

Relatório Anual Institucional

2025

Crescimento, sustentabilidade e desenvolvimento

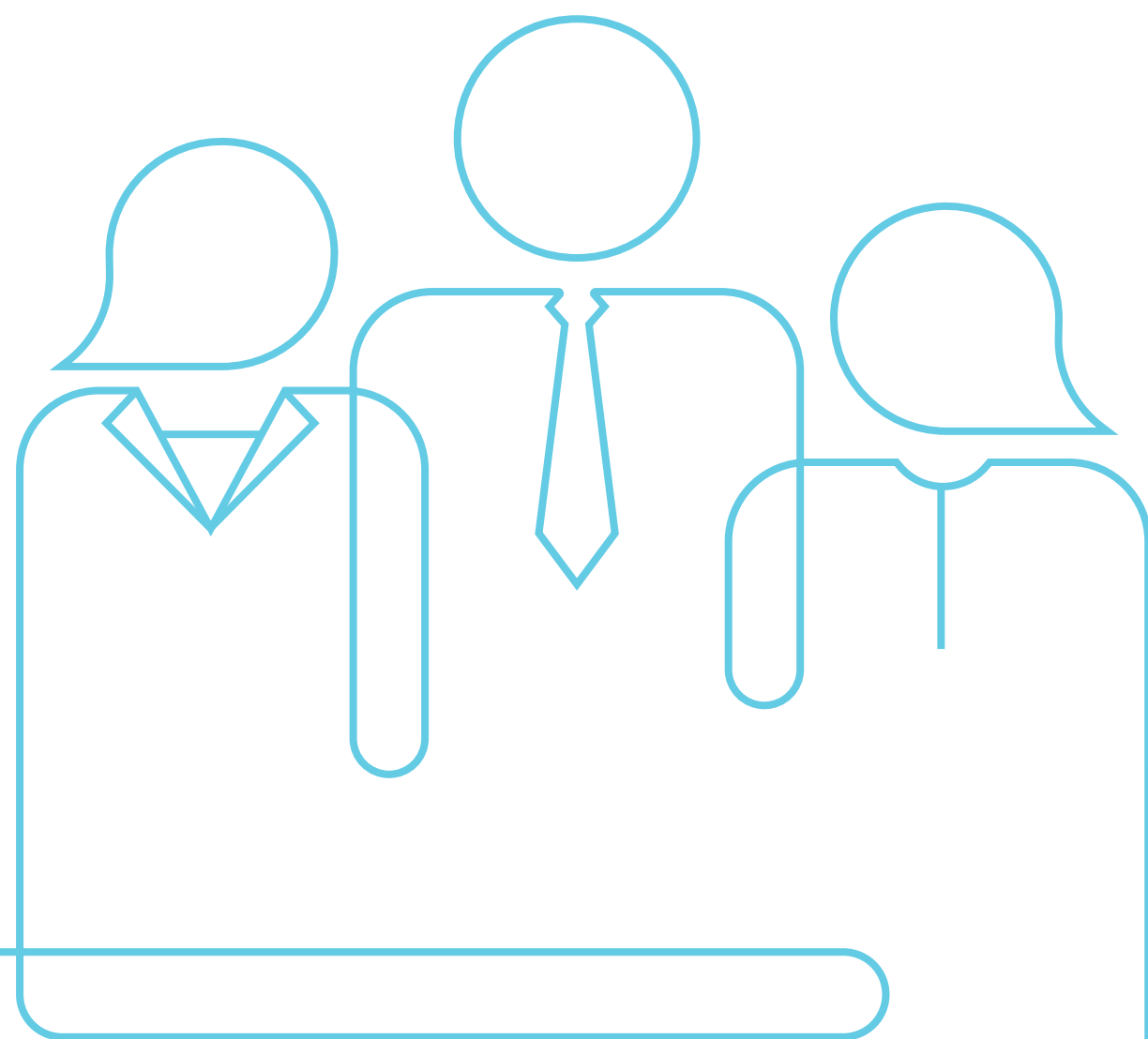
IMPORTANTE

Este relatório é institucional, apresentando informações consolidadas da Entidade. As informações individualizadas de cada Plano estão contidas nos relatórios específicos.

Este relatório não substitui o relatório de cada Plano.

Mensagem da Diretoria Executiva	4	5. Perspectivas 2026 — Cenário Macroeconômico	28
1. Histórico da Entidade	9	5.1 Cenário Internacional - Atividade Econômica e Inflação	29
IFM – ITAJUBÁ FUNDO MULTIPATROCINADO	10	5.2 Cenário Internacional - Política Monetária Internacional	30
Missão e Governança	11	5.3 Brasil - Atividade Econômica e Inflação	31
2. Nossos Planos	13	5.4 Brasil - Política Monetária Internacional	32
3. Entidade em Números	14	5.5 Projeções - Brasil Cenário Base (Itaú Asset Management — Abril/2026)	33
3.1 Participantes, Patrimônio e Pagamentos	15	6. Políticas de Investimentos	34
3.2 Quantidade de Atendimentos aos Participantes	16	6.1 Políticas de Investimentos e Rentabilidade	35
3.3 Situação Patrimonial	17	7. Demonstrativo de Investimentos 2025	36
3.4 Despesas Administrativas	19	8. Relatório dos Auditores Independentes	38
4. Governança	21	9. Glossário	40
4.1 Estrutura Organizacional da Entidade	22	Fale Conosco	43
4.2 Composição dos Órgãos Estatutários — Mandato 2025–2027	23		
4.3 Alterações Ocorridas na Entidade e nos Planos em 2025	24		
4.4 Ações de Educação Financeira, Previdenciária e Tributária	25		
4.5 Nossos Canais de Atendimento ao Participante	26		
4.6 Órgão Fiscalizador e Associações	27		

Mensagem da Diretoria Executiva



Prezados Participantes,

Apresentamos o Relatório Anual referente ao exercício de 2025, que reflete um ciclo de importantes avanços para o IFM – Itajubá Fundo Multipatrocinado, marcado pela expansão da Entidade, pelo fortalecimento da governança e pela evolução contínua dos serviços oferecidos aos participantes e patrocinadoras. Neste documento, compartilhamos os principais resultados alcançados, o desempenho dos planos administrados e as iniciativas que consolidaram esse período, reafirmando nosso compromisso com a transparência e a geração de valor.

Governança, Riscos e Compliance

Ao longo de 2025, a Diretoria promoveu o fortalecimento da governança do IFM, com ênfase na consolidação dos controles internos, no aprimoramento da gestão de riscos e no avanço das práticas de compliance, em consonância com os objetivos estratégicos da Entidade e os normativos aplicáveis.

No âmbito da gestão de riscos, destaca-se a implementação de uma estrutura compatível com o porte e o perfil do IFM, baseada na identificação, avaliação, tratamento e monitoramento dos principais riscos, contribuindo para a mitigação de exposições relevantes e para o suporte à tomada de decisão, em linha com os princípios de prudência e responsabilidade na gestão.

Em relação ao compliance, foram adotadas medidas para fortalecer sua atuação, com ampliação das análises sobre conformidade legal e regulatória, promovendo boas práticas, o fortalecimento da cultura de conformidade e o atendimento contínuo aos requisitos aplicáveis.

A Diretoria reafirma seu compromisso com a observância legal e regulamentar, bem como com o aprimoramento contínuo da governança, da gestão de riscos e dos controles internos, assegurando

do a sustentabilidade, a solidez institucional e o cumprimento da missão do IFM.

Seguridade

Em 2025, a área de Seguridade manteve o foco no relacionamento próximo e transparente com as patrocinadoras, por meio de interações contínuas e da apresentação do panorama dos planos administrados. Como resultado, atingimos um índice de satisfação de aproximadamente 92%, evidenciando a evolução na qualidade do atendimento e na percepção de valor pelos clientes.

Esse resultado reforça nosso compromisso com a excelência na gestão dos planos de benefícios, com a transparência e com o fortalecimento de relações cada vez mais sólidas e duradouras.

Investimentos

Em 2025, a área de Investimentos promoveu o fortalecimento da governança e na ampliação do relacionamento com as

patrocinadoras. Ao longo do período, foram intensificadas as interações entre patrocinadoras e gestores de investimentos, promovendo maior alinhamento na validação das diretrizes das políticas de investimentos e no acompanhamento do desempenho dos portfólios.

O ano de 2025 trouxe grandes desafios devido as denúncias de instituições financeiras, porém os Planos administrados pelo IFM não sofreram qualquer interferência, pois os critérios de governança e análise de riscos dos gestores de investimentos, e os níveis de riscos estabelecidos nas políticas de investimentos, trouxeram segurança e rentabilidade para os participantes. Seguimos comprometidos com uma atuação pautada pela transparência, consistência e acompanhamento contínuo, sempre em busca do atingimento das metas de rentabilidade e do respeito à individualidade de cada plano.

Atendimento

Em 2025, mantivemos um elevado nível de satisfação dos participantes, alcançando média anual de 96,3%. Esse resultado reafirma a solidez do relacionamento construído com os participantes e evidencia o compromisso do IFM com a excelência no atendimento, a proximidade na relação e o desenvolvimento de soluções cada vez mais aderentes às suas necessidades.

Novos Serviços e Soluções

Em 2025, implementamos o Programa de Saúde Financeira, que ganhou força e relevância no IFM, consolidando-se como uma solução estratégica para promoção do bem-estar financeiro dos participantes. A iniciativa passou a alcançar cerca de 5 mil participantes com benefício ativo, oferecendo uma jornada completa, com conteúdos educativos, apoio especializado e consultorias personalizadas. Trata-se de um benefício que vai além da informação: promove acolhimento, orientação qualificada e apoio prático

para decisões financeiras mais conscientes e seguras para cada participante. Os resultados obtidos ao longo do período evidenciam o valor da iniciativa e reforçam seu potencial como diferencial relevante para os participantes.

Destaques de 2025

Durante o ano de 2025, o IFM passou a administrar cinco novos planos: Carboprev (Unipar), Energias do Brasil, Escelsos I e Escelsos II (EDP) e PfizerPrev (Pfizer). Esse movimento representou um importante avanço para a Entidade, contribuindo para o crescimento do patrimônio administrado em aproximadamente **60%** e para a entrada de mais de **6.000 novos participantes no IFM.**

Seguimos confiantes no caminho construído ao longo do ano, conscientes dos desafios inerentes à busca contínua por serviços cada vez mais inovadores, pela evolução permanente dos processos de governança e operacionais e pela entrega de valor aos nossos participantes

e patrocinadoras. Permanecemos comprometidos em realizar sempre o melhor, com responsabilidade, solidez e visão de futuro.

