

Relatório de Gestão Atuarial 2026

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS
SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITUPEVA –
ITUPEVA PREVIDÊNCIA**

Data base: 31/12/2025

Elaborado em conformidade com o Pró-Gestão RPPS e Portaria MTP n.º 1467/2022

SUMÁRIO

1	Introdução.....	3
2	Dos benefícios previdenciários.....	3
3	Das hipóteses atuariais.....	4
4	Das estatísticas básicas.....	5
4.1	Fundo em Capitalização (Plano Previdenciário).....	5
4.2	Fundo em Repartição (Plano Financeiro).....	6
5	Do resultado – Fundo em Capitalização (Plano Previdenciário).....	7
5.1	Análise atuarial.....	7
5.2	Análise financeira.....	8
5.3	Análise das receitas e despesas estimadas e realizadas.....	8
6	Do resultado – Fundo em Repartição (Plano Financeiro).....	9
6.1	Análise atuarial.....	9
6.2	Análise financeira.....	11
6.3	Análise das receitas e despesas estimadas e realizadas.....	11
7	Considerações finais.....	12

Introdução

O presente Relatório de Gestão Atuarial tem por finalidade monitorar e interpretar os resultados dos planos de benefícios administrados pelo **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITUPEVA – ITUPEVA PREVIDÊNCIA**, fornecendo à gestão e aos órgãos de controle uma visão integrada da situação atuarial e financeira do regime.

A gestão atuarial vai além do cumprimento de exigências normativas: constitui instrumento estratégico de acompanhamento sistemático dos passivos previdenciários, de revisão crítica das premissas adotadas e de avaliação da adequação dos regimes financeiros e métodos de financiamento, com vistas à preservação do equilíbrio financeiro e atuarial de longo prazo.

A elaboração deste documento observa as diretrizes do Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social (Pró-Gestão RPPS) e as disposições da Portaria MTP nº 1.467/2022, que regulamenta os parâmetros e a sistemática das avaliações atuariais de RPPS.

As análises apresentadas neste relatório fundamentam-se nas informações constantes das Avaliações Atuariais dos exercícios de 2024, 2025 e, principalmente, de 2026 (data focal em 31/12/2025), bem como nos respectivos Demonstrativos de Resultados da Avaliação Atuarial – DRAA.

Nota: Este relatório foi elaborado com o apoio técnico da consultoria contratada pelo ITUPEVA PREVIDÊNCIA, em razão da complexidade técnica da matéria, e destina-se a subsidiar a gestão do regime com análises interpretativas.

Dos benefícios previdenciários

A Avaliação Atuarial 2026 contempla a integralidade dos benefícios previdenciários assegurados pelo **ITUPEVA PREVIDÊNCIA**, em conformidade com a legislação vigente:

Aposentadoria por Tempo de Contribuição	Benefício programado concedido ao servidor que cumpre os requisitos de tempo de contribuição e idade mínima, conforme regras de elegibilidade estabelecidas na legislação.
Aposentadoria por Idade	Benefício concedido ao servidor que atingir a idade mínima prevista na legislação, independentemente do tempo de contribuição integral.
Aposentadoria Compulsória	Benefício decorrente da exoneração obrigatória do servidor ao atingir a idade máxima estabelecida em lei (atualmente 75 anos).
Aposentadoria por Invalidez	Benefício concedido ao servidor acometido por doença ou acidente que o incapacite permanentemente para o exercício das funções públicas.
Pensão por Morte	Benefício concedido aos dependentes do servidor ativo ou aposentado falecido, conforme regras de composição familiar e grau de dependência estabelecidos na legislação.

Cada benefício possui regras específicas de elegibilidade, cálculo e manutenção, cujo mapeamento preciso é essencial para a correta mensuração das reservas matemáticas e para a definição de um plano de custeio sustentável.

