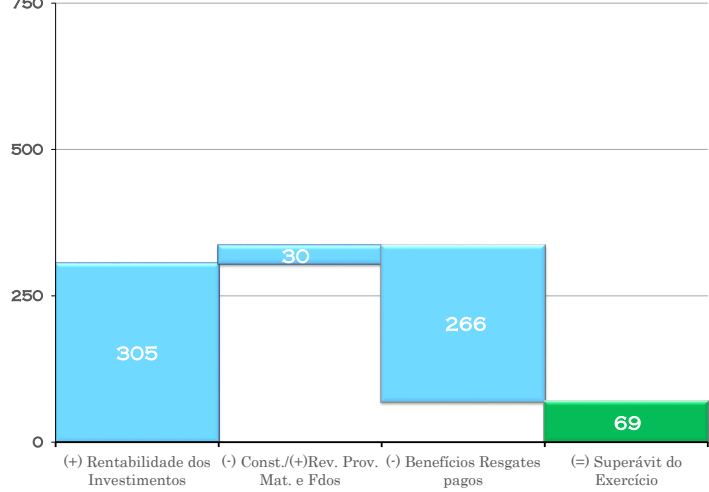
EM MILHÕES DE REAIS



FORMAÇÃO DO SUPERÁVIT DO EXERCÍCIO

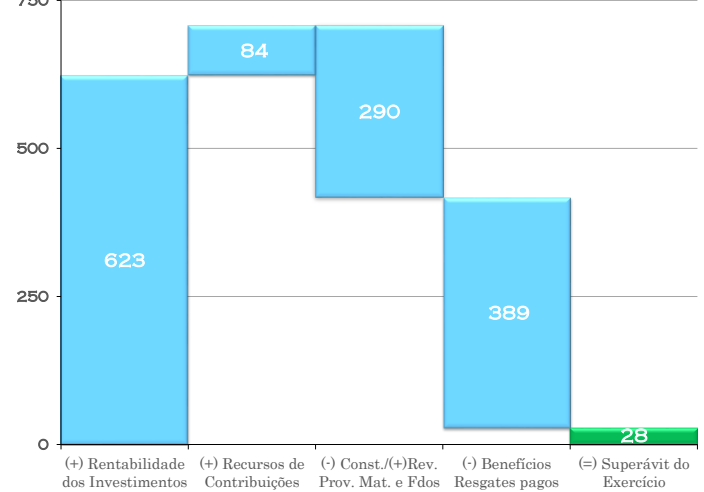
PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO

EM MILHÕES DE REAIS



PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL I

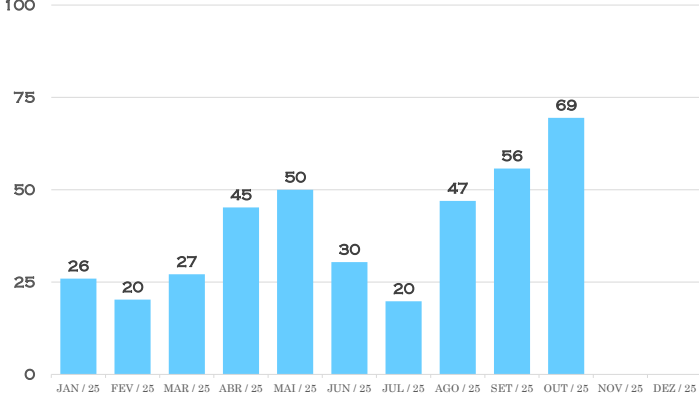
EM MILHÕES DE REAIS



RESULTADO ACUMULADO DO ANO

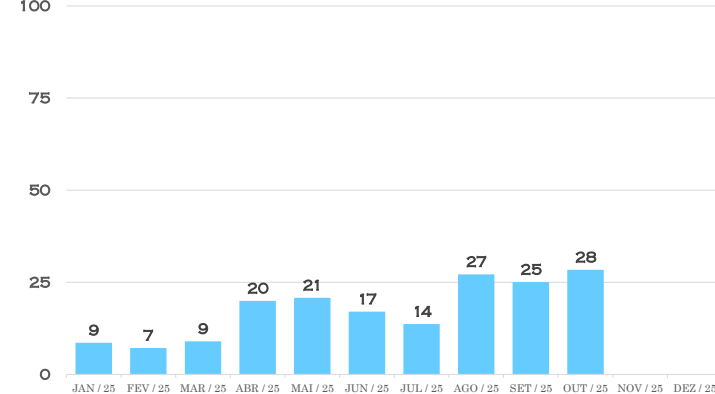
PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO

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 31/10/2025	% ALOCADO	% RENT ACUMULADA	BENCHMARK	RELAÇÃO BENCHMARK
RENTA FIXA	R\$ 6.178	95,7%	R\$ 6.454	95,0%	9,3%		
RENTA VARIÁVEL	R\$ 224	3,5%	R\$ 274	4,0%	25,4%		
ESTRUTURADO	R\$ 15	0,2%	R\$ 16	0,2%	8,5%		
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	R\$ 40	0,6%	R\$ 46	0,7%	9,8%		
GLOBAL DO PLANO	R\$ 6.457	100,0%	R\$ 6.790	100,0%	9,9%		

ATIVOS

RENTA FIXA - GESTÃO TERCEIRIZADA

TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO I FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 760	11,8%	R\$ 847	12,5%	11,8%	100% CDI	100,31% CDI
TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO II FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 689	10,7%	R\$ 754	11,1%	11,7%	100% CDI	99,55% CDI
TELOS MULTI-ALOCAÇÃO MÉDIO RISCO FI MULTIMERCADO	R\$ 68	1,0%	R\$ 70	1,0%	11,4%	IPCA + 5%	IPCA+8,85%
TELOS RENDA FIXA MÉDIO RISCO FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 352	5,4%	R\$ 389	5,7%	11,9%	103% CDI	101,38% CDI

RENTA VARIÁVEL - GESTÃO TERCEIRIZADA

TELOS IBOVESPA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	R\$ 198	3,1%	R\$ 240	3,5%	25,4%	IBOVESPA	IBOV +1,028%
---	---------	------	---------	------	-------	----------	--------------

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%	11,8%	100% CDI	100,31% CDI
TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO II FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 342	5,3%	R\$ 362	5,3%	11,7%	100% CDI	99,55% CDI
TELOS MULTI-ALOCAÇÃO MÉDIO RISCO FI MULTIMERCADO	R\$ 19	0,3%	R\$ 21	0,3%	11,4%	IPCA + 5%	IPCA+8,85%
TELOS RENDA FIXA MÉDIO RISCO FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 101	1,6%	R\$ 120	1,8%	11,9%	103% CDI	101,38% CDI

RENTA FIXA - GESTÃO INTERNA

TELOS RENDA FIXA MÉDIO RISCO LONGO PRAZO	R\$ 147	2,3%	R\$ 135	2,0%	5,3%	IPCA + 5%	IPCA +1,8%
RENTA FIXA (CONTA COLETIVA)	R\$ 44	0,7%	R\$ 43	0,6%	7,3%	IPCA + 3,26%	IPCA +4,17%

RENTA VARIÁVEL - GESTÃO TERCEIRIZADA

TELOS IBOVESPA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	R\$ 26	0,4%	R\$ 33	0,5%	25,4%	IBOVESPA	IBOV +1,028%
---	--------	------	--------	------	-------	----------	--------------

ASSISTIDOS EM RENDA MENSAL VITALÍCIA (CONTA COLETIVA)

RENTA FIXA	R\$ 3.008	46,6%	R\$ 3.002	44,2%	7,3%	IPCA + 3,26%	IPCA +4,17%
RENTA VARIÁVEL	R\$ -	0,0%	R\$ -	0,0%	-	IPCA + 3,26%	-
ESTRUTURADO	R\$ 15	0,2%	R\$ 16	0,2%	8,5%	IPCA + 3,26%	IPCA +5,55%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	R\$ 40	0,6%	R\$ 46	0,7%	9,8%	IPCA + 3,26%	IPCA +6,99%