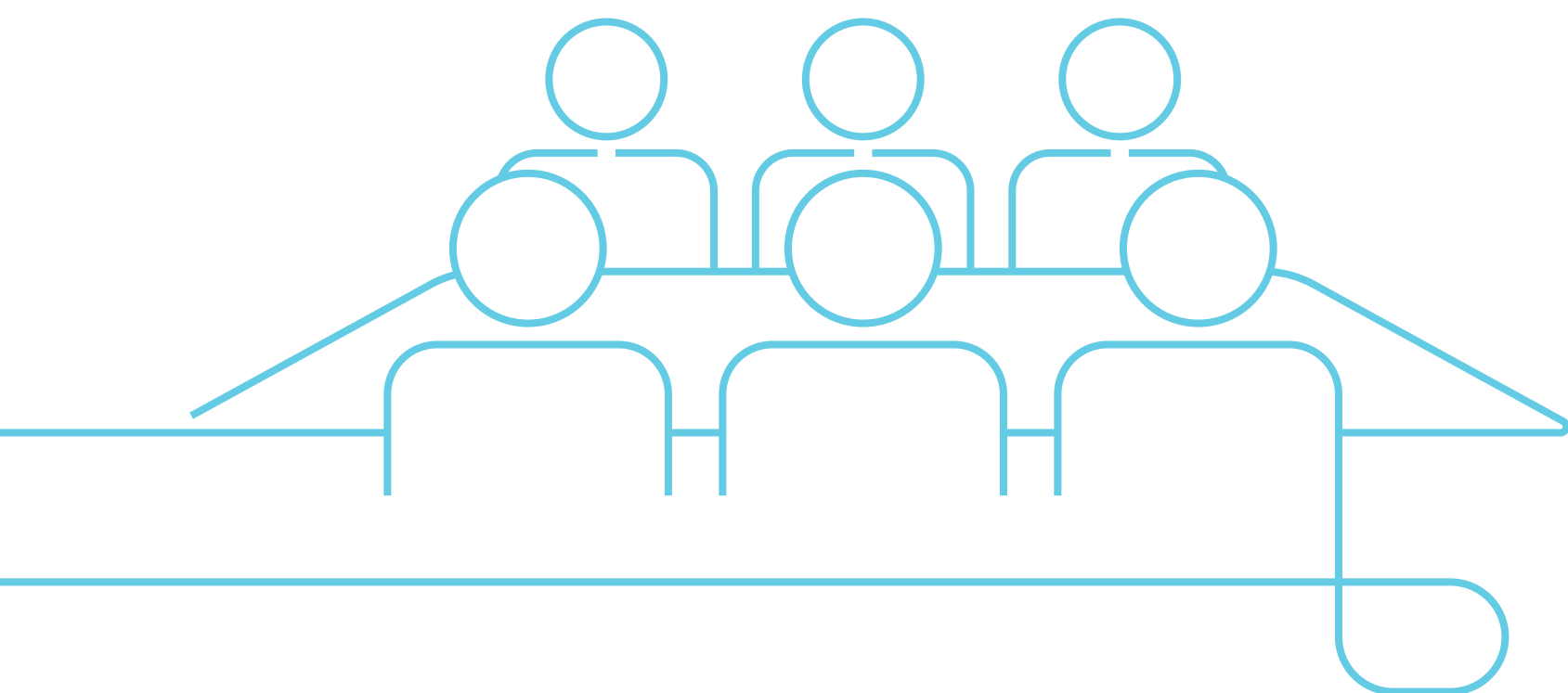
Encerramento

Encerramos 2025 com resultados positivos que fortalecem a trajetória do IFM nos últimos anos. O forte crescimento patrimonial e de participantes, manutenção na qualidade de serviços de seguridade e atendimento, bem como o avanço na governança interna e de investimentos, reafirmam nosso compromisso com a evolução contínua da Entidade.

Agradecemos a confiança e renovamos nosso compromisso com um futuro sustentável e seguro para nossos participantes.

Nossos sinceros agradecimentos, Diretoria Executiva

IFM – Itajubá Fundo Multipatrocinado



Mensagem do Conselho Deliberativo

O Conselho Deliberativo do **IFM – Itajubá Fundo Multipatrocinado** apresenta o Relatório Anual referente ao exercício de 2025, reafirmando seu compromisso com a prestação de contas, a transparência e a disponibilização de informações claras e relevantes sobre a gestão, a governança e o desempenho dos planos de benefícios administrados pela Entidade.

O **exercício de 2025** foi marcado por um cenário de importantes aprimoramentos regulatórios, especialmente em decorrência das alterações nos regulamentos dos Planos de Benefícios exigidas pela **Resolução CNPC nº 50/2022**. Esse contexto demandou atuação diligente dos órgãos estatutários, com análise criteriosa de riscos e oportunidades, sempre orientada pela responsabilidade institucional e pela sustentabilidade dos planos.

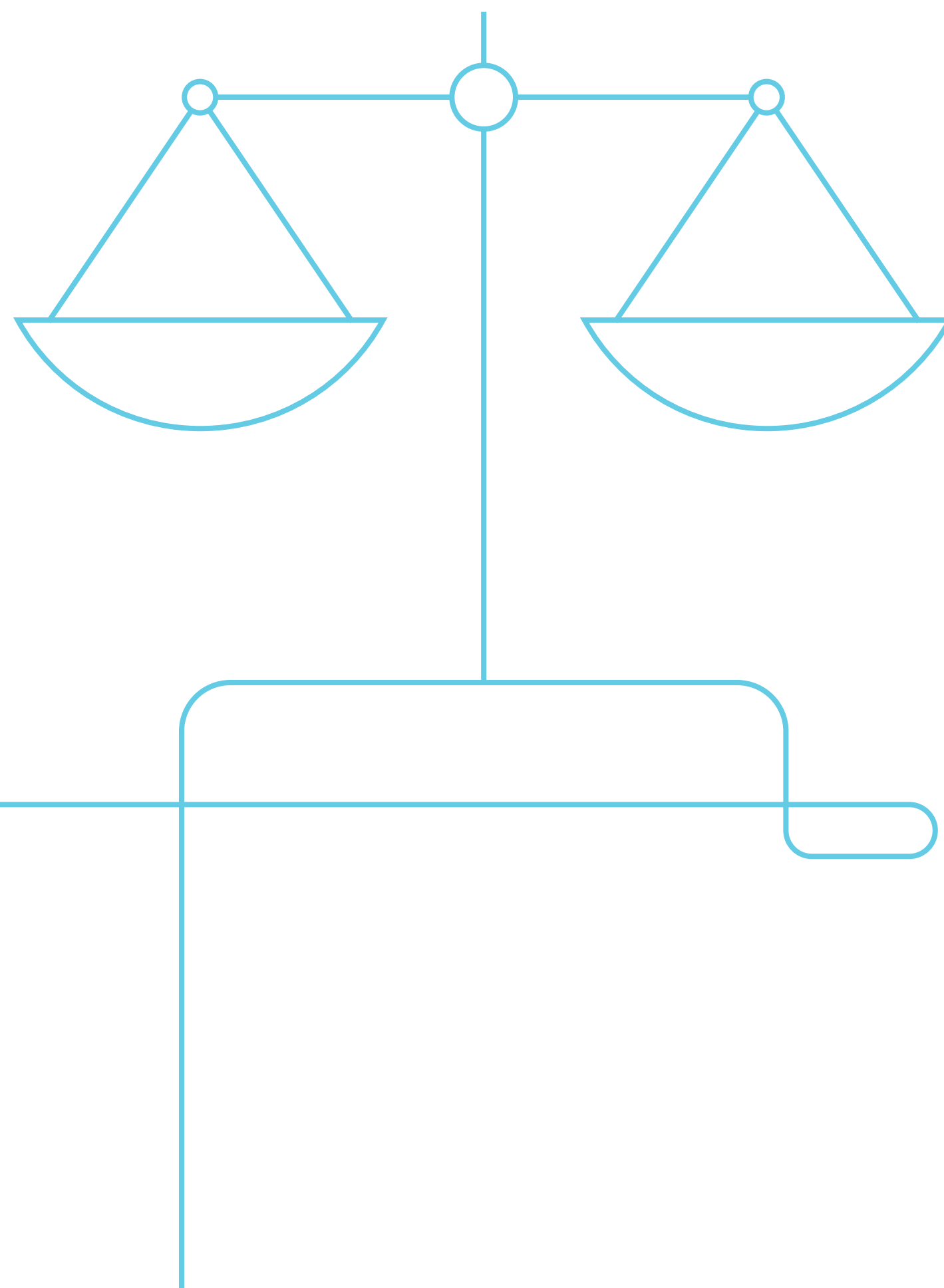
Os resultados consolidados neste Relatório refletem o esforço conjunto e integrado da Diretoria Executiva, dos Conselhos Deliberativo e Fiscal, dos comitês estatutários, da equipe técnica e dos prestadores de serviços. A atuação alinhada dessas instâncias foi fundamental para o adequado funcionamento do **IFM – Itajubá Fundo Multipatrocinado** ao longo do exercício, fortalecendo sua governança e sua capacidade de gerar valor aos participantes e assistidos.

Reiteramos, assim, o compromisso do Conselho Deliberativo com uma **gestão prudente e responsável, a transparência, a ética, a conformidade regulatória e a busca permanente do equilíbrio dos planos de benefícios**, sempre pautados pelo melhor interesse dos participantes e assistidos.

Convidamos todos a conhecerem o Relatório Anual, que reúne informações essenciais para o acompanhamento da Entidade e de seus planos, e a utilizarem os canais institucionais para esclarecimentos, diálogo contínuo e participação ativa no contínuo fortalecimento da governança do **IFM – Itajubá Fundo Multipatrocinado**.

Atenciosamente,
Presidente do Conselho Deliberativo

Mensagem do Conselho Fiscal



O Conselho Fiscal do **IFM – Itajubá Fundo Multipatrocinado** apresenta sua manifestação no Relatório Anual referente ao **exercício de 2025**, em cumprimento às atribuições previstas na legislação vigente, no estatuto da Entidade e nas Resoluções do Conselho Nacional de Previdência Complementar – CNPC, atuando de forma **independente, técnica e em observância ao interesse dos participantes e assistidos**.

Ao longo do **exercício de 2025**, o Conselho Fiscal exerceu suas atividades de fiscalização de acordo com as diretrizes estabelecidas pelas normas que regem o sistema de previdência complementar fechada, **em especial aquelas relacionadas à governança corporativa, aos controles internos, à auditoria e à gestão de riscos**, conforme previsto nas Resoluções do CNPC aplicáveis à função fiscalizatória.

Com base nos trabalhos realizados, o Conselho Fiscal emitiu parecer sobre as demonstrações contábeis do exercício, o qual integra este Relatório Anual, cumprindo seu papel de instrumento formal de prestação de contas e de transparência aos participantes e assistidos.

Por fim, o Conselho Fiscal reafirma seu compromisso com a atuação **diligente, independente e responsável** e às boas práticas do sistema de previdência complementar fechada, sempre em defesa do melhor interesse dos participantes e assistidos do **IFM – Itajubá Fundo Multipatrocinado**.

Atenciosamente,
Presidente do Conselho Fiscal

The background is a solid blue color with various abstract geometric patterns and shapes. There are several squares of different sizes, some with dots inside. There are also lines, some straight and some curved, creating a sense of movement and structure. A large, light blue shape is on the left side, resembling a stylized letter 'L' or a bracket. In the center, there are several vertical bars of varying heights, similar to a bar chart. There are also some circular patterns and a grid of dots at the bottom. The overall aesthetic is modern and minimalist.

Histórico da Entidade

IFM — ITAJUBÁ FUNDO MULTIPATROCINADO

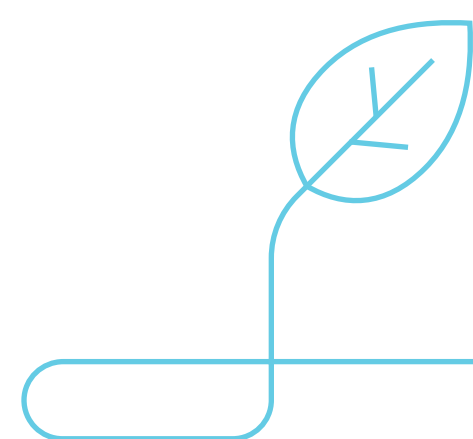
O IFM - Itajubá Fundo Multipatrocinado é uma Entidade Fechada de Previdência Complementar (EFPC), sem fins lucrativos, constituída em conformidade com a Lei Complementar nº 109, de 29 de maio de 2001. Encontra-se autorizada a funcionar por prazo indeterminado, conforme Portaria nº 1.676, de 6 de dezembro de 1994, do Ministério da Previdência Social (MPS). A entidade possui autonomia administrativa, patrimonial e financeira, exercendo suas atividades com caráter sem fins lucrativos.

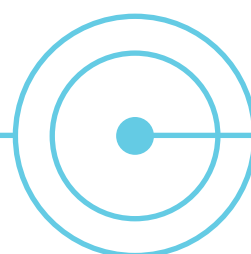
Em 10 de janeiro de 1995, através do **Lloyds Bank**, foi constituído a **Lloyds Fundo de Pensão**. No 2º semestre de 2002, o **ITAÚ**

SA adquiriu o Lloyds Bank, que passou para a denominação **IFM - ITAÚ Fundo de Multipatrocinado**.