A segregação da massa do **ITUPEVA PREVIDÊNCIA** adota como critério definidor a data de ingresso do servidor no serviço público municipal. Ao Fundo em Repartição (Fundo Financeiro) foram destinados os servidores com ingresso até 30 de abril de 2009 e seus dependentes; ao Fundo em Capitalização (Fundo Previdenciário), os servidores com ingresso a partir de 1º de maio de 2009. Esse critério, estabelecido pela Lei Complementar nº 388/2015 e consolidado pela LC nº 440/2018, resulta em dois perfis demográficos estruturalmente distintos: o Fundo em Capitalização reúne os servidores mais jovens em termos de ingresso, com maior horizonte de carreira contributiva, enquanto o Fundo em Repartição concentra o grupo mais antigo, em fase mais avançada de carreira e com perspectiva de aposentadoria mais próxima, cujos compromissos previdenciários serão financiados predominantemente por aportes correntes do ente federativo.

Das hipóteses atuariais

A escolha das hipóteses atuariais constitui etapa fundamental no processo de uma avaliação atuarial, uma vez que tais premissas impactam diretamente a mensuração das obrigações previdenciárias e a apuração dos resultados atuariais.

Por essa razão e em atendimento a exigência estabelecida na Portaria MTP nº 1.467/2022, foram realizados estudos estatísticos de aderência com o objetivo de verificar a adequação das hipóteses à experiência observada da massa de segurados do **ITUPEVA PREVIDÊNCIA**, conforme detalhado no Relatório de Análise das Hipóteses Atuariais – 2025.

A tabela a seguir apresenta as hipóteses atuariais objeto de teste de aderência e as alterações introduzidas no exercício de encerramento de 2025 em relação ao anterior:

TABELA 1. Hipóteses atuariais avaliadas no teste de aderência

Descrição	30/12/2024	31/12/2025
Tábua de Mortalidade de Válidos	AT2000 (Suavizada 10%) – M / F	AT2000 (Suavizada 10%) – M / F
Tábua de Mortalidade de Inválidos	IBGE 2023 – M / F	IBGE 2024 – M / F
Tábua de Entrada em Invalidez	Álvaro Vindas	Álvaro Vindas
Crescimento da remuneração	1,70% ao ano	1,70% ao ano
Taxa de juros atuarial*	5,06% ao ano	5,61% ao ano
Composição familiar	Base cadastral	Base cadastral

* No Fundo em Repartição foram consideradas as taxas de juros de 4,91% ao ano em 2024 e 5,49% ao ano em 2025.

De modo geral, as alterações realizadas refletem o esforço de aprimoramento contínuo das premissas atuariais, buscando maior aderência à realidade do plano e maior precisão na mensuração dos compromissos previdenciários. As hipóteses atuariais adotadas se encontram devidamente fundamentadas no Relatório da Avaliação Atuarial 2026.

Das estatísticas básicas

A base cadastral utilizada na Avaliação Atuarial 2026 abrange um total de 2.063 segurados vinculados ao **ITUPEVA PREVIDÊNCIA**, distribuídos entre servidores ativos, aposentados e pensionistas dos dois planos. O Fundo em Capitalização (Plano Previdenciário) concentra 1.434 segurados (69,51% do total), enquanto o Fundo em Repartição (Plano Financeiro) reúne os demais 629 segurados (30,49%).

A análise do perfil demográfico e financeiro de cada fundo é determinante para a compreensão dos resultados atuariais, uma vez que a composição da massa, em termos de proporção entre ativos e inativos, remunerações médias, idades e outros dados cadastrais, define o ritmo de maturação do plano e o comportamento esperado das obrigações previdenciárias no tempo.

Fundo em Capitalização (Plano Previdenciário)

TABELA 2. Estatísticas gerais dos segurados – Fundo em Capitalização

Situação da População Coberta	Quantidade		Remuneração Média		Idade Média	
	Feminino	Masculino	Feminino	Masculino	Feminino	Masculino
Ativos	947	443	R\$ 5.395,07	R\$ 5.209,90	44,40	43,81
Aposentados por Tempo de Contribuição	11	0	R\$ 4.238,48	R\$ 0,00	59,82	0,00
Aposentados por idade	11	3	R\$ 2.235,81	R\$ 3.664,73	65,91	69,33
Aposentados - Compulsória	1	2	R\$ 2.272,49	R\$ 3.125,90	77,00	77,00
Aposentados por Invalidez	2	2	R\$ 1.923,66	R\$ 1.944,24	53,50	54,00
Pensionistas	9	3	R\$ 4.321,66	R\$ 4.115,85	56,22	32,67

Fonte: Relatório da Avaliação Atuarial 2026 – ITUPEVA PREVIDÊNCIA. Data focal: 31/12/2025.