CONTA PROJETADA / FUNDO DE PERDA DE SALDO / SUPERÁVIT

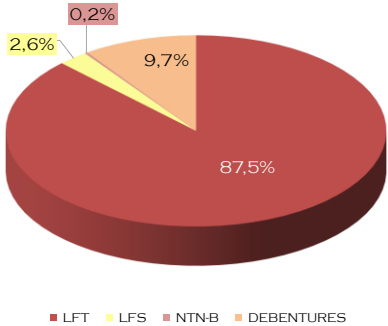
TELOS RENDA FIXA MÉDIO RISCO LONGO PRAZO	R\$ 179	2,8%	R\$ 189	2,8%	5,3%	IPCA + 5%	IPCA +1,8%
--	---------	------	---------	------	------	-----------	------------

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO - EM MILHÕES DE REAIS

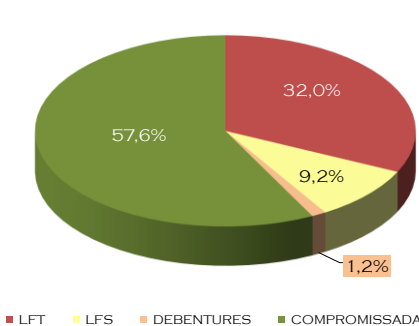
SEGMENTO	EM 31/12/2024	% ALOCADO	EM 31/10/2025	% ALOCADO	% RENT ACUMULADA	BENCHMARK	% BENCHMARK
RENTA FIXA	R\$ 3.813	93,3%	R\$ 3.861	93,3%	7,5%	IPCA + 3,32%	IPCA+4,30%
RENTA VARIÁVEL	R\$ 0	0,0%	R\$ 0	0,0%	-0,2%	IPCA + 3,32%	IPCA -4,52%
IMOBILIÁRIO	R\$ 250	6,1%	R\$ 255	6,2%	10,3%	IPCA + 3,32%	IPCA +7,66%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	R\$ 10	0,2%	R\$ 11	0,3%	8,2%	IPCA + 3,32%	IPCA +5,17%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	R\$ 12	0,3%	R\$ 11	0,3%	10,0%	IPCA + 3,32%	IPCA +7,22%
GLOBAL DO PLANO	R\$ 4.085	100,0%	R\$ 4.138	100,0%	7,5%	IPCA + 3,32%	IPCA +4,34%

COMPOSIÇÃO DAS CARTEIRAS - PCV-I

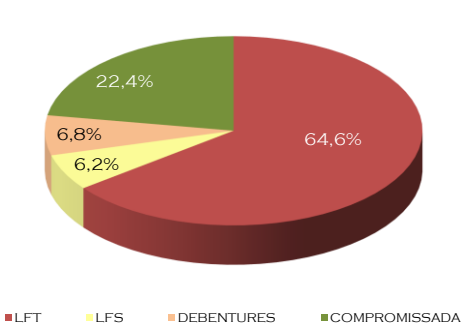
TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO I



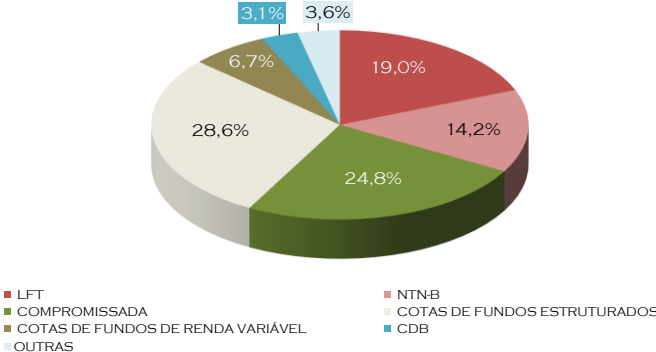
TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO II