Acreditando no fortalecimento do mercado de EFPC, incorporamos a operação do Itaú Administração Previdenciária, com o propósito de distribuir produtos de administração no mercado fechado de previdência, tendo como objetivo principal instituir, administrar e executar planos privados de benefícios de natureza previdenciária, podendo ainda criar e manter outros planos de benefícios expressamente autorizados por lei ou pelo órgão governamental.

"Em 2025, com mais de 31 anos de história, o IFM segue cumprindo sua missão: administrar com excelência a previdência complementar de milhares de brasileiros."





Nossa Missão

Administrar com excelência os investimentos dos planos de previdência complementar multipatrocinados, com **transparência, sustentabilidade e responsabilidade**, bem como assegurar o pagamento adequado dos benefícios. Atuamos em conjunto com as patrocinadoras para oferecer aos participantes **tranquilidade e segurança** em sua aposentadoria.



Governança

A governança corporativa exerce papel fundamental na proteção dos interesses dos participantes e beneficiários, sendo um dos pilares para o crescimento sustentável de longo prazo. O **Itajubá Fundo Multipatrocinado** adota as boas práticas de governança recomendadas pela Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (ABRAPP) e pelo Instituto Brasileiro de Governança Corporativa (IBGC). Sua estrutura organizacional é composta por Diretoria Executiva, Conselho Deliberativo e Conselho Fiscal, cujos requisitos, atribuições e premissas básicas para candidatura encontram-se devidamente descritos no Estatuto Social da entidade.

2. Nossos Planos

O IFM administra planos de previdência complementar para diversas patrocinadoras. Em 2025, destaca-se a incorporação dos planos Carboprev (Unipar), Energias do Brasil, Escelsos I e Escelsos II (EDP) e PfizerPrev (Pfizer), ampliando o portfólio da entidade.

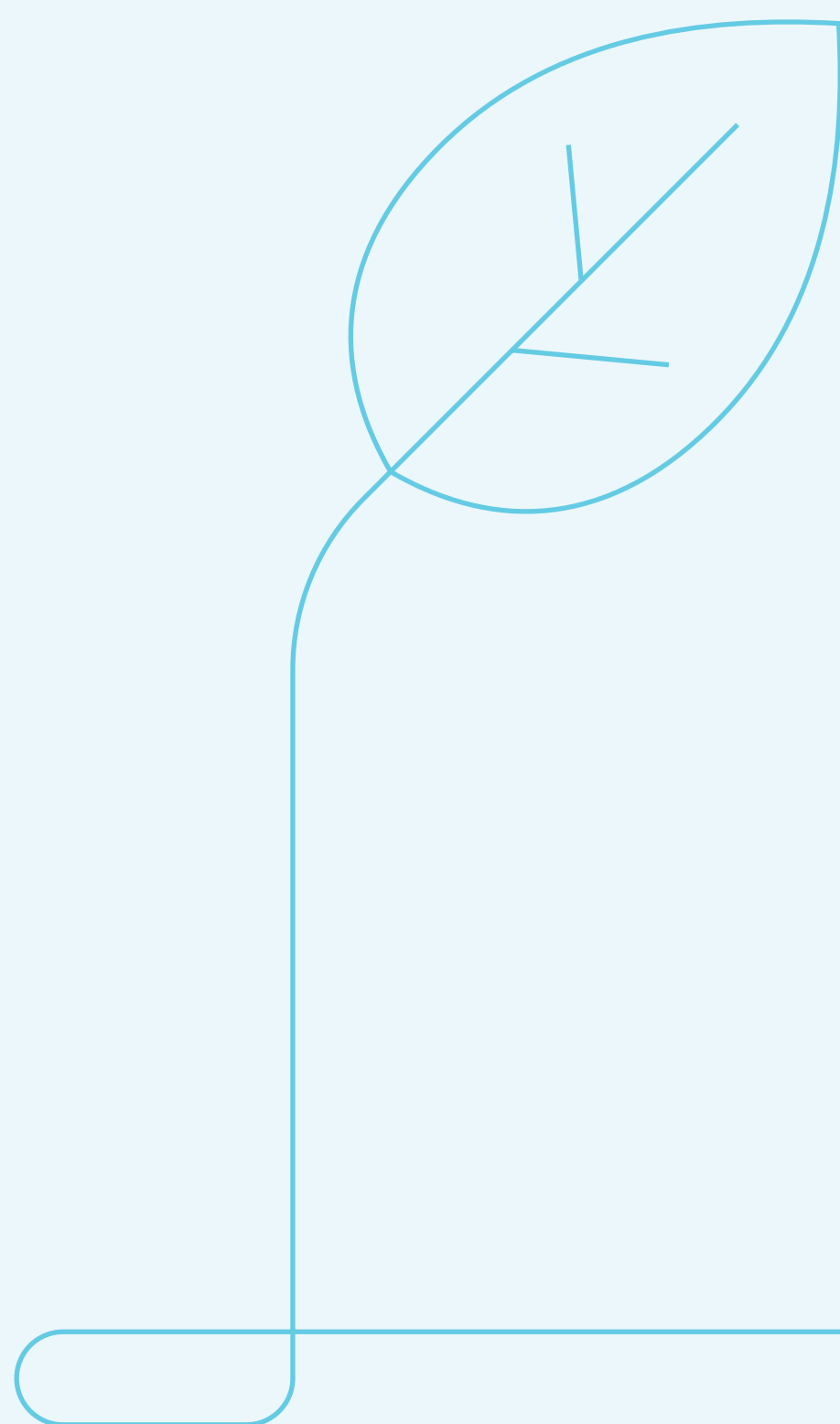
Plano	CNPB	CNPJ
AESPM	1997.0009-38	48.306.946/0001-07
ALSTOM	2006.0011-83	48.307.296/0001-14
ANBIMA	1995.0007-11	48.306.881/0001-08
APCD	2007.0019-18	08.940.007/0001-03
AZENPREV	1994.0029-56	48.306.866/0001-51
B3	1995.0011-47	48.306.884/0001-33
BELOCAL	2006.0047-11	48.307.331/0001-03
BO PAPER	1995.0026-74	48.306.893/0001-24
CAMPARI SUPLEMENTAR	2001.0019-83	48.307.141/0001-88
CARBOPREV	1996.0042-47	48.306.934/0001-82
CIP	2007.0020-19	48.307.365/0001-90
CISPER	2006.0038-11	48.307.323/0001-59
COPA PREVI	1997.0019-18	48.306.954/0001-53
CULTURA INGLESA	2010.0027-92	48.307.480/0001-64
EMERSON NETWORK	2018.0007-56	48.307.662/0001-35
EMERSON PREV	2010.0001-29	48.307.460/0001-93
ENERGIAS	2006.0071-65	48.307.347/0001-08
ESCELSOS I	1988.0009-47	48.306.739/0001-52
ESCELSOS II	1998.0022-92	48.306.981/0001-26
ESSILOR	1993.0014-92	48.306.827/0001-54
FMC QUIMICA	2005.0058-11	48.307.277/0001-98

Plano	CNPB	CNPJ
FRONERI - PAN	2021.0012-29	48.307.777/0001-20
FRONERI - PAP I	2021.0011-56	48.307.776/0001-85
FRONERI - PAP II	2021.0013-18	48.307.778/0001-74
JBT	2012.0014-83	48.307.547/0001-60
KENVUE	2024.0006-65	58.406.861/0001-54
MCPREV	1993.0022-19	48.306.833/0001-01
MINERAÇÃO DESCALVADO	2006.0037-47	48.307.322/0001-04
NITROQUIMICA	2013.0005-29	48.307.558/0001-40
OWENS	2006.0039-92	48.307.324/0001-01
PFIZER	1999.0023-18	48.307.048/0001-73
PLANO FAMÍLIA	2024.0001-18	55.434.108/0001-84
PREV-AHLSTROM	2009.0004-47	48.307.427/0001-63
PREVCAIEIRAS	2023.0008-74	52.412.332/0001-87
RTM	2006.0040-11	48.307.325/0001-48
SCHNEIDER	2000.0070-74	48.307.325/0001-48
SERCOMTEL	2010.0025-47	48.307.120/0001-62
SOUTH	1994.0016-74	48.306.857/0001-60
SW PREV	1997.0019-18	48.306.954/0001-53
TECHNIPFMC	2008.0001-92	48.307.387/0001-50
TOKIO MARINE	2008.0012-29	48.307.396/0001-40

Entidade em Números

3.1 Participantes, Patrimônio e Pagamentos

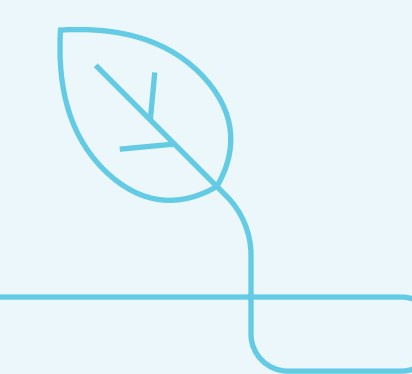
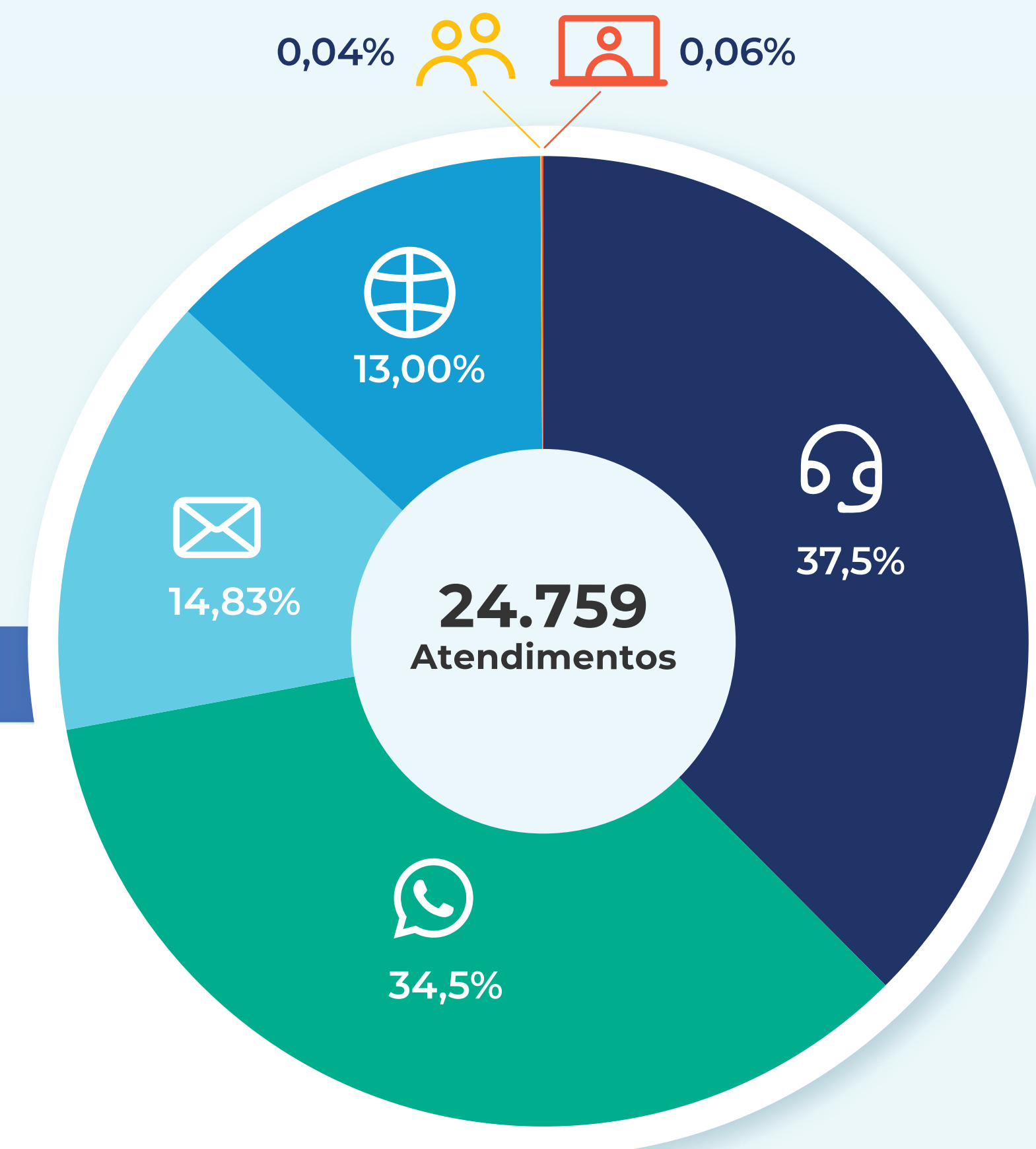
Indicador	2023	2024	2025
Patrimônio: (R\$ mil)	4.092.721	5.170.738	8.318.545
Participantes (Total)	42.548	45.656	56.124
Ativo	27.996	30.723	38.620
Benefício Proporcional Diferido	12.501	12.405	13.346
Autopatrocinado	386	368	456
Assistido/Beneficiário	1.665	2.160	3.702
Valores pagos totais	222.752	281.147	417.600
Benefícios	115.349	147.539	227.252
Resgates	81.120	111.187	154.200
Portabilidades	26.283	22.421	36.148