O Fundo em Capitalização reúne 1.434 segurados, com ampla predominância de servidores ativos (1.390) frente a apenas 44 aposentados e pensionistas — razão ativo/assistido muito favorável, de aproximadamente 31,6. Esse perfil reflete tanto o critério de segregação por data de ingresso quanto o ingresso de aproximadamente 200 novos servidores em 2024 e 2025, que ampliaram significativamente a base contributiva do fundo nesses exercícios.

A idade média dos ativos — 44,40 anos (feminino) e 43,81 anos (masculino) — indica massa em fase intermediária de carreira, com horizonte de acumulação de reservas relevante. O número ainda reduzido de aposentados e pensionistas (44 ao total) evidencia o estágio inicial de maturação do fundo, com o passivo de benefícios concedidos ainda pouco representativo em relação ao total das provisões. Essa característica tende a mudar gradualmente nos próximos anos, à medida que os primeiros ingressantes de maio de 2009 em diante comecem a atingir os requisitos de elegibilidade para aposentadoria.

Fundo em Repartição (Plano Financeiro)

TABELA 3. Estatísticas gerais dos segurados – Fundo em Repartição

Situação da População Coberta	Quantidade		Remuneração Média		Idade Média	
	Feminino	Masculino	Feminino	Masculino	Feminino	Masculino
Ativos	379	162	R\$ 7.274,59	R\$ 7.758,46	52,61	54,62
Aposentados por Tempo de Contribuição	35	6	R\$ 5.062,97	R\$ 6.364,09	61,29	62,67
Aposentados por idade	15	8	R\$ 2.771,34	R\$ 2.725,05	67,13	70,88
Aposentados - Compulsória	1	2	R\$ 2.414,06	R\$ 1.840,81	77,00	75,50
Aposentados por Invalidez	4	2	R\$ 3.626,99	R\$ 2.865,93	59,00	59,50
Pensionistas	10	5	R\$ 4.859,20	R\$ 5.599,76	54,90	56,40

Fonte: Relatório da Avaliação Atuarial 2026 – ITUPEVA PREVIDÊNCIA. Data focal: 31/12/2025.

O Fundo em Repartição reúne 629 segurados, sendo 541 servidores ativos e 88 aposentados e pensionistas — razão ativo/assistido de aproximadamente 6,1. Embora favorável no curto prazo, esse indicador tende a deteriorar-se progressivamente, uma vez que o fundo é fechado a novos ingressantes desde maio de 2009 e não receberá reforço de base contributiva no futuro.

A idade média dos ativos é mais elevada — 52,61 anos (feminino) e 54,62 anos (masculino), sinalizando que parcela expressiva desse grupo deverá atingir os requisitos de aposentadoria na próxima década. A remuneração média dos ativos (R\$ 7.274 feminino e R\$ 7.758 masculino) é significativamente superior à dos ativos do Fundo em Capitalização, refletindo o perfil de servidores com maior tempo de carreira e progressão funcional. Os aposentados por tempo de contribuição apresentam idades relativamente baixas (61-63 anos), indicando longo período de percepção de benefícios à frente.

Do resultado – Fundo em Capitalização (Plano Previdenciário)

Análise atuarial

A análise atuarial do Fundo em Capitalização avalia o resultado líquido entre os ativos garantidores dos compromissos (recursos financeiros efetivamente acumulados e juridicamente vinculados ao plano) e as provisões matemáticas apuradas, que representam o valor presente dos compromissos previdenciários futuros. A tabela a seguir consolida a evolução desses indicadores nos últimos três exercícios:

TABELA 4. Evolução do resultado atuarial

Descrição	31/12/2023	30/12/2024	31/12/2025
Ativos Garantidores dos Compromissos (1)	R\$ 132.063.788,96	R\$ 163.644.525,94	R\$ 215.690.701,42
(+) Aplicações e Recursos – DAIR	R\$ 127.369.900,38	R\$ 161.127.644,58	R\$ 217.240.857,57
(-) Reserva administrativa	-	R\$ 0,00	R\$ 2.093.795,07
(+) Parcelamentos de Débitos Previdenciários	R\$ 4.693.888,58	R\$ 2.516.881,36	R\$ 543.638,92
Créditos para Amortização de Déficit Atuarial (2)	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00
Provisões Matemáticas (3)	R\$ 81.740.745,50	R\$ 159.925.712,04	R\$ 197.613.333,28
(+) Benefícios Concedidos	R\$ 6.985.613,01	R\$ 12.995.266,06	R\$ 17.608.487,59
(+) Benefícios a Conceder	R\$ 74.755.132,49	R\$ 146.930.445,98	R\$ 180.004.845,69
Resultado Atuarial (4 = 1 + 2 - 3)	R\$ 50.323.043,46	R\$ 3.718.813,90	R\$ 18.077.368,14

Fonte: Relatório da Avaliação Atuarial 2026 – ITUPEVA PREVIDÊNCIA. Data focal: 31/12/2025.

O resultado atuarial do Fundo em Capitalização apresentou trajetória de recuperação em 2025, com o superávit avançando de R\$ 3,7 milhões para R\$ 18,1 milhões após a queda expressiva verificada em 2024. A evolução do triênio, contudo, deve ser lida com atenção: o superávit de R\$ 50,3 milhões em 2023 refletia um estágio ainda inicial do plano, com provisões matemáticas relativamente modestas (R\$ 81,7 milhões). O ingresso de aproximadamente 200 novos servidores em 2024 e 2025 alterou significativamente esse quadro, os benefícios a conceder saltaram de R\$ 74,8 milhões (2023) para R\$ 146,9 milhões (2024) e R\$ 180,0 milhões (2025), crescimento de 141% em dois exercícios, o que explica a compressão acentuada do superávit no período.

A elevação da taxa de juros atuarial de 5,06% para 5,61% ao ano produziu efeitos mitigadores sobre o crescimento das provisões matemáticas, uma vez que aumenta o fator de desconto aplicado aos compromissos futuros. Entretanto, seus impactos foram combinados aos efeitos decorrentes da evolução da massa de segurados e das demais hipóteses atuariais adotadas na avaliação.

Em 2025, os ativos garantidores cresceram 31,8%, de R\$ 163,6 milhões para R\$ 215,7 milhões, sustentados pelo crescimento das aplicações financeiras (+34,8%), que avançaram de R\$ 161,1 milhões para R\$ 217,2 milhões. Não há créditos para

amortização de déficit, o que significa que o superávit de R\$ 18,1 milhões é integralmente lastreado em recursos financeiros disponíveis, característica que confere solidez qualitativa ao resultado.

Análise financeira

A análise financeira examina o fluxo de caixa mensal do plano, avaliando se as receitas previdenciárias são suficientes para cobrir as despesas com benefícios, em uma perspectiva de curto prazo. Os dados referem-se à competência de julho de 2025, mês correspondente à data base das informações da Avaliação Atuarial 2026.

TABELA 5. Situação financeira mensal (Julho/2025)

Descrição	JULHO/2025
Repassé patronal – custeio normal	R\$ 1.112.568,44
Contribuição ativos	R\$ 1.038.397,21
Contribuição inativos e pensionistas	R\$ 266,64
Receita corrente previdenciária	R\$ 2.151.232,29
Despesas previdenciárias (benefícios)	R\$ 149.713,98
Resultado financeiro primário	R\$ 2.001.158,31
Repassé patronal – custeio suplementar	R\$ 0,00
Receita parcelamento(s)	R\$ 271.819,46
Saldo COMPREV	R\$ 5.308,92
Receita total	R\$ 2.428.360,68
Sobra financeira (93,83% da receita total)	R\$ 2.278.646,70
Relação Despesas / Receita total	6,17%

Fonte: Relatório da Avaliação Atuarial 2026 – ITUPEVA PREVIDÊNCIA. Data focal: 31/12/2025.

