

Relatório Anual 2025

Plano
+VALOR
valueprev para todos



sumário



NAVEGUE PELAS SEÇÕES
DO RELATÓRIO



Introdução



 CLIQUE PARA
ACESSAR



Mensagem da Diretoria



CLIQUE PARA
ACESSAR

O Plano +Valor também seguiu em expansão. Agora com cinco anos de existência, o plano já reúne 700 participantes e R\$ 341 milhões em patrimônio sob gestão.

Em 2025, a Value Prev manteve sua trajetória consistente de crescimento e fortalecimento institucional. O patrimônio da entidade cresceu 10%, alcançando R\$ 2 bilhões, administrados em favor de 3.234 participantes, distribuídos nos Planos de benefícios HPE, DXC e +Valor.

O Plano +Valor também seguiu em expansão. Agora com cinco anos de existência, o Plano já reúne 700 participantes e R\$ 341 milhões em patrimônio sob gestão. Trata-se de um Plano flexível direcionado para pessoas físicas e às empresas em todo o Brasil. Dessa forma, ampliamos o acesso ao planejamento financeiro de médio e longo prazo, permitindo que cada vez mais pessoas construam um futuro com mais segurança.

Mensagem da Diretoria



Temos a satisfação de anunciar a conquista do Selo de Autorregulação em Governança Corporativa, resultado de um processo iniciado em 2025 e aprovado em 03 de março de 2026. Saiba mais na seção “Destaques 2025”.

As vantagens oferecidas aos participantes da Value Prev permaneceram em alto nível. Em 2025, os resultados de rentabilidade dos Planos HPE, DXC e +Valor superaram com ampla margem os Planos tradicionais de previdência aberta, como os PGBLs. Além disso, a taxa administrativa da Value Prev continuou significativamente mais baixa do que aquelas praticadas por esses produtos e permaneceu abaixo da média e da mediana do mercado de previdência complementar, conforme relatórios divulgados pela PREVIC.

O ano de 2025 foi marcado por desafios relevantes no mercado financeiro brasileiro, com momentos de maior volatilidade. Mesmo diante desse cenário, a Value Prev manteve uma gestão prudente e estratégica, focada na proteção das carteiras e na geração de valor no longo prazo. Como resultado, os investimentos apresentaram desempenho superior aos índices de inflação, contribuindo para

a preservação e o crescimento do patrimônio dos participantes. Convidamos você a conhecer mais detalhes na seção “Investimentos” deste relatório.

Outro indicador importante do nosso compromisso é o pagamento de benefícios. Em 2025, a Value Prev pagou R\$ 75 milhões em renda mensal aos seus 552 assistidos — aposentados e pensionistas — o que representa um aumento de 7,6% em relação a 2024. Esse resultado reforça a solidez da entidade e o cumprimento do seu principal propósito: pagar renda e promover segurança financeira aos participantes e suas famílias.

Ao longo de 28 anos de atuação, a Value Prev tem cumprido rigorosamente todas as obrigações legais e regulatórias perante os órgãos de supervisão, como PREVIC, Receita Federal e demais instituições competentes. Nossos balanços patrimoniais são auditados anualmente e sempre foram aprovados sem ressalvas, refletindo uma gestão responsável, transparente e alinhada às melhores práticas de governança.

Convidamos você a acompanhar regularmente nossas Lâminas de Investimentos mensais, onde

apresentamos análises do mercado financeiro e os resultados dos perfis de investimento, além dos Boletins Informativos da Value Prev, que mantêm nossos participantes sempre bem informados.