3.2 Quantidade de Atendimentos aos Participantes

Em 2025, o IFM manteve seu compromisso com a excelência no atendimento, disponibilizando múltiplos canais — telefone, WhatsApp, e-mail, portal e vídeo chamada — para garantir proximidade e agilidade na relação com os participantes.

Canais	Número de Atendimentos
Telefone	9.295
WhatsApp	8.550
E-mail	3.671
Portal/Site	3.218
Presencial	10
Vídeo chamada	15



3.3 Institucional Situação Patrimonial

O IFM encerrou o exercício de 2025 com crescimento de 61% nos ativos, resultado, em parte, pela rentabilidade das carteiras de investimentos dos Planos, e da transferência da gestão de cinco planos, cujas patrocinadoras optaram pelo IFM para administrar os planos previdenciários de seus colaboradores.

Os planos apresentaram, em sua maioria, resultado superavitário ou equilíbrio financeiro, representando um aumento de 28% em relação a 2024 no valor contabilizado como superávit técnico, evidenciando a existência de recursos excedentes em relação aos compromissos assumidos pelos planos.

Para os planos em situação deficitária, observou-se uma redução de 48% no valor do déficit técnico em comparação a 2024. Nessas situações, apesar da insuficiência momentânea de recursos para cobertura integral dos compromissos dos Planos de Benefícios, o IFM e as patrocinadoras celebram contratos de garantia, assumindo o compromisso de equalizar o déficit, conforme as informações e orientações apresentadas pelo atuário responsável na Avaliação Atuarial de cada plano, conforme estabelecido na legislação vigente.

3.3 Institucional

Situação Patrimonial

ATIVO	31/12/2025	31/12/2024
Disponível	30.884	2.343
Realizável	8.293.346	5.169.876
Gestão previdencial	21.538	19.532
Gestão administrativa	3.036	3.604
Investimentos	8.268.772	5.146.740
Títulos públicos	451.039	357.871
Créditos privados e depósitos	10.273	15.663
Fundos de investimento	7.791.628	4.770.150
Investimentos Imobiliários	1.940	880
Empréstimos e Financiamentos	13.892	2.176
Total do ativo	8.324.230	5.172.219
PASSIVO		
Exigível operacional	25.869	11.464
Gestão previdencial	20.160	9.021
Gestão administrativa	2.868	1.495
Investimentos	2.841	948
Exigível contingencial	5.939	2.467
Gestão Previdencial	3.609	137
Gestão administrativa	2.330	2.330
Patrimônio social	8.292.422	5.158.288
Patrimônio de cobertura do plano	4.985.878	4.985.878
Provisões matemáticas	7.871.832	4.978.735
Benefícios concedidos	2.382.392	1.196.880
Benefícios a conceder	5.523.998	3.816.485
(-) Provisões matemáticas a constituir	(34.558)	(34.630)
Equilíbrio técnico	100.911	7.143
Resultados realizados	100.911	7.143
Superávit técnico acumulado	119.052	35.122
(-) Déficit técnico acumulado	(18.141)	(27.979)
Fundos	319.679	172.410
Fundos previdenciais	289.880	157.532
Fundos administrativos	28.090	14.878
Fundo de garantia das operações com participantes	1.709	0
Total do passivo	8.324.230	5.172.219

3.4 Despesas Administrativas

As despesas específicas de cada plano correspondem aos gastos necessários à sua operacionalidade regular e à adequada execução de suas atividades administrativas e previdenciárias. Tais despesas estão diretamente vinculadas às características, à estrutura e às necessidades próprias de cada plano, incluindo, entre outras, os custos com consultorias especializadas (atuarial, investimentos e jurídica), ações de comunicação e divulgação, programas de educação financeira previdenciária, bem como demais serviços diretamente atribuíveis à administração individualizada do plano. Em razão dessas particularidades, o montante das despesas específicas pode variar entre os planos administrados.

As despesas comuns referem-se aos gastos compartilhados entre todos os planos administrados pelo IFM, incorridos em benefício da estrutura administrativa comum da Entidade. A alocação dessas despesas é realizada de forma proporcional ao porte de cada plano, considerando, o respectivo patrimônio, critérios estes definidos em normativos internos e observados de maneira contínua. Integram esse grupo, entre outras, as despesas com entidades representativas do setor (ABRAPP e APEP), certificação e capacitação de conselheiros, seguro de responsabilidade civil de administradores (Seguro D&O), auditoria independente e demais custos institucionais de caráter transversal.

As despesas de investimentos compreendem os custos diretos associados à execução, à gestão, à custódia, ao controle e ao registro dos investimentos realizados, incluindo, entre outros, a taxa de gestão e os encargos incidentes sobre a custódia e o registro de ativos, como aqueles relacionados à CETIP. Tais despesas são apropriadas de forma automática e debitadas diretamente das cotas das carteiras de investimentos dos Planos administrados pelo IFM, em observância à Política de Investimentos vigente, à regulamentação aplicável, aos contratos firmados com prestadores de serviços e às boas práticas de governança, assegurando adequada evidenciação contábil, transparência, rastreabilidade

e consistência das informações para fins de supervisão regulatória, auditoria e prestação de contas aos órgãos estatutários e participantes.

Adicionalmente, incidem sobre as contribuições destinadas ao custeio das despesas administrativas os tributos previstos na legislação vigente, incluindo o PIS e a COFINS. Incide, ainda, a Taxa de Fiscalização e Controle da Previdência Complementar (TAFIC), recolhida à PREVIC em periodicidade quadrimestral, cujo valor é apurado conforme o patrimônio de cada plano, nos termos da regulamentação aplicável.

Despesas Administrativas - Custeio Previdencial		2025	
Tipos	Valores R\$	%	
Despesas Comuns do IFM	R\$ 377.494	4,9%	
Certificação/Treinamento de conselheiros	R\$ 36.560	0,5%	
Associações (ABRAPP/ANCEP)	R\$ 91.532	1,2%	
Gestão Administrativa (Auditoria, Controles Internos, RAI e etc)	R\$ 249.403	3,3%	
Despesas Específicas do Plano	R\$ 6.755.571	88,1%	
Consultoria de Investimentos	R\$ 304.142	4,0%	
TAFIC	R\$ 403.185	5,3%	
Serviços Técnicos Atuariais	R\$ 1.449.220	18,9%	
Sistemas / BPO	R\$ 4.599.024	60,0%	
Tributos	R\$ 535.600	7,0%	
PIS / COFINS	R\$ 535.600	7,0%	
Total Geral	R\$ 7.668.666	100,0%	

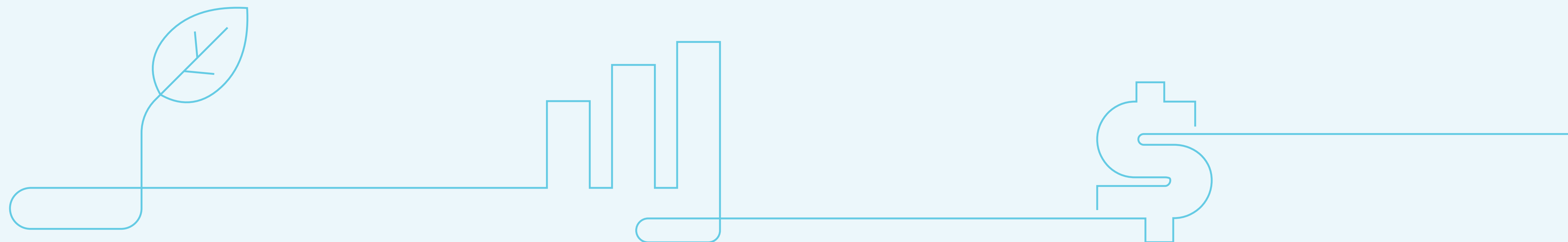
Despesas Administrativas - Custeio Investimentos		2025	
Tipos	Valores R\$	%	
PIS/COFINS	R\$ 308.902	1,7%	
Consultoria de Investimentos	R\$ 320.736	1,8%	
Gestão/planejamento Estratégico	R\$ 7.737.065	43,6%	
Despesas Diretas (Taxa de Adm. de Carteiras/ Custodia /CETIP)	R\$ 9.363.344	52,8%	
Total Geral	R\$ 17.730.046	100,0%	

Governança

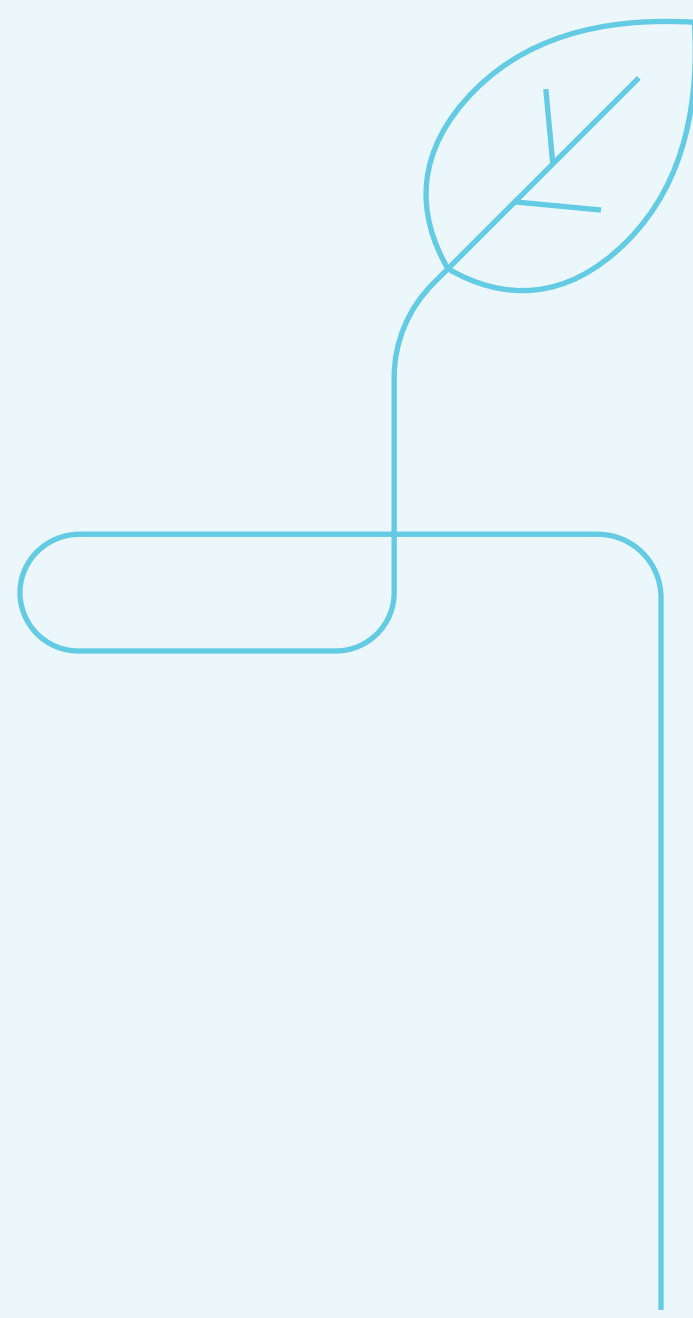
4.1 Estrutura Organizacional da Entidade

A governança corporativa do IFM exerce papel fundamental na proteção dos interesses dos participantes e beneficiários, sendo um dos pilares para o crescimento sustentável de longo prazo. A entidade adota as boas práticas recomendadas pela ABRAPP e pelo IBGC.