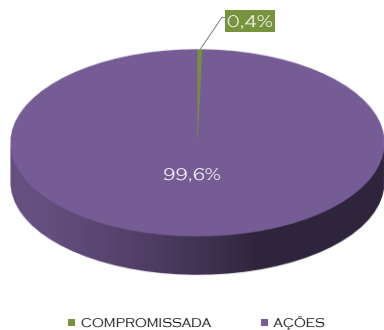
TELOS RENDA FIXA MÉDIO RISCO



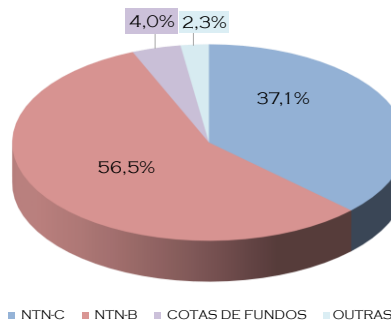
TELOS MULTI-ALOCAÇÃO MÉDIO RISCO



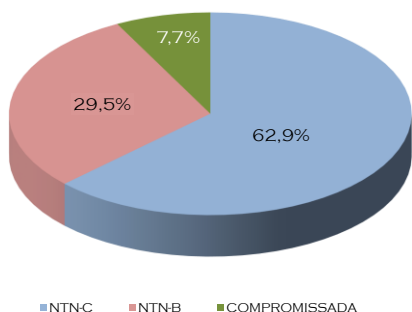
## TELOS IBOVESPA



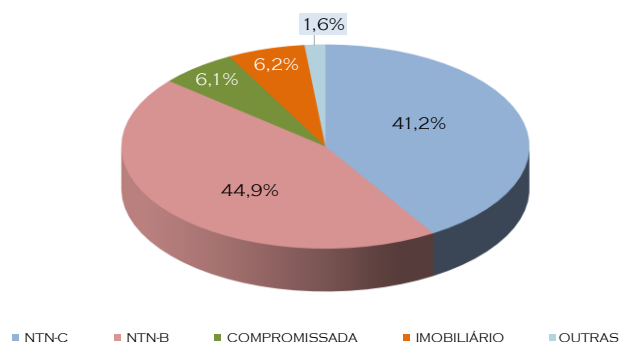
## CONTA COLETIVA



## 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 DE IDA"), COM LIQUIDAÇÃO EM DETERMINADA DATA, CONCILADAS 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)

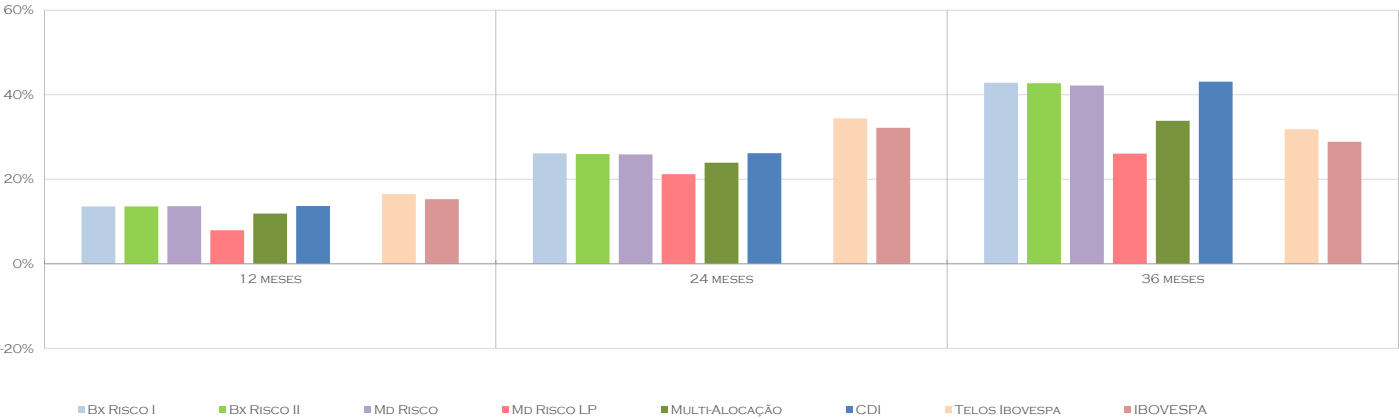
AS NOTAS DO TESOURO NACIONAL SÉRIE C SÃO TÍTULOS COM RENTABILIDADE VINCULADA À VARIAÇÃO DO IGP-M, ACRESCIDA DE JUROS DEFINIDOS NO MOMENTO DA COMPRA. POR SE TRATAR DE UM TÍTULO PÓS-FIXADO, A RENTABILIDADE A SER RECEBIDA PELO INVESTIDOR VARIARÁ ATÉ A DATA DE VENCIMENTO. O PAGAMENTO DO PRINCIPAL É REALIZADO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