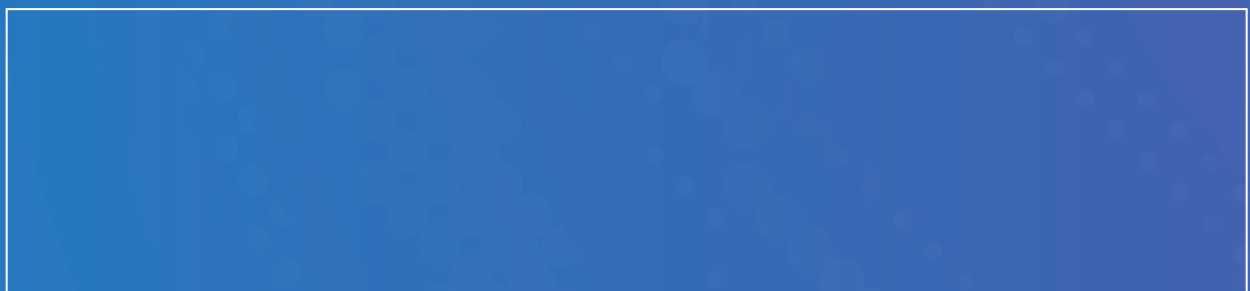
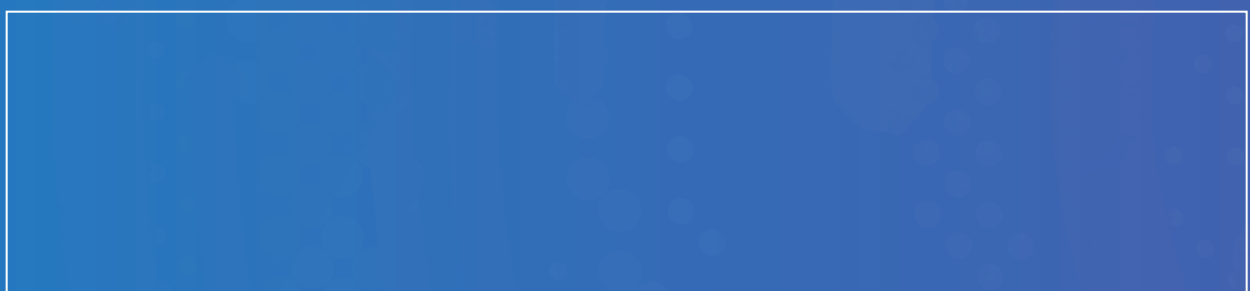
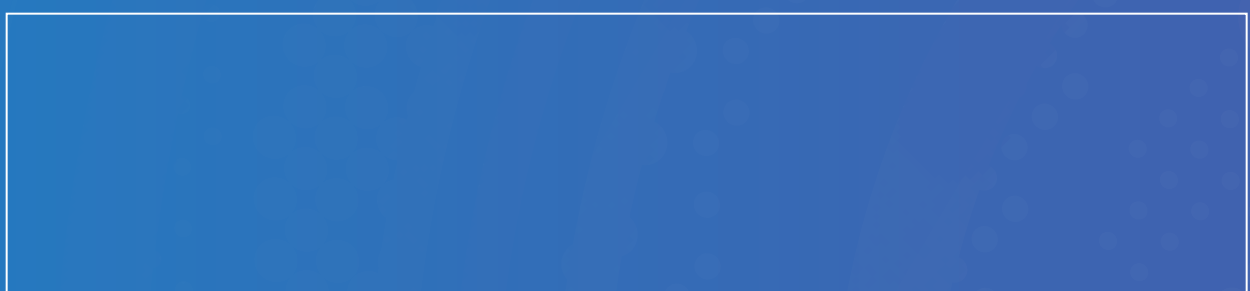
Em 2025, também tivemos a satisfação de participar do “Dia do Aposentado”, evento promovido pela ABRAPP (Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar). Na ocasião, tivemos a honra de homenagear Waldemar Casqueiro Junior, cuja trajetória inspira toda a nossa comunidade. Conheça seu depoimento na seção “Destaques 2025”.

Olhamos para 2026 com entusiasmo e responsabilidade. Temos novos projetos, melhorias e iniciativas em desenvolvimento, sempre com o objetivo de aprimorar nossos serviços e fortalecer nossa relação com você, Participante. Estar próximo de quem confia na Value Prev é, e continuará sendo, uma das nossas maiores prioridades.

Boa leitura e bom planejamento!

A Diretoria

Investimentos



1. Segmentos dos Investimentos

A estratégia de diversificação adotada esteve em conformidade com a Política de Investimentos estabelecida para o ano de 2025, conforme demonstrado no quadro abaixo.

SEGMENTOS	2025	%
Renda Fixa	327.894.472	96,16
Renda Variável	3.529.228	1,03
Estruturado	4.779.772	1,40
Exterior	4.804.094	1,41
Total	341.007.565	100,00