Órgão	Nível	Atribuição
CONSELHO DELIBERATIVO	Estratégico	Responsável pela definição das políticas e estratégia da Entidade
CONSELHO FISCAL	Controles e Fiscalização	Fiscalização das contas da Entidade, zelando pela gestão econômico-financeira
DIRETORIA EXECUTIVA	Gestão	Órgão executivo e representativo da Entidade
OPERAÇÃO	Operacional / Administrativo	Execução das atividades operacionais e administrativas



4.2 Composição dos Órgãos Estatutários: Mandato 2025 a 2027



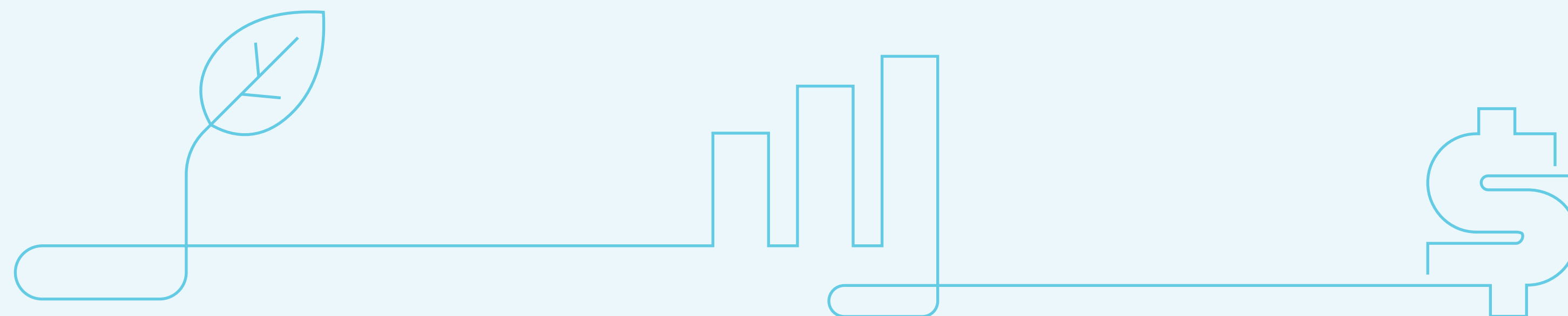
Tipo de Conselho 2025/2027 (Atual)	Cargo	Nome do conselheiro	Patrocinadora
Deliberativo	Presidente	Andre Veiga Milanez	B3
Deliberativo	Suplente	Filipe Serra Hatori	B3
Deliberativo	Efetivo	João Ricardo Fonseca da Silva	SCHNEIDER PREV
Deliberativo	Suplente	Rogério Angelo Martello	SCHNEIDER PREV
Deliberativo	Efetivo	Edilson Gonçalves Moreira	Sercomtel
Deliberativo	Suplente	Renato Willyan Moratto	Sercomtel
Deliberativo	Efetivo	Sergio Amaral Pimentel (*)	Tokio Marine
Deliberativo	Suplente	Filipe Ribeiro Alves Ferreira (*)	Tokio Marine
Deliberativo	Efetivo	Deborah Gattai Anderáos Delfim (*)	Kenvue
Deliberativo	Suplente	Victor Failla Polydoro (*)	Kenvue
Deliberativo	Efetivo	Antonio Hilton Neves	Anbima
Deliberativo	Suplente	Luiz Henrique Queiroz de Carvalho	Anbima
Fiscal	Presidente	Marcelo Henriques de Castro	RTM
Fiscal	Suplente	Felipe Vinge	RTM
Fiscal	Efeito	Ricardo Guthier (*)	MCPREV
Fiscal	Suplente	Leonardo Nemo Otero (*)	MCPREV
Fiscal	Efetivo	Amanda Regina Vidal Januário Oliveira	Campari
Fiscal	Suplente	Felipe de Avila Ayres	Campari

(*) Representantes eleitos dos participantes assistidos

4.3 Alterações Ocorridas na Entidade e nos Planos em 2025

Em 2025, as principais alterações ocorridas na Entidade e em seus planos foram aprovadas pelo órgão regulador, a PREVIC — Superintendência Nacional de Previdência Complementar, conforme portarias relacionadas abaixo.

Processo	Plano	Portaria
Alteração de Regulamento	Plano de Aposentadoria da Alstom	PORTARIA PREVIC/DILIC N° 466, DE 22.05.2025
Alteração de Regulamento	Plano de Benefícios II FMC Química	PORTARIA PREVIC/DILIC N° 473, DE 27.05.2025
Alteração de Regulamento	Plano de Aposentadoria da Anbima	PORTARIA PREVIC/DILIC N° 480, DE 29.05.2025
Alteração de Regulamento	Plano de Aposentadoria SWPREV	PORTARIA PREVIC/DILIC N° 1.094, DE 21.11.2025
Alteração de Regulamento	Plano de Benefícios Grupo Essilor	PORTARIA PREVIC/DILIC N° 1.217, DE 23.12.V2025
Alteração de Regulamento	Plano de Benefícios Azenprev	PORTARIA PREVIC/DILIC N° 280, DE 25 DE MARÇO DE 2025
Transferência de Gerenciamento	Plano de Benefícios Escelsos I	PORTARIA PREVIC/DILIC N° 239, DE 10 DE MARÇO DE 2025
Transferência de Gerenciamento	Plano de Benefícios Escelsos II	PORTARIA PREVIC/DILIC N° 240, DE 10 DE MARÇO DE 2025
Transferência de Gerenciamento	Plano de Benefícios Energias do Brasil	PORTARIA PREVIC/DILIC N° 241, DE 10 DE MARÇO DE 2025
Transferência de Gerenciamento	Plano de Benefícios Pfizer Prev	PORTARIA PREVIC/DILIC N° 543, DE 18.06.2025



4.4 Educação Financeira, Previdenciária e Tributária

Em 2025, o IFM implementou o Programa de Saúde Financeira, iniciativa que ganhou relevância ao longo do exercício e se consolidou como uma solução estratégica voltada à promoção do bem-estar financeiro dos participantes.

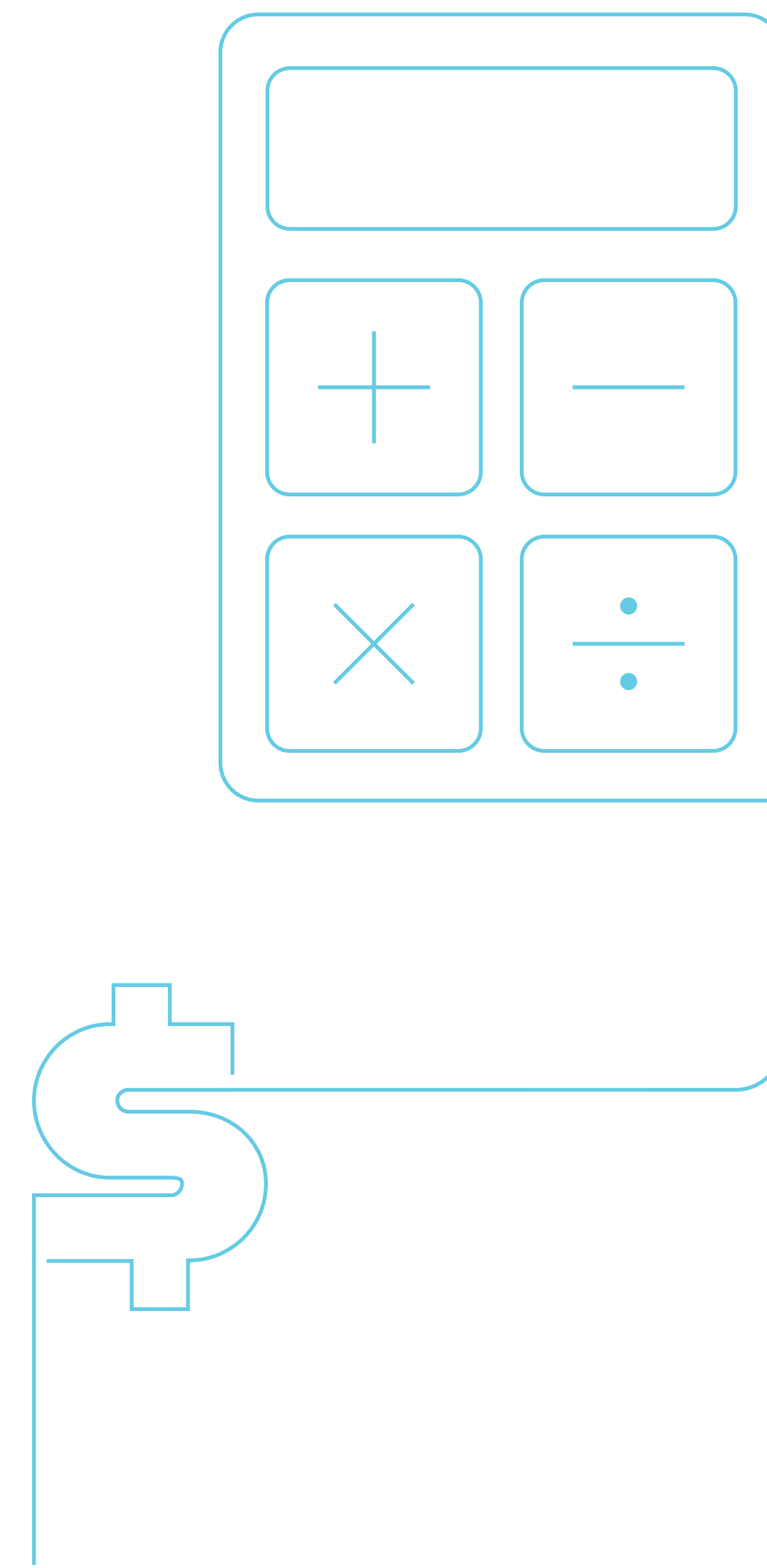
No período, o Programa passou a **alcançar aproximadamente 5 mil participantes com benefício ativo**, oferecendo uma jornada estruturada de apoio, composta por conteúdos educativos, atendimento especializado e consultorias personalizadas.

Além dos resultados alcançados, a iniciativa também representou um avanço na ampliação do portfólio de serviços do

IFM, com potencial para expansão gradual às demais patrocinadoras, fortalecendo a oferta de soluções que apoiam os participantes em diferentes momentos da vida financeira.

Mais do que disponibilizar informações, o Programa incorpora ações de acolhimento, orientação qualificada e suporte prático, contribuindo para escolhas financeiras mais conscientes, seguras e equilibradas.

Os resultados observados ao longo do ano evidenciam a aderência da iniciativa às necessidades do público e reforçam seu potencial como diferencial relevante na experiência oferecida aos participantes.