AS NOTAS DO TESOURO 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 TESOURO NACIONAL SÉRIE F (NTN-F)

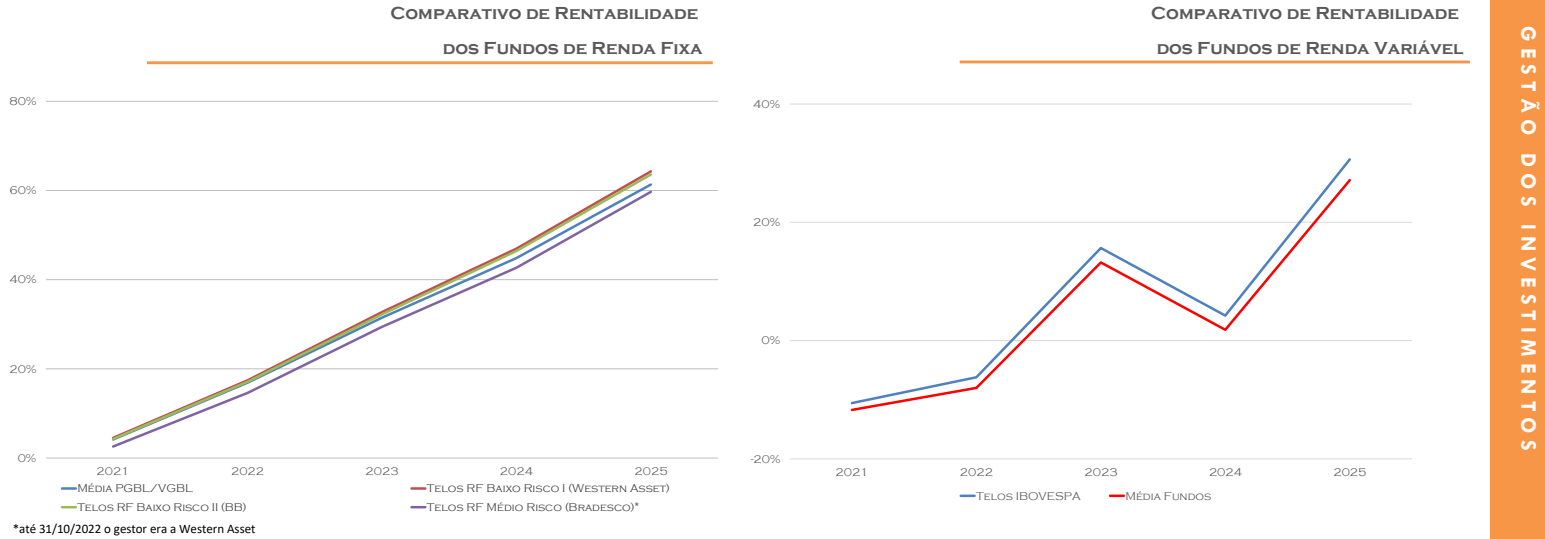
AS NOTAS DO TESOURO NACIONAL SÉRIE F SÃO TÍTULOS COM RENTABILIDADE DEFINIDA (TAXA FIXA) NO MOMENTO DA COMPRA. POR SE TRATAR DE UM TÍTULO PRÉ-FIXADO, O INVESTIDOR SABE EXATAMENTE A RENTABILIDADE A SER RECEBIDA ATÉ A DATA DE VENCIMENTO. O PAGAMENTO DO PRINCIPAL É REALIZADO EM UMA ÚNICA PARCELA, NA DATA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