O Fundo em Capitalização apresenta situação financeira excepcionalmente favorável em julho de 2025. As receitas correntes previdenciárias (R\$ 2,2 milhões) superaram em quatorze vezes as despesas com benefícios (R\$ 149,7 mil), gerando superávit primário de R\$ 2,0 milhões. Com a inclusão dos parcelamentos (R\$ 271,8 mil) e do saldo COMPREV (R\$ 5,3 mil), a receita total alcançou R\$ 2,4 milhões, com sobra financeira de R\$ 2,3 milhões, correspondente a 93,83% da receita total e relação despesas/receita de apenas 6,17%.

Esse resultado reflete o estágio ainda inicial de maturação do fundo: com apenas 44 aposentados e pensionistas frente a 1.390 ativos, o volume de benefícios pagos é muito reduzido em relação à base contributiva. Não há custeio suplementar, e o equilíbrio financeiro é robusto e autossustentável. Esse quadro tende a se modificar gradualmente ao longo dos próximos anos, à medida que os primeiros segurados do fundo comecem a se aposentar, elevando progressivamente as despesas mensais.

Análise das receitas e despesas estimadas e realizadas

A comparação entre os valores projetados atuarialmente e os efetivamente realizados constitui instrumento essencial de monitoramento da qualidade das

premissas adotadas e da execução do plano de custeio. Divergências significativas recorrentes entre estimativas e realizações indicam necessidade de revisão de hipóteses ou de ajustes no modelo de custeio.

TABELA 6. Evolução das receitas e despesas estimadas e realizadas

Descrição	2023	2024	2025
Receitas estimadas	R\$ 19.351.260,80	R\$ 24.359.561,63	R\$ 37.576.838,73
Receitas realizadas	R\$ 14.693.090,53	R\$ 27.583.419,62	R\$ 29.983.851,89
Divergência observada - Receitas	R\$ 4.658.170,27	-R\$ 3.223.857,99	R\$ 7.592.986,84
Despesas estimadas	R\$ 1.486.501,08	R\$ 2.702.396,08	R\$ 3.623.768,61
Despesas realizadas	R\$ 671.856,87	R\$ 2.867.071,80	R\$ 3.725.568,92
Divergência observada - Despesas	R\$ 814.644,21	-R\$ 164.675,72	-R\$ 101.800,31
Resultado – Estimado	R\$ 17.864.759,72	R\$ 21.657.165,56	R\$ 33.953.070,12
Resultado – Realizado	R\$ 14.021.233,66	R\$ 24.716.347,82	R\$ 26.258.282,97

Fonte: Relatórios das Avaliações Atuariais 2024, 2025 e 2026 e/ou respectivos DRAAs – ITUPEVA PREVIDÊNCIA.

A comparação entre receitas e despesas estimadas e realizadas no Fundo em Capitalização revela comportamento assimétrico ao longo do triênio, com receitas realizadas sistematicamente abaixo das estimativas, exceto em 2024 e despesas realizadas acima do projetado, exceto em 2023. Em 2023, as receitas realizadas (R\$ 14,7 milhões) ficaram R\$ 4,7 milhões abaixo das estimativas (R\$ 19,4 milhões), enquanto as despesas realizadas (R\$ 671,9 mil) foram significativamente menores que o projetado (R\$ 1,5 milhões). O resultado realizado (R\$ 14,0 milhões) ficou R\$ 3,8 milhões abaixo do estimado (R\$ 17,9 milhões).

Em 2024, as receitas realizadas (R\$ 27,6 milhões) superaram as estimativas (R\$ 24,4 milhões) em R\$ 3,2 milhões, com resultado realizado (R\$ 24,7 milhões) acima do estimado (R\$ 21,7 milhões).

Em 2025, as receitas realizadas (R\$ 30,0 milhões) ficaram R\$ 7,6 milhões abaixo do projetado (R\$ 37,6 milhões), enquanto as despesas realizadas (R\$ 3,7 milhões) praticamente coincidiram com as estimativas (R\$ 3,6 milhões), resultando em realizado (R\$ 26,3 milhões) abaixo do estimado (R\$ 34,0 milhões).