4.5 Canais de Atendimento ao Participante



CENTRAL DE ATENDIMENTO

Capitais

11 4003-8826

Demais localidades

0800 591 9272



WhatsApp +55 11 4003-8826



E-mail atendimento@iapprev.com.br



Site Fale Conosco ifmprev.com.br/fale-conosco/



CANAL DE DENÚNCIA

<https://abrapp.compliasset.com/denunciaIAP>

A Entidade disponibiliza um Canal de Denúncias para a comunicação de suspeitas relativas a situações contrárias aos Códigos e Políticas da Entidade, em linha com as melhores práticas de mercado.

O canal está disponível para todos os colaboradores, participantes, fornecedores e demais interessados, sendo que as denúncias são recepcionadas por empresa independente e especializada, assegurando o sigilo e a confidencialidade das informações.



OUVIDORIA

0800 591 8316 | ouvidoria@iapprev.com.br

Atua na mediação de conflitos entre o Participante e a Entidade, pelo não atendimento de alguma demanda do Participante, devendo o Participante informar o número do protocolo do atendimento que originou.

A conduta da Ouvidoria está fundamentada em solucionar a reclamação, com princípios da ética, eficiência, sigilo, boa-fé, isenção, contraditório e transparência promovendo a qualidade da comunicação entre eles e a formação de laços de confiança e colaboração mútua.



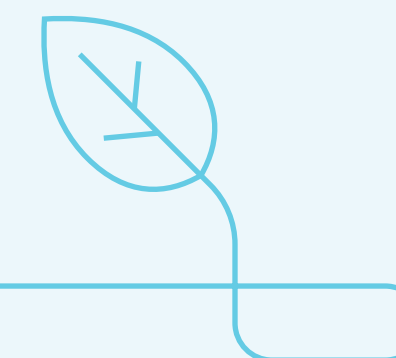
Vídeo Chamada
(agendamento)

Disponível para
participantes
em processo de
requisição de
aposentadoria

4.6 Órgão Fiscalizador e Associações

O IFM é supervisionado pela PREVIC – Superintendência Nacional de Previdência Complementar, órgão vinculado ao Ministério da Previdência Social, responsável pela fiscalização e controle das EFPCs no Brasil.

A entidade é também associada à ABRAPP (Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar) e à APEP (Associação Paulista das Entidades de Previdência do Estado e do Município), participando ativamente das discussões e iniciativas do setor.



The background is a dark blue gradient with various abstract elements. There are several squares of different sizes, some with dots inside. A large, light blue, irregular shape is on the right side. A white line starts from the left, goes up, then down, then right, and then up again, forming a path. There are also some circular patterns and a leaf-like shape. The text is in the bottom right corner.

Perspectivas 2026

CENÁRIO MACROECONÔMICO

CENÁRIO INTERNACIONAL



Atividade Econômica e Inflação

No último mês o foco seguiu nos desdobramentos do conflito no Oriente Médio e seus possíveis impactos para o mercado.

Os desenvolvimentos não foram favoráveis, com o barril do petróleo Brent sendo negociado acima dos US\$ 100 e o Estreito de Ormuz ainda fechado, sem clara perspectiva por sua abertura.

O conflito, cuja duração excedeu as expectativas iniciais, pode gerar impactos relevantes sobre a inflação e a atividade

econômica, influenciando a condução da política monetária internacional. O primeiro efeito é uma elevação das expectativas de inflação e, posteriormente, o prolongamento do conflito pode levar a impactos em atividade econômica.

Como principal movimento, os mercados reagiram com abertura das curvas de juros reprecificando um cenário que, até então, contava com maiores perspectivas por flexibilização monetária.

Conflito no Oriente Médio elevou a incerteza global.

CENÁRIO INTERNACIONAL

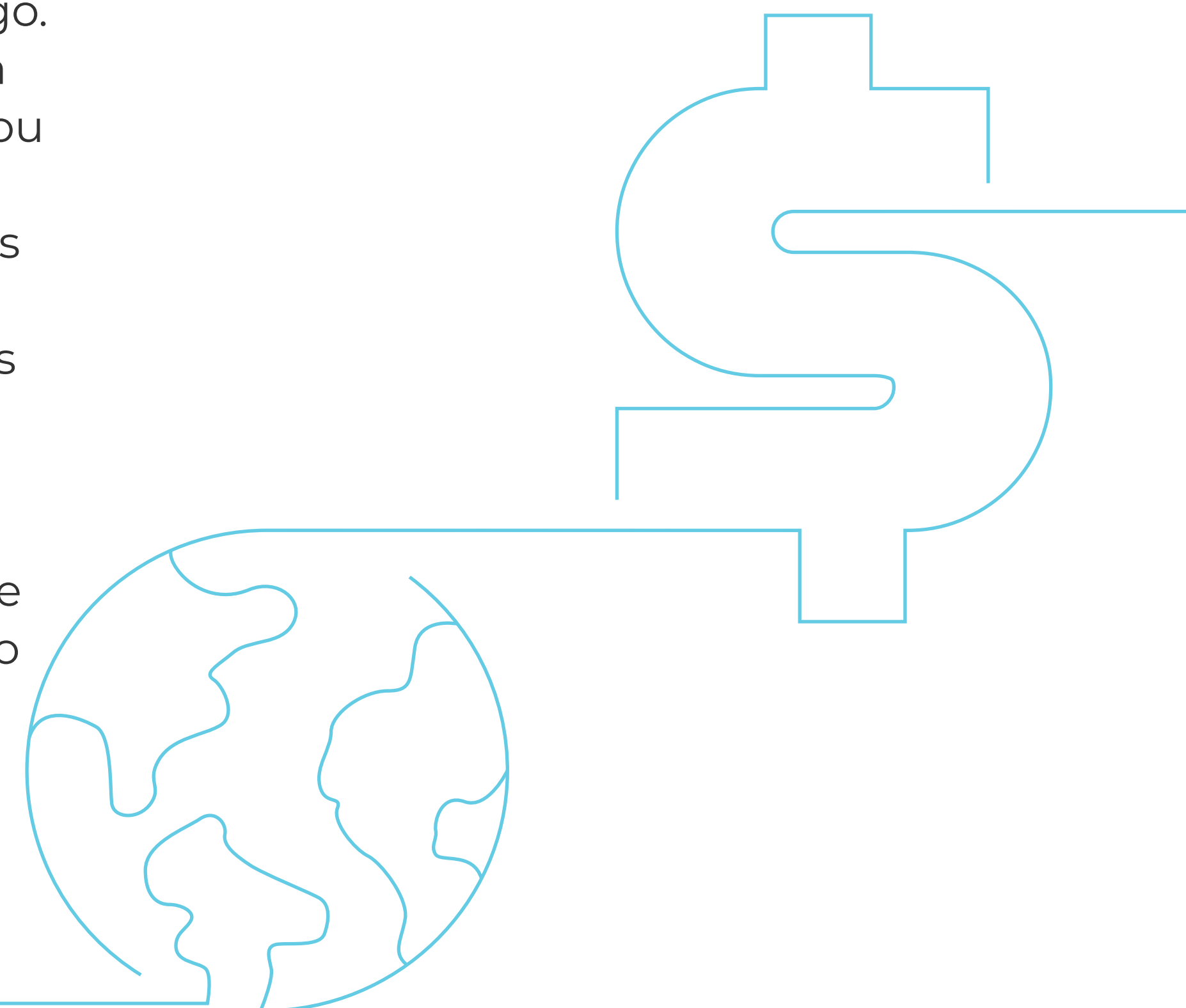
Política Monetária Internacional

No exterior, o Fed — Banco Central dos EUA — decidiu pela manutenção da taxa básica de juros na banda entre 3,50% e 3,75%. A votação foi dividida, com um membro (Stephen I. Miran) votando por um corte de 0,25%.

Na comunicação foi destacada elevada incerteza causada por tensões geopolíticas no Oriente Médio, e foram publicadas as projeções trimestrais para os principais indicadores macroeconômicos.

As previsões para a inflação foram ajustadas ligeiramente para cima, assim como as de crescimento e desemprego. Posteriormente, na conferência para a imprensa, o presidente Powell salientou a necessidade de progresso claro na inflação antes de considerar cortes nas taxas, mostrando cautela devido ao impacto incerto do choque nos preços do petróleo — postura hawkish.

Entendemos que, à luz dos dados disponíveis, o cenário mais provável é que ocorra uma pausa mais prolongada no ciclo de corte de juros nos EUA.



BRASIL



Atividade Econômica e Inflação

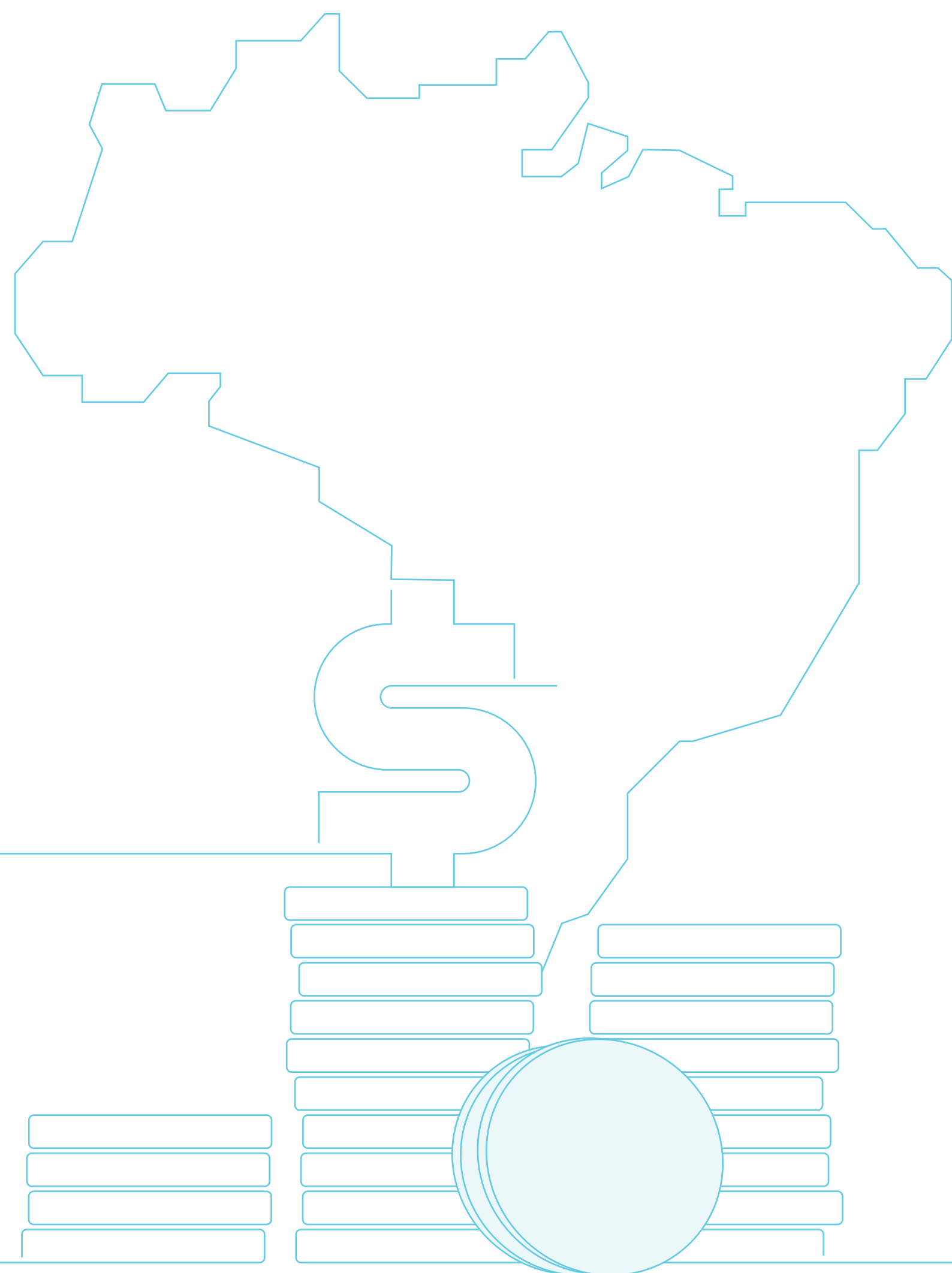
O crescimento do PIB está desacelerando moderadamente devido às taxas de juros elevadas, que afetam os setores sensíveis aos juros, como as vendas no varejo e a produção industrial. Apesar desta desaceleração, não se prevê que o crescimento convirja para um nível de desaceleração mais acelerada.