2. Veículos de Investimento

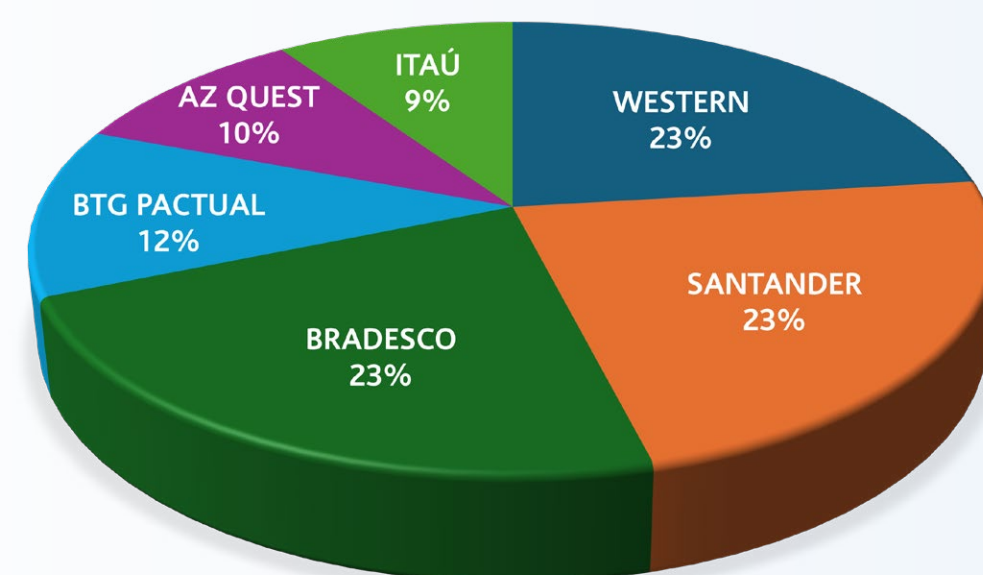
Apresentamos a seguir um quadro com a distribuição entre fundos exclusivos e fundos condominiais.

VEÍCULO	R\$	%
Fundos exclusivos - Renda Fixa	264.995.992	77,71
Fundo exclusivo - Renda Variável	2.297.825	0,67
Fundos condominiais	73.713.748	21,62
Total	341.007.565	100,00

3. Gestores por Segmentos

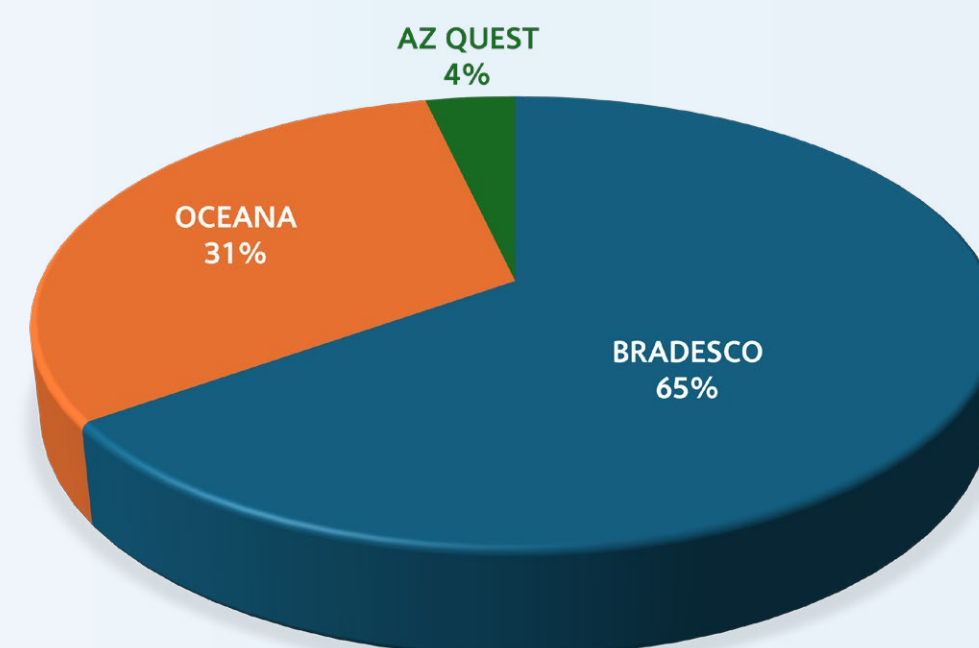
As tabelas a seguir apresentam um panorama geral dos gestores de investimentos, detalhando seus segmentos de atuação e o volume de recursos sob gestão.