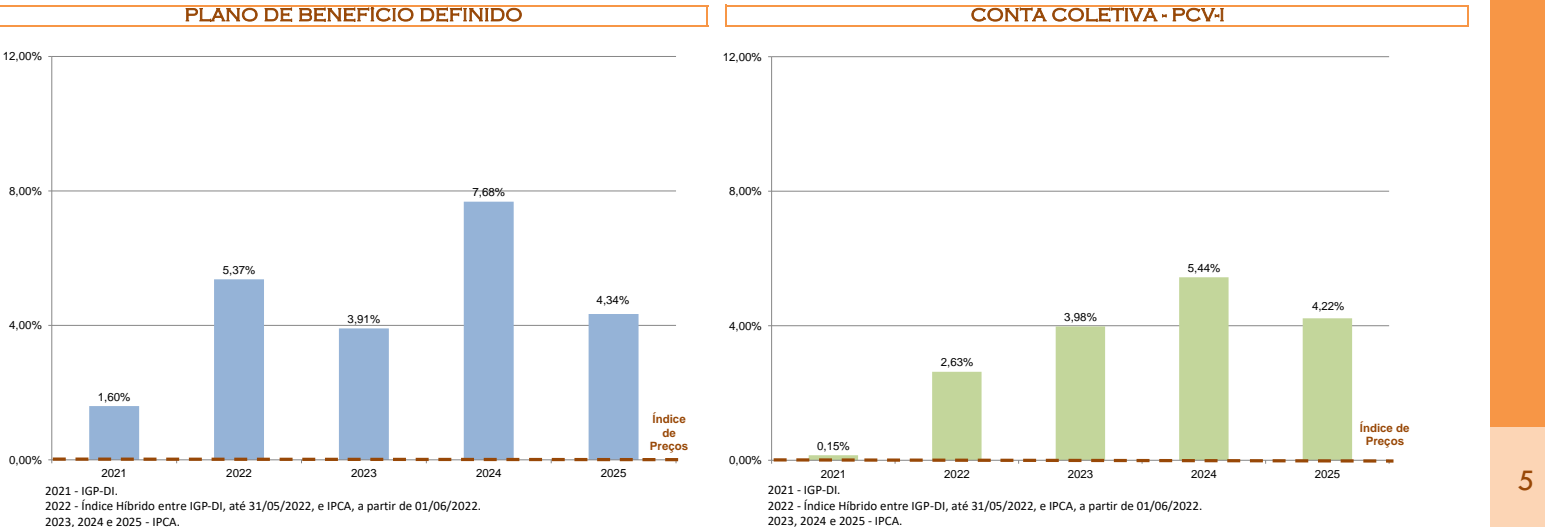
APRESENTAMOS A SEGUIR O DESEMPENHO DOS FUNDOS DE RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL OFERECIDOS PELA TELOS COMPARADOS COM FUNDOS DE MERCADO (PGBL 'S) COM CARACTERÍSTICAS SIMILARES.

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.