A inflação segue elevada devido ao mercado de trabalho apertado e pressões sobre a inflação dos serviços. No entanto,

antes da guerra no Irã, a inflação vinha desacelerando graças a uma perspectiva mais favorável para os preços dos alimentos, com uma valorização do real brasileiro que reduziu a inflação dos bens essenciais e a reancoragem parcial das expectativas de inflação.

Atualmente, os riscos estão com um viés de alta, especialmente devido à subida dos preços do petróleo após os conflitos no Médio Oriente.

Banco Central do Brasil iniciou o ciclo de cortes em março de 2026.



Política Monetária Doméstica

O Banco Central iniciou um ciclo de calibração da taxa de juros com um corte de 0,25%, levando a taxa Selic para 14,75% a.a. O BC fundamentou a adoção da estratégia de calibração à medida que houve aumento na convicção de que o patamar da taxa de juros tem surtido efeito tanto na desaceleração da atividade econômica como no processo de desinflação.

Apesar do início do ciclo, o tom foi cauteloso e marcado pelo aumento

da incerteza com relação aos impactos dos conflitos recentes na dinâmica inflacionária doméstica, com reforço de que a taxa deve permanecer em patamar contracionista. O modelo do BC piorou 10 bps para 3,3% no horizonte relevante, refletindo o impacto do conflito nos preços de petróleo.

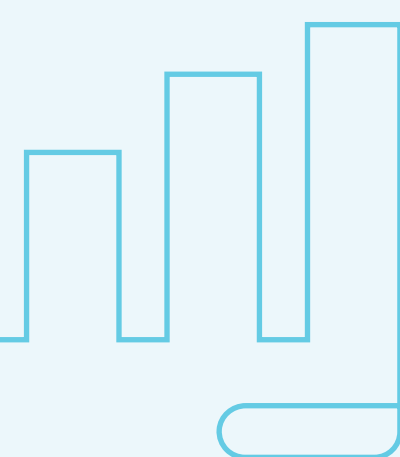
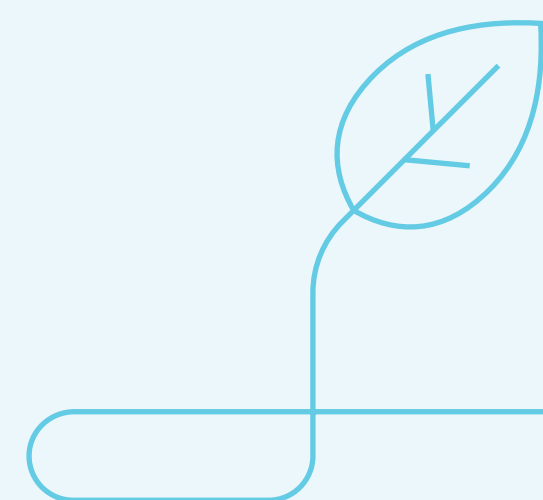
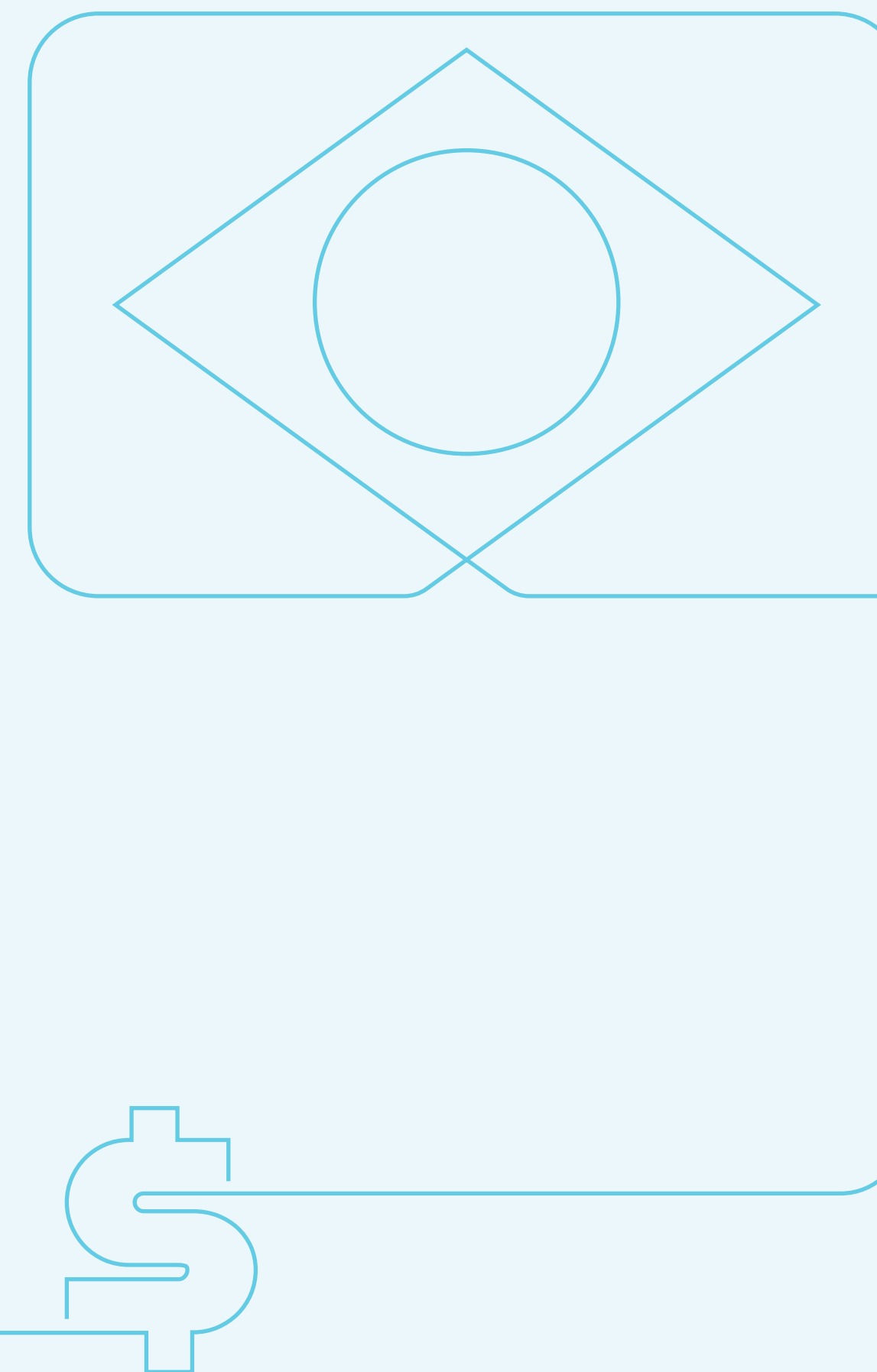
Quanto aos próximos passos, o BC não deu indicativo claro sobre o que pretende fazer no próximo Copom, mas deixou claro que o ritmo vai depender da evolução dos acontecimentos recentes, reforçando a postura dependente de dados.

Projeções — Brasil Cenário Base (Itaú Asset Management — Abril/2026)

Principais Variáveis	Unid.	2023	2024	2025	2026P	2027P
PIB — Preços de Mercado	%	3,2	3,4	2,3	2,0	1,5
PIB Nominal	R\$ tri	10,7	11,6	12,4	13,1	13,9
Inflação — IPCA	%	4,6	4,8	4,3	4,6	4,0
Inflação — INPC	%	3,6	4,8	3,9	4,4	3,8
Inflação — IGP-M	%	-3,2	6,8	-1,1	5,0	4,0
Taxa de Juros Copom (Final)	%	11,75	12,25	15,00	13,00	12,00
Desemprego PNAD (Final)	% PEA	7,8	6,6	5,5	4,9	4,9
Taxa de Câmbio (Final)	R\$/US\$	4,9	6,2	5,5	5,3	5,3
Dív. Bruta do Setor Público	% PIB	73,8	76,1	78,6	83,5	88,1
Investimento Estrangeiro Direto	US\$ bi	62,8	74,1	77,7	70,0	70,0

Fonte: Itaú Asset Management e Bloomberg, 01 de abril de 2026. Projeções estão sujeitas a mudanças.

P = Projeção Itaú Asset Management.



The background is a solid blue color with various abstract geometric elements. On the right side, there is a large, stylized number '6' composed of three overlapping semi-circular shapes in different shades of blue. The number has a small arrow pointing to the right inside its top curve. On the left side, there are several thin white lines forming a grid-like structure with various shapes like squares, circles, and rectangles. A prominent white leaf-like shape is positioned in the upper-middle section. At the bottom left, there is a small white arrow pointing right. The overall aesthetic is modern and technical.

Políticas de Investimientos

Políticas de Investimentos e Rentabilidade

As Políticas de Investimentos de cada plano administrado pelo IFM são aprovadas anualmente pelos respectivos Conselhos Deliberativos, em conformidade com a Resolução CMN nº 4.994/2022 e demais normas aplicáveis. As políticas definem as diretrizes de alocação por segmento, os limites de concentração e os benchmarks de referência para cada plano.

Indicador / Carteira	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Plano de Gestão Administrativa (IFM)	6,35%	1,46%	6,36%	5,89%	10,52%	12,79%
CDI (referência)	2,76%	4,42%	12,39%	13,04%	10,88%	14,32%

Políticas de Investimentos 2025

período de referência: 01/2025 a 12/2025

[Clique Aqui](#)