Renda Fixa



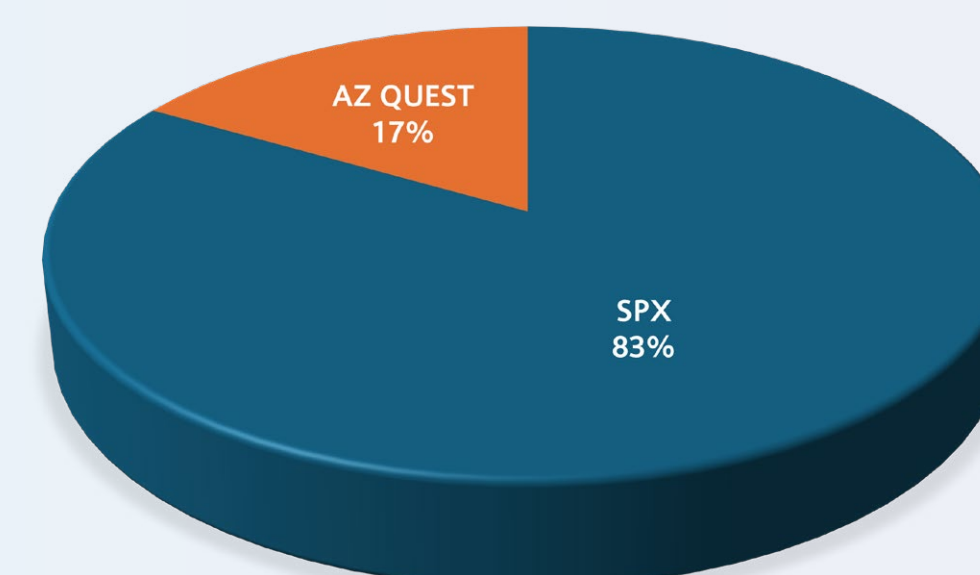
GESTOR	RENDA FIXA	%
WESTERN	75.731.729	23,10
SANTANDER	75.281.995	22,96
BRADESCO	74.198.243	22,63
BTG PACTUAL	39.784.025	12,13
AZ QUEST	31.807.311	9,70
ITAÚ	31.091.169	9,48
TOTAL	327.894.472	100,00

Renda Variável



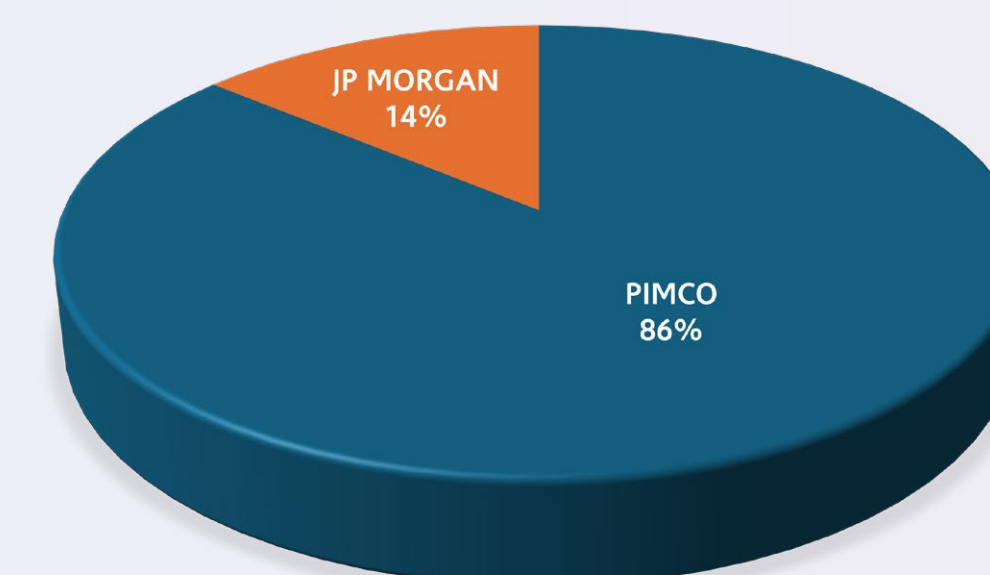
GESTOR	RENDA VARIÁVEL	%
BRADESCO	2.297.825	65,11
OCEANA	1.105.092	31,31
AZ QUEST	126.310	3,58
TOTAL	3.529.228	100,00

Investimentos Estruturados



GESTOR	INV. ESTRUTURADO	%
SPX	3.987.807	83,43
AZ QUEST	791.965	16,57
TOTAL	4.779.772	100,00

Investimentos no Exterior



GESTOR	INV. EXTERIOR	%
PIMCO	4.136.703	86,11
JP MORGAN	667.391	13,89
TOTAL	4.804.094	100,00

4. Rentabilidade do Plano +Valor por perfil (%)

O quadro abaixo demonstra a rentabilidade do Plano +Valor, ganho real e os principais índices de comparação.