Do resultado – Fundo em Repartição (Plano Financeiro)

Análise atuarial

Para o Fundo em Repartição, os resultados atuariais são apurados de forma distinta do Fundo em Capitalização: dado que o regime de repartição simples não prevê

acumulação de reservas, o passivo atuarial é financiado majoritariamente por aportes correntes do ente federativo. A avaliação atuarial mensura o volume das provisões matemáticas, tanto de benefícios já concedidos quanto dos benefícios a conceder pelos segurados ainda ativos, para subsidiar a projeção das contribuições necessárias ao custeio do plano.

TABELA 7. Evolução do resultado atuarial

Descrição	31/12/2023	30/12/2024	31/12/2025
Ativos Garantidores dos Compromissos (1)	R\$ 66.478.906,43	R\$ 82.493.434,66	R\$ 115.548.729,69
(+) Aplicações e Recursos - DAIR	R\$ 63.350.389,09	R\$ 85.411.368,74	R\$ 115.237.539,45
(-) Reserva Administrativa	-	R\$ 4.890.251,14	R\$ 4.890.251,14
(+) Parcelamentos de Débitos Previdenciários	R\$ 3.128.517,34	R\$ 1.972.317,06	R\$ 311.190,24
Provisões Matemáticas – Consolidação (2 = 3 + 4)	R\$ 320.864.118,83	R\$ 414.510.630,57	R\$ 464.065.020,49
Benefícios Concedidos (3)	R\$ 26.612.552,63	R\$ 38.074.433,93	R\$ 49.041.979,21
Benefícios a Conceder (4)	R\$ 294.251.566,20	R\$ 376.436.196,64	R\$ 415.023.041,28
Provisões Matemáticas – INTRA OFSS (5 = 6 + 7)	R\$ 254.385.212,40	R\$ 332.017.195,91	R\$ 348.516.290,80
Benefícios Concedidos (6)	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00
Benefícios a Conceder (7)	R\$ 254.385.212,40	R\$ 332.017.195,91	R\$ 348.516.290,80

Fonte: Relatório da Avaliação Atuarial 2026 – ITUPEVA PREVIDÊNCIA. Data focal: 31/12/2025.

O Fundo em Repartição apresenta crescimento consistente tanto dos ativos garantidores quanto das provisões matemáticas ao longo do triênio, com o passivo expandindo-se em ritmo superior ao dos recursos disponíveis, dinâmica estrutural esperada para um fundo fechado em regime de repartição.

Os ativos garantidores cresceram de R\$ 66,5 milhões (2023) para R\$ 115,5 milhões (2025), alta de 73,8% no período, sustentados pelo crescimento expressivo das aplicações financeiras (de R\$ 63,4 milhões para R\$ 115,2 milhões, +81,8%). Os parcelamentos de débitos previdenciários, contudo, recuaram de R\$ 3,1 milhões para R\$ 311,2 mil, decorrente do pagamento das parcelas devidas em cada exercício.

As provisões matemáticas consolidadas avançaram 44,6% no período, de R\$ 320,9 milhões para R\$ 464,1 milhões, com crescimento concentrado nos benefícios a conceder (+41,0%, de R\$ 294,3 milhões para R\$ 415,0 milhões) e nos benefícios concedidos (+84,3%, de R\$ 26,6 milhões para R\$ 49,0 milhões). O crescimento dos benefícios concedidos reflete o ritmo de novas aposentadorias, tendência que se intensificará nos próximos exercícios.

Chama atenção o fato de os benefícios concedidos apresentarem saldo zero na base INTRA OFSS nos três exercícios. Esse resultado decorre da metodologia de apuração adotada: os ativos garantidores disponíveis são deduzidos prioritariamente

dos benefícios concedidos e, havendo saldo remanescente, da parcela dos benefícios a conceder.