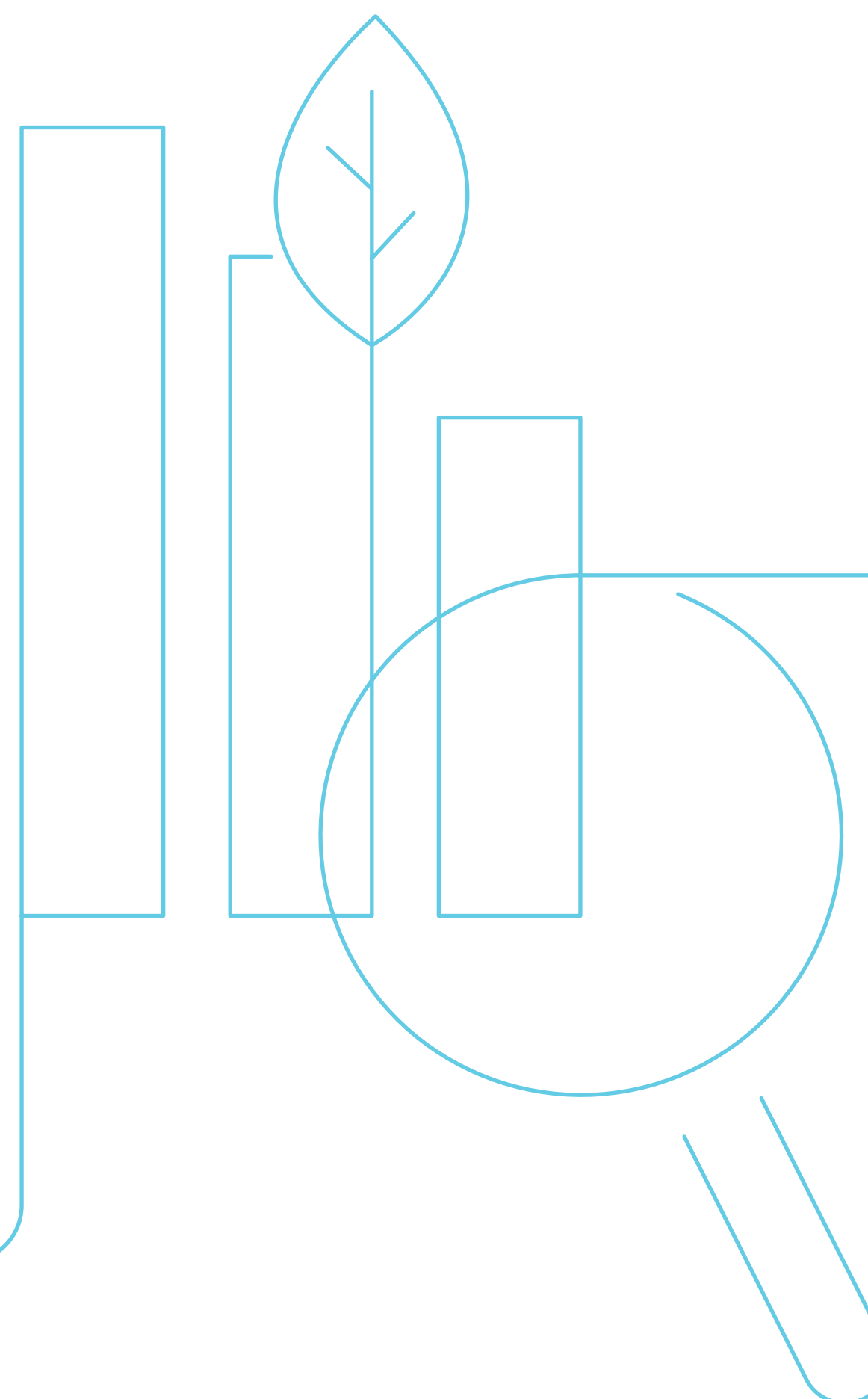


Demonstrativo de Investimentos 2025

7.1 Demonstrativo de Investimentos 2025

Os recursos dos planos administrados pelo IFM são alocados em fundos de investimento de gestão profissional, em conformidade com as Políticas de Investimentos de cada plano. A diversificação entre as classes de ativos (Renda Fixa, Ações, Multimercado e Índices), depende das características de cada Plano e patrimônio acumulado.

Para uma análise mais detalhada da composição e desempenho dos investimentos, o demonstrativo completo de cada plano está disponível no Relatório Anual de Informações (RAI) do respectivo plano.



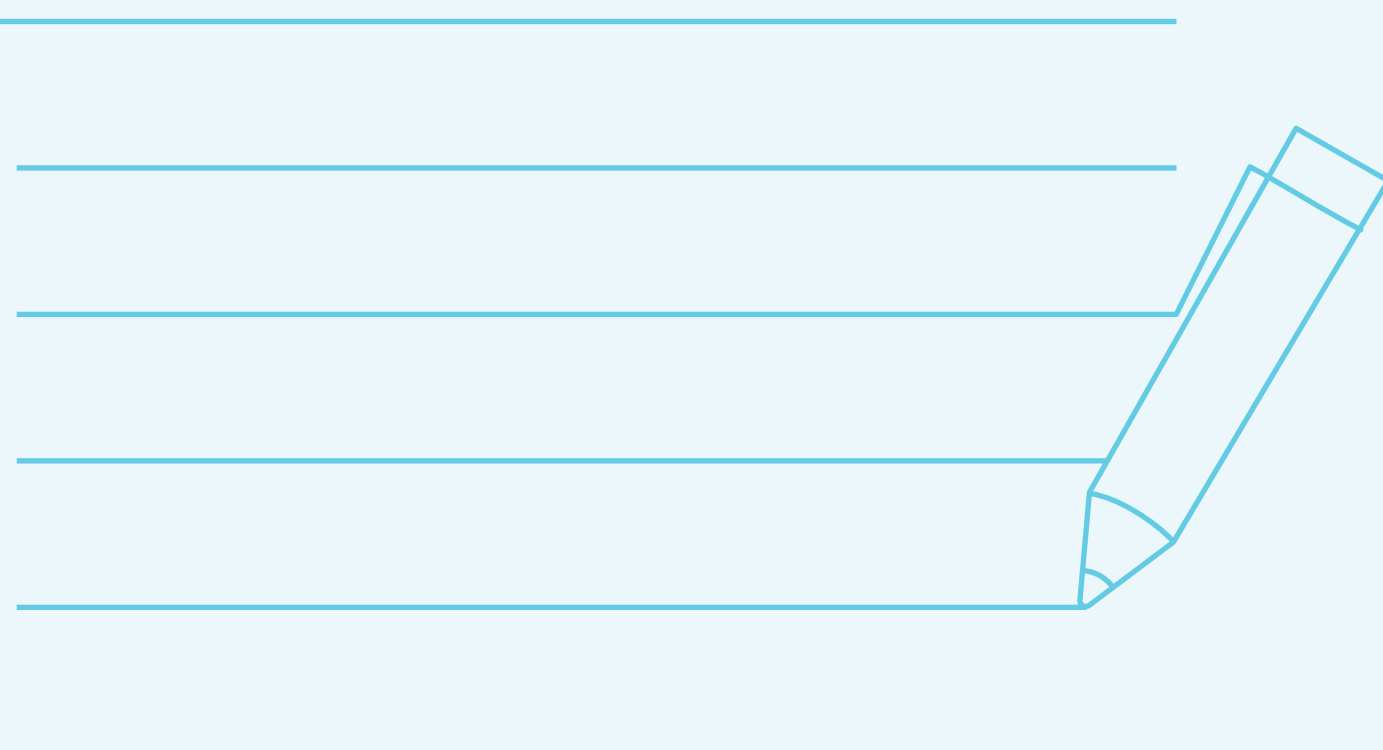


Relatório dos Auditores Independentes

8. Relatório dos Auditores Independentes

As demonstrações contábeis do IFM referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2025 foram auditadas por auditores independentes, em conformidade com as normas brasileiras e internacionais de auditoria.

Em 2025, a auditoria foi conduzida pela **CLA - Clifton Larson Allen Brasil Auditores Independentes Ltda.**



Clique na imagem para acessar
Relatório Completo dos
Auditores Independentes

Exercício 2025 (modelo: RA 2024, p. 21)



Itajubá Fundo Multipatrocinado

(CNPJ: 00.384.261/0001-52)

Demonstrações Contábeis acompanhadas do Relatório do Auditor Independente

Em 31 de dezembro de 2025

Glossário

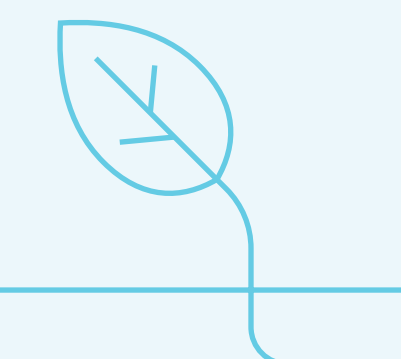
9. Glossário

Chegou a hora de analisar os documentos referentes ao ano de 2025 que comprovam a solidez do IFM – Itajubá Fundo Multipatrocinado. Antes, apresentamos os principais termos utilizados neste relatório:

Termo	Definição
Balço Patrimonial	Apresenta a posição financeira e patrimonial da Entidade em 31 de dezembro, representando uma posição estática. O ativo é o conjunto de bens, direitos e aplicações de recursos, e o passivo compreende as obrigações para com os participantes e terceiros.
Fundo de Investimento	Ativo administrado pela Entidade, que será investido de acordo com os critérios fixados anualmente pelo Conselho Deliberativo, por meio da Política de Investimentos.
EFPC	Entidade Fechada de Previdência Complementar — entidade sem fins lucrativos que administra planos de benefícios previdenciários para empregados de uma ou mais empresas patrocinadoras.
PREVIC	Superintendência Nacional de Previdência Complementar — órgão supervisor e fiscalizador do sistema de previdência complementar fechado no Brasil.
Superávit Técnico	Excesso de recursos do plano em comparação aos compromissos previdenciários assumidos com os participantes.
Déficit Técnico	Insuficiência de recursos do plano para fazer frente aos compromissos previdenciários assumidos.

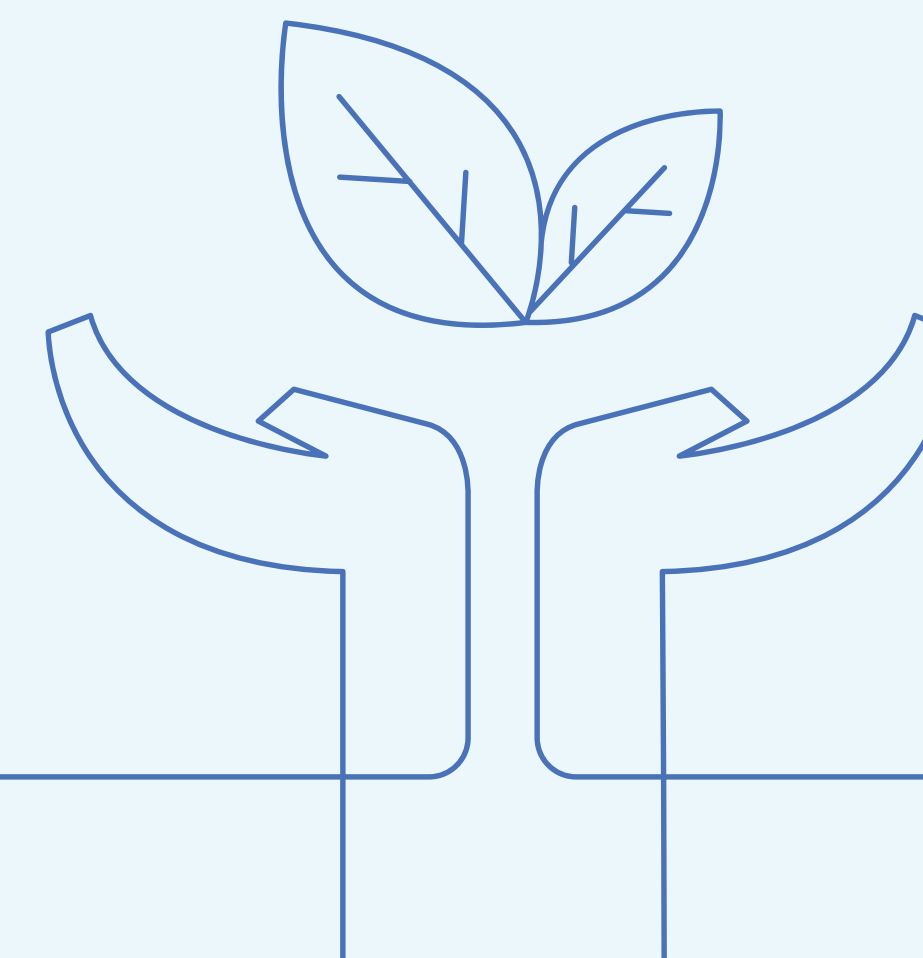
9. Glossário

Termo	Definição
BPD (Benefício Proporcional Diferido)	Benefício ao qual o participante tem direito ao se desligar da patrocinadora antes de cumprir os requisitos para aposentadoria, proporcional ao tempo de contribuição.
CDI	Certificado de Depósito Interbancário — taxa de referência utilizada como benchmark para investimentos de renda fixa.
IPCA	Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo — índice oficial de inflação do Brasil, calculado pelo IBGE.
CNPB	Cadastro Nacional de Planos de Benefícios — registro dos planos de previdência complementar junto à PREVIC.
ABRAPP	Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar.
APEP	Associação Paulista das Entidades de Previdência do Estado e do Município.





Crescimento, sustentabilidade e desenvolvimento



FALE CONOSCO



CENTRAL DE ATENDIMENTO

Capitais

11 4003-8826

Demais localidades

0800 591 9272



Site

ifmprev.com.br/fale-conosco/



Av. Paulista, 1.048 • 3º andar

Conjunto. 31, Bela Vista

São Paulo • SP • CEP 01.310-100

CNPJ 00.384.261/0001-52