RENTABILIDADE HISTÓRICA DOS PLANOS

RETORNOS ACIMA DO ÍNDICE DE PREÇOS DE REAJUSTE DE BENEFÍCIOS



**BALANÇO PATRIMONIAL (OUTUBRO/2025)****ATIVO POR PLANO - EM MILHARES DE REAIS**

DESCRIÇÃO	PBD	PCV-I	ADM	AMAP	CONSOLIDADO
<b>DISPONÍVEL</b>	<b>26</b>	<b>2.163</b>	<b>55</b>		<b>2.245</b>
<b>REALIZÁVEL</b>	<b>4.184.215</b>	<b>6.816.051</b>	<b>48.710</b>		<b>11.005.493</b>
GESTÃO PREVIDENCIAL	6.185	22.524	-		28.710
GESTÃO ADMINISTRATIVA	38.436	2.788	3.202		943
INVESTIMENTOS	4.139.595	6.790.738	45.508		10.975.841
ATIVOS FINANCEIROS DE CRÉDITO PRIVADO	6.709	-	-		6.709
RENTA VARIÁVEL	284	-	-		284
FUNDOS DE INVESTIMENTO	3.866.931	6.744.232	45.508		10.656.670
INVESTIMENTOS EM IMÓVEIS	254.161	-	-		254.161
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	11.510	46.389	-		57.899
DEPÓSITOS JUDICIAIS/RECURSAIS	-	117	-		117
RECURSOS A RECEBER - PRECATÓRIOS	-	-	-		-
<b>IMOBILIZADO E INTANGÍVEL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.037</b>		<b>1.037</b>
<b>GESTÃO ASSISTENCIAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.637</b>	<b>8.637</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>4.184.242</b>	<b>6.818.214</b>	<b>49.802</b>	<b>8.637</b>	<b>11.017.412</b>

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

DESCRIÇÃO	PBD	PCV-I	ADM	AMAP	CONSOLIDADO
<b>EXIGÍVEL OPERACIONAL</b>	<b>(28.303)</b>	<b>(31.394)</b>	<b>(8.579)</b>		<b>(66.017)</b>
GESTÃO PREVIDENCIAL	(27.485)	(30.517)	-		(57.034)
GESTÃO ADMINISTRATIVO	-	-	(8.579)		(8.579)
INVESTIMENTOS	(818)	(876)	-		(403)
<b>EXIGÍVEL CONTINGENCIAL</b>	<b>(7.817)</b>	<b>(23.670)</b>	<b>-</b>		<b>(31.487)</b>
GESTÃO PREVIDENCIAL	(7.336)	(23.670)	-		(31.006)
INVESTIMENTOS	(481)	-	-		(481)
<b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>	<b>(4.148.122)</b>	<b>(6.763.150)</b>	<b>(41.224)</b>		<b>(10.911.272)</b>
<b>PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO</b>	<b>(3.906.892)</b>	<b>(6.592.534)</b>	<b>-</b>		<b>(10.499.426)</b>
<b>PROVISÕES MATEMÁTICAS</b>	<b>(3.215.935)</b>	<b>(6.116.484)</b>	<b>-</b>		<b>(9.332.419)</b>
BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	(3.215.935)	(3.804.481)	-		(7.020.416)
BENEFÍCIOS A CONCEDER	-	(2.312.003)	-		(2.312.003)
<b>EQUILÍBRIO TÉCNICO</b>	<b>(690.957)</b>	<b>(476.051)</b>	<b>-</b>		<b>(1.167.008)</b>
RESULTADOS REALIZADOS	(690.957)	(476.051)	-		(1.167.008)
SUPERÁVIT TÉCNICO ACUMULADO	(690.957)	(476.051)	-		(1.167.008)
<b>FUNDOS</b>	<b>(241.230)</b>	<b>(170.615)</b>	<b>(41.224)</b>		<b>(411.845)</b>
FUNDOS PREVIDENCIAIS	(201.574)	(160.284)	-		(361.858)
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	(38.436)	(2.788)	(41.224)		(41.224)
GARANTIA OPERAÇÕES C/ PARTICIPANTES	(1.220)	(7.544)	-		(8.763)
<b>GESTÃO ASSISTENCIAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8.637)</b>	<b>(8.637)</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>(4.184.242)</b>	<b>(6.818.214)</b>	<b>(49.802)</b>	<b>(8.637)</b>	<b>(11.017.412)</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 PREVIDÊNCIAS 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.