Análise financeira

A análise financeira do Fundo em Repartição evidencia o desequilíbrio estrutural entre receitas contributivas e despesas com benefícios, característica inerente a planos fechados em fase avançada de maturação. Os dados de julho de 2025 ilustram esse cenário:

TABELA 8. Situação financeira mensal (Julho/2025)

Descrição	JULHO/2025
Repasse patronal – custeio normal	R\$ 561.951,86
Contribuição ativos	R\$ 561.951,86
Contribuição inativos e pensionistas	R\$ 902,73
Receita parcelamento(s)	R\$ 155.595,12
Saldo COMPREV	R\$ 26.231,83
Receita total	R\$ 1.306.633,41
Despesas previdenciárias (benefícios)	R\$ 381.685,20
Sobra financeira (70,79% da receita total)	R\$ 924.948,21
Relação Despesas / Receita total	29,21%

Fonte: Relatório da Avaliação Atuarial 2026 – ITUPEVA PREVIDÊNCIA. Data focal: 31/12/2025.

O Fundo em Repartição apresentou resultado financeiro positivo em julho de 2025, com sobra de R\$ 924,9 mil (70,79% da receita total) e relação despesas/receita de 29,21%. A receita total de R\$ 1,3 milhão, composta pelas contribuições patronal normal, dos servidores ativos, dos aposentados e pensionistas, dos parcelamentos e do saldo COMPREV, superou com ampla margem as despesas com benefícios de R\$ 381,7 mil.

Assim como no Fundo em Capitalização, esse resultado reflete o estágio ainda relativamente inicial de maturação do fundo em termos de volume de benefícios pagos: com apenas 88 aposentados e pensionistas frente a 541 ativos, a massa de benefícios pagos ainda é modesta. A perspectiva, contudo, é de compressão progressiva dessa margem ao longo da próxima década, à medida que os servidores ativos, com idade média de 52-55 anos, vão se aposentando, elevando as despesas mensais do fundo de forma acelerada.

Análise das receitas e despesas estimadas e realizadas

Em complementação às análises dos resultados das avaliações atuariais dos últimos três exercícios, a tabela a seguir apresenta a comparação entre as receitas e despesas estimadas e aquelas efetivamente executadas no âmbito do Fundo em Repartição.

TABELA 9. Evolução das receitas e despesas estimadas e realizadas

Descrição	2023	2024	2025
Receitas estimadas	R\$ 13.839.855,50	R\$ 16.464.453,87	R\$ 14.720.087,31
Receitas realizadas	R\$ 14.265.290,51	R\$ 18.699.601,53	R\$ 16.688.699,30
Divergência observada – Receitas	-R\$ 425.435,01	-R\$ 2.235.147,66	-R\$ 1.968.611,99
Despesas estimadas	R\$ 6.741.169,41	R\$ 8.440.815,18	R\$ 10.859.540,64
Despesas realizadas	R\$ 3.925.077,27	R\$ 3.687.601,96	R\$ 4.915.492,90
Divergência observada – Despesas	R\$ 2.816.092,14	R\$ 4.753.213,22	R\$ 5.944.047,74
Resultado – Estimado	R\$ 7.098.686,09	R\$ 8.023.638,70	R\$ 3.860.546,67
Resultado – Realizado	R\$ 10.340.213,24	R\$ 15.011.999,57	R\$ 11.773.206,40

Fonte: Relatórios das Avaliações Atuariais 2024, 2025 e 2026 e/ou respectivos DRAAs – ITUPEVA PREVIDÊNCIA.

A análise das receitas e despesas estimadas e realizadas no Fundo em Repartição revela padrão consistente e favorável ao longo do triênio: as receitas realizadas superaram sistematicamente as estimativas, enquanto as despesas realizadas ficaram significativamente abaixo do projetado em todos os exercícios, combinação que implicou em resultados realizados expressivamente superiores aos estimados nos três anos. Em 2023, as receitas realizadas (R\$ 14,3 milhões) superaram as estimativas (R\$ 13,8 milhões) em R\$ 425,4 mil, enquanto as despesas realizadas (R\$ 3,9 milhões) ficaram R\$ 2,8 milhões abaixo do projetado (R\$ 6,7 milhões), gerando resultado realizado de R\$ 10,3 milhões frente ao estimado de R\$ 7,1 milhões.

Em 2024, o padrão se manteve e se intensificou: as receitas realizadas (R\$ 18,7 milhões) superaram as estimativas (R\$ 16,5 milhões) em R\$ 2,2 milhões, e as despesas realizadas (R\$ 3,7 milhões) ficaram R\$ 4,8 milhões abaixo do projetado (R\$ 8,4 milhões), com resultado realizado de R\$ 15,0 milhões frente ao estimado de R\$ 8,0 milhões.