PERFIL	2025	24M	36M	48M	60M	Desde Novembro 2020
Carteira 1 (C1+V)	13,76	24,90	39,42	54,36	56,72	64,84
GANHO REAL	9,11	14,27	21,92	27,61	17,72	21,08
Carteira 2 (C2+V)	13,84	24,83	39,35	54,28	56,64	64,75
GANHO REAL	9,18	14,21	21,86	27,54	17,66	21,01
ÍNDICES	2025	24M	36M	48M	60M	Desde Novembro 2020
IPCA	4,26	9,30	14,35	20,96	33,13	36,14
CDI	14,32	26,75	43,29	61,00	68,09	68,62
IBOVESPA	33,94	20,06	46,81	53,68	35,36	71,47

5. Despesas de Investimentos

Despesa de Investimentos	Valor	%
Taxa de gestão/ performance	443.510	51,38
Taxa de administração fiduciário	168.739	19,55
Despesas diversas*	145.796	16,89
Custódia	68.947	7,99
Consultoria de Investimentos	36.166	4,19
Total	863.160	100,00

As despesas com investimentos são escrituradas nos fundos exclusivos e condominiais e equivaleram a 0,25% a.a do patrimônio.

A despesa com consultoria de investimentos é paga diretamente pela Entidade.

* Despesas diversas: cartório, correio, gráfica, taxa Anbid, taxa Anbima, corretagens, CVM, auditoria, Cetip.



Plano +Valor Resumo da Política de Investimentos

A Política de Investimentos, fundamental para a gestão dos recursos dos Planos de Benefícios, deve ser elaborada pela Diretoria Executiva, com o assessoramento do Comitê de Investimentos, e aprovada pelo Conselho Deliberativo. O horizonte de planejamento da política deve abranger um período mínimo de cinco anos, com revisões anuais. A fim de garantir a solvência, liquidez e equilíbrio atuarial do plano, a política deve observar os limites e segmentos de investimento estabelecidos pelas Resoluções CMN nº 4.994 e a 5.202.



Política de Investimento - 2025

Plano: 2020001756-+VALOR

Data de Geração: 17/03/2026 11:28:38

Plano de Benefícios

Taxa/Índice: Índice de Referência			
Metodologia Rentabilidade	Meta Rentab.	Rentab. Acumulada	Alocação em Ativos da Patroc.
OUTRAS	10,95%	31,99%	0,00

Indexador	Participação	Perc. Indexador	Taxa de Operação
CDI	3,53%	100,00%	1,50%
CDI	4,77%	100,00%	0,00%
IB1	3,03%	100,00%	0,00%
IBX	0,95%	100,00%	0,00%
IFX	1,72%	100,00%	0,00%
IMS	82,28%	100,00%	0,00%
MSW	3,72%	100,00%	0,00%
Total	100,00%		

Rentabilidades:					
Ano de Posição	2024	2023	2022	2021	2020
Rentabilidade Anual	0,00%	11,63%	10,72%	1,53%	5,18%

Perfis

Taxa/Índice		
Meta Rentab.	Rentab. Acumulada	
Índice de Referência	10,70%	9,79%

Indexador	Participação	Perc. Indexador	Taxa de Operação
IB1	4,50%	100,00%	0,00%
IMS	95,50%	100,00%	0,00%
Total	100,00%		

Rentabilidades:					
Ano de Posição	2024	2023	2022	2021	2020
Rentabilidade Anual	9,79%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Taxa/Índice		
Meta Rentab.	Rentab. Acumulada	
Índice de Referência	10,96%	44,74%

Indexador	Participação	Perc. Indexador	Taxa de Operação
CDI	3,70%	100,00%	1,50%
CDI	5,00%	100,00%	0,00%
IB1	2,96%	100,00%	0,00%
IBX	1,00%	100,00%	0,00%
IFX	1,80%	100,00%	0,00%
IMS	81,64%	100,00%	0,00%
MSW	3,90%	100,00%	0,00%
Total	100,00%		

Rentabilidades:					
Ano de Posição	2024	2023	2022	2021	2020
Rentabilidade Anual	9,66%	11,63%	10,72%	1,53%	5,18%

Segmentos

Limites:			
Segmento	Limite Mínimo	Previsão de Alocação	Limite Máximo
Plano/Perfil: PLANO DE BENEFÍCIOS			
Estruturado	0,00%	4,77%	10,00%
Exterior	0,00%	7,25%	9,00%
Imobiliário	0,00%	1,72%	5,00%
Renda Fixa	71,00%	85,31%	100,00%
Renda Variável	0,00%	0,95%	5,00%
Plano/Perfil: Carteira 1			
Renda Fixa	99,90%	100,00%	100,00%
Renda Variável	0,00%	0,00%	0,10%
Plano/Perfil: Carteira 2			
Estruturado	0,00%	5,00%	10,00%
Exterior	0,00%	7,60%	9,00%
Imobiliário	0,00%	1,80%	5,00%
Renda Fixa	71,00%	84,60%	100,00%
Renda Variável	0,00%	1,00%	5,00%

Indexadores:			
Segmento: Estruturado			
Indexador	Participação	Perc. Indexador	Taxa de Operação
CDI	100,00%	100,00%	0,00%
Total	100,00%		

Segmento: Exterior			
Indexador	Participação	Perc. Indexador	Taxa de Operação
CDI	48,68%	100,00%	1,50%
CDI	48,69%	100,00%	1,50%
MSW	51,31%	100,00%	0,00%
MSW	51,32%	100,00%	0,00%
Total	200,00%		

Segmento: Imobiliário			
Indexador	Participação	Perc. Indexador	Taxa de Operação
IFX	100,00%	100,00%	0,00%
Total	100,00%		

Segmento: Renda Fixa			
Indexador	Participação	Perc. Indexador	Taxa de Operação
IB1	3,50%	100,00%	0,00%
IB1	3,55%	100,00%	0,00%
IB1	4,50%	100,00%	0,00%
IMS	95,50%	100,00%	0,00%
IMS	96,45%	100,00%	0,00%
IMS	96,50%	100,00%	0,00%
Total	300,00%		

Segmento: Renda Variável			
Indexador	Participação	Perc. Indexador	Taxa de Operação
IBX	100,00%	100,00%	0,00%
Total	100,00%		

Plano +Valor Resumo da Política de Investimentos

Rentabilidades:							
Segmento	Meta Rent.	Rent. Acum.	2024	2023	2022	2021	2020
Plano/Perfil: PLANO DE BENEFÍCIOS							
Estruturado	12,97%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior	11,27%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Imobiliário	13,52%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Fixa	10,71%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Variável	14,63%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Plano/Perfil: Carteira 1							
Renda Fixa	10,70%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Variável	14,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Plano/Perfil: Carteira 2							
Estruturado	12,97%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior	11,27%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Imobiliário	13,52%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Fixa	10,71%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Variável	14,63%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Investimentos

Plano +Valor Resumo do Demonstrativo de Investimentos

CLIQUE PARA
ACESSAR



Resumo do Demonstrativo de Investimentos - 12/2025

0352-7 - VALUE PREV

Plano: 2020001756-+VALOR

Data de Geração: 05/03/2026 14:24:58

Data da Base de Dados: 05/03/2026

Consolidação Contábil	Valor em R\$
Total Demonstrativo de Investimentos:	341.148.619,78
Recursos Garantidores sem Exigível Contingencial (Fonte:balancete):	341.148.619,78
Diferença:	0,00
Demonstrativo de Investimentos - Carteira Própria - Total	141.054,41
Caixa	319.024,65
Títulos Públicos	0,00
Títulos Privados	0,00
Ações	0,00
Operações Compromissadas	0,00
Opções	0,00
Contratos a Termo	0,00
Contratos de Futuros	0,00
Contratos de Swap	0,00
Operações com Participantes	0,00
Imóveis	0,00
Aluguel de Ativos	0,00
Valores a Pagar(-) / Receber(+)	-177.970,24
Outros	0,00
Demonstrativo de Investimentos - Fundos (1º Nível)	341.007.565,37
09.093.819/0001-15	27.729.467,48
13.910.764/0001-66	75.281.994,54
14.356.961/0001-48	75.731.728,85
14.359.654/0001-10	39.784.025,28
14.437.684/0001-06	3.361.701,34
14.706.623/0001-99	2.297.825,25
17.413.636/0001-68	667.390,71
22.345.384/0001-17	3.987.806,64
23.556.185/0001-10	27.384.417,21
23.720.107/0001-00	4.136.703,26
26.323.079/0001-85	791.964,89
26.956.042/0001-94	1.105.092,43
34.791.108/0001-61	126.310,12
52.278.586/0001-54	4.422.894,22
52.321.765/0001-27	74.198.243,13

6. Enquadramento de Investimentos

Os limites legais e os limites determinados na Política de Investimentos do plano foram acompanhados por meio dos relatórios fornecidos, mensalmente, pelo Administrador Fiduciário BNY Mellon DTVM, nos quais não foram identificados desenquadramentos.