Em 2025, o mesmo padrão se repetiu: receitas realizadas (R\$ 16,7 milhões) acima das estimativas (R\$ 14,7 milhões) em R\$ 2,0 milhões e despesas realizadas (R\$ 4,9 milhões) R\$ 5,9 milhões abaixo do projetado (R\$ 10,9 milhões), resultando em realizado de R\$ 11,8 milhões ante estimado de R\$ 3,9 milhões.

Considerações finais

A análise consolidada dos resultados atuariais e financeiros do **ITUPEVA PREVIDÊNCIA** no exercício de encerramento de 2025 revela dinâmicas distintas

entre os dois fundos administrados pelo regime, exigindo abordagens de gestão diferenciadas para cada um deles.

Fundo em Capitalização – Balanço e Perspectivas

O Fundo em Capitalização do **ITUPEVA PREVIDÊNCIA** encerrou 2025 com superávit atuarial de R\$ 18,1 milhões, recuperando-se da expressiva queda verificada em 2024 (R\$ 3,7 milhões). A trajetória do triênio é marcada pelo forte crescimento das provisões matemáticas, especialmente dos benefícios a conceder, que avançaram 141% entre 2023 e 2025 em razão do ingresso de aproximadamente 200 novos servidores nos dois últimos exercícios, movimento que pressionou o superávit mesmo com crescimento relevante dos ativos garantidores (+63,3%). A ausência de créditos para amortização de déficit confere solidez ao equilíbrio apurado, integralmente lastreado em recursos financeiros.

Sob a ótica financeira, o fundo apresenta situação excepcionalmente favorável: sobra mensal de R\$ 2,3 milhões (93,83% da receita total) e relação despesas/receita de apenas 6,17%, reflexo do estágio inicial de maturação do plano, com base ativa ampla e volume ainda reduzido de benefícios pagos. Ambas as dimensões tendem a convergir para maior equilíbrio ao longo dos próximos anos, à medida que os primeiros segurados atinjam os requisitos de aposentadoria e as despesas com benefícios concedidos cresçam progressivamente.

Fundo em Repartição – Balanço e Perspectivas

O Fundo em Repartição do **ITUPEVA PREVIDÊNCIA** apresentou resultados consistentemente favoráveis no triênio, com ativos garantidores crescendo 73,8% (de R\$ 66,5 milhões para R\$ 115,5 milhões), sustentados pelo bom desempenho das aplicações financeiras. As provisões matemáticas consolidadas cresceram 44,6%, atingindo R\$ 464,1 milhões em 2025, com expansão expressiva tanto dos benefícios concedidos (+84,3%) quanto dos benefícios a conceder (+41,0%), refletindo o amadurecimento progressivo da massa.

Sob a ótica financeira, o fundo registrou sobra mensal de R\$ 924,9 mil (70,79% da receita total) em julho de 2025, com despesas representando apenas 29,21% das receitas, indicadores favoráveis que refletem o volume ainda modesto de benefícios pagos frente à base contributiva ativa. Esse cenário positivo de curto prazo, contudo, é transitório: com ativos de idade média entre 52 e 55 anos e fundo fechado a novos ingressantes, o ritmo de concessão de aposentadorias deverá se intensificar na próxima década, comprimindo progressivamente a margem financeira e exigindo aportes orçamentários crescentes do Município de Itupeva.



*Instituto de Previdência Social dos Servidores
Municipais de Itupeva*

Os resultados apresentados neste relatório reforçam a relevância da gestão atuarial como instrumento estratégico para a sustentabilidade do **ITUPEVA PREVIDÊNCIA**. O acompanhamento permanente da execução do plano de custeio, da efetividade das fontes de financiamento e da evolução das premissas adotadas é condição necessária para a preservação do equilíbrio financeiro e atuarial dos planos de benefícios no longo prazo, em benefício dos segurados e da sociedade do Município de Itupeva.

Itupeva (SP), 12 de junho de 2026.

Juliane Bonamigo
Diretora Presidente
Itupeva Previdência