Limites de Alocação e Concentração						
Segmentos de Aplicação	Posição Atual - R\$	Posição %	Limite Legal	Limite PI Inferior	Limite PI Superior	Status
Renda Fixa	327.894.472	96,15	100,00	0,00	100,00	OK
Renda Variável	3.529.228	1,03	70,00	0,00	70,00	OK
Estruturado	4.779.772	1,40	20,00	0,00	20,00	OK
Imobiliário	-	0,00	20,00	0,00	20,00	OK
Operações com Participantes	-	0,00	15,00	0,00	15,00	OK
Exterior	4.804.094	1,41	10,00	0,00	10,00	OK
Total de Recursos Garantidores	341.007.565	100,00				

7. Receitas Previdenciárias

	Plano +VALOR				
	2025		2024		Var.%
	R\$	% T	R\$	% T	
Participante ativo	5.382.231	20	4.226.936	10	27
Portabilidade recebida	21.569.598	80	39.334.504	90	-45
Outros	16.448	0		0	0
Total	26.968.317	100	43.561.439	100	-38

8. Despesas Previdenciárias

	Plano +VALOR				
	2025		2024		Var.%
	R\$	% T	R\$	% T	
Benef. prest. continuada	16.175.875	52	10.435.064	70	55
Benef. prest. única	-	0	266.448	2	-100
Resgate	12.808.340	41	4.122.028	28	211
Portabilidade concedida	1.987.370	6	122	0	1.627.825
Outros	-	0	51.499	0	-100
Total	30.971.585	100	14.875.161	100	108

9. Benefícios Concedidos

	Plano +VALOR				
	2025		2024		Var.%
	Qtd	% T	Qtd	% T	
Benef. prest. continuada	13	100	19	86	-32
Benef. prest. única	0	0	3	14	-100
Total	13	100	22	100	-41

10. Institutos Concedidos/Recebidos

	Plano +VALOR				
	2025		2024		Var.%
	Qtd	% T	Qtd	% T	
Resgates	59	50	25	30	136
Portabilidade concedida	2	2	1	1	100
Portabilidade recebida (*)	55	47	58	69	-5
Diferimento	2	2	0	0	-
Autoprocínio	0	0	0	0	-
Total	118	100	84	100	40

(*) 29 portabilidades foram transferências internas para o Plano +VALOR

11. Estatística

	Plano +VALOR				
	2025		2024		Var.%
	Qtd	% T	Qtd	% T	
Participantes ativos (contribuintes)	606	87	652	92	-7
Assistidos	73	10	60	8	22
Diferidos	1	0	0	0	-
Autoprocinados	0	0	0	0	-
Não contribuintes	19	3	0	0	-
Desligados aguardando	0	0	0	0	-
Total	699	100	712	100	-2

12. Adesão ao Plano +Valor

Plano +VALOR
44



Demonstrações Contábeis

*Demonstração
do Ativo Líquido
Por Plano de
Benefícios*

em R\$ mil

DESCRIÇÃO	EXERCÍCIO 2025	EXERCÍCIO 2024	VARIAÇÃO (%)
1. Ativos	341.620	303.536	13
Disponível	319	89	258
Recebíveis Previdencial	316	27	1070
Investimentos	340.985	303.420	12
Fundos de Investimentos	340.985	303.420	12
2. Obrigações	412	327	26
Operacional	412	327	26
3. Fundos não Previdenciais	289	-	-
Fundos Administrativos	289	-	-
5. Ativo Líquido (1-2-3)	340.919	303.209	12
Provisões Matemáticas	340.919	303.209	12

Demonstrações Contábeis

Demonstração da Mutação do Ativo Líquido Por Plano de Benefícios

em R\$ mil

DESCRIÇÃO	EXERCÍCIO 2025	EXERCÍCIO 2024	VARIAÇÃO (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	303.209	249.779	21
1. Adições	68.681	68.305	1
Contribuições	5.381	4.227	27
Portabilidade	21.570	39.334	-45
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	41.714	24.744	69
Outras Adições	16	-	-
2. Deduções	(30.971)	(14.875)	108
Benefícios	(16.176)	(10.702)	51
Resgates	(12.808)	(4.122)	211
Portabilidade	(1.987)	-	-
Outras Deduções	-	(51)	-100
3. Acréscimo/ Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	37.710	53.430	-29
Provisões Matemáticas	37.710	53.430	-29
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)	340.919	303.209	12
C) Fundos não Previdenciais	289	-	-
Fundos Administrativos	289	-	-

Demonstrações Contábeis

Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios

em R\$ mil

DESCRIÇÃO	EXERCÍCIO 2025	EXERCÍCIO 2024	VARIAÇÃO (%)
Provisões Técnicas (1+4)	341.331	303.536	12
1. Provisões Matemáticas	340.919	303.209	12
1.1. Benefícios Concedidos	75.436	62.198	21
Contribuição Definida	75.436	62.198	21
1.2. Benefício a Conceder	265.483	241.011	10
Contribuição Definida	265.483	241.011	10
Saldo de contas - parcela participantes	265.483	241.011	10
4. Exigível Operacional	412	327	26
4.1. Gestão Previdencial	256	217	18
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	156	110	42

1. Balanço Patrimonial:

Demonstra a situação financeira da entidade em 31 de dezembro, como um retrato estático. O Ativo (bens, direitos e aplicações) e o Passivo (obrigações com participantes e terceiros) são os principais componentes.

2. Demonstração da Mutação do Patrimônio Social (DMPS):

Apresenta a evolução do patrimônio social, demonstrando as entradas e saídas de recursos.

3. Demonstração da Mutação do Ativo Líquido do Plano de Benefícios:

Detalha a movimentação do ativo líquido do plano de benefícios, com entradas e saídas de recursos.

4. Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios (DAL):

Exibe a composição do ativo líquido do plano de benefícios no exercício, incluindo saldos de contas do ativo e passivo.

5. Demonstração do Plano de Gestão Administrativa Consolidada (DPGA):

Descreve a atividade administrativa da entidade, detalhando receitas, despesas e resultados do fundo administrativo.

6. Demonstração do Plano de Gestão Administrativa por Plano de Benefícios:

Semelhante à DPGA, mas específica para cada plano de benefício, apresenta a movimentação do fundo administrativo em cada um deles.

7. Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios (DPT):

Apresenta o total de compromissos do plano de benefícios no exercício.

8. Demonstrativo de Investimentos:

Detalha a alocação de recursos da entidade, comparando os limites de alocação. Inclui informações sobre gestão terceirizada, como CNPJ dos fundos alocados.

9. Fundo:

Representa o ativo administrado pela entidade, investido de acordo com critérios definidos anualmente pelo Conselho Deliberativo, através da política de investimentos.

10. Meta Atuarial:

É a meta de rentabilidade utilizada como referência para o retorno dos investimentos do fundo, garantindo o cumprimento de compromissos futuros da entidade.

11. Parecer Atuarial:

Relatório elaborado por um atuário (especialista que analisa riscos financeiros, utiliza modelos matemáticos e estatísticos), com estudos técnicos sobre o plano de previdência. Avalia a saúde financeira da entidade para honrar pagamentos de benefícios presentes e futuros.

12. Participante:

Pessoa inscrita no plano de benefícios. A definição exata de participante e beneficiário pode ser encontrada no regulamento do plano.

13. Patrocinadora:

Empresa que contribui juntamente com os participantes, quando as contribuições dos participantes estão previstas no regulamento. Um plano pode ter uma ou mais patrocinadoras.

14. Política de Investimentos:

Documento anual com diversas informações, como: a) Critérios de alocação de recursos entre segmentos (renda fixa, renda variável, etc.); b) Objetivos de rentabilidade para cada segmento; c) Limites para investimentos em títulos e valores mobiliários; d) Limites para operações com derivativos; e) Avaliação do cenário macroeconômico; f) Auxilia na avaliação dos recursos investidos, escolha de instituições financeiras, e avaliação de riscos de mercado e crédito, por exemplo. Neste relatório anual, você terá a oportunidade de ver o resumo da política de investimentos.

Nota:

Todos os documentos mencionados neste glossário foram encaminhados para a Previc, que tem como missão proteger os interesses dos participantes.



ATENDIMENTO AO PARTICIPANTE

atendimento@valueprev.com.br • www.valueprev.com.br

Comunicação e Editorial: