

Informativo PPC



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Em meio às incertezas elevadas e à crescente divergência nas trajetórias de política econômica, a economia global caminha para um cenário de crescimento mais moderado e maior volatilidade nos fluxos financeiros. Tensões comerciais, déficits fiscais persistentes e sinais mistos da atividade econômica contribuem para esse ambiente desafiador. Nos Estados Unidos, o Federal Reserve manteve os juros inalterados em junho e reforçou sua postura cautelosa diante dos efeitos ainda latentes do “tarifaço”, que devem começar a pressionar os preços entre junho e setembro.

Na Europa, com a inflação ao redor da meta e o crescimento ainda fraco, o Banco Central Europeu (BCE) prossegue no ciclo de cortes. Na China, apesar da manutenção das pressões deflacionárias, o governo adota postura de espera frente à limitada margem para estímulos adicionais. Esse contexto indica uma provável desaceleração do crescimento no segundo semestre.

No Brasil, o Banco Central elevou a Selic para 15% ao ano, encerrando o ciclo de alta iniciado em setembro/24. A decisão unânime foi acompanhada por uma comunicação firme, reiterando o compromisso com a convergência da inflação à meta e indicando

manutenção da taxa em nível contracionista por período prolongado.

A atividade segue resiliente: o IBC-Br (proxy do PIB estimada pelo Bacen) aponta para crescimento de 0,8% no segundo trimestre; o mercado de trabalho mostra desemprego em 6,2%, com geração de empregos formais e aumento real de salários. Apesar disso, agentes de mercado reforçam suas expectativas de que os efeitos defasados da política monetária se intensificarão no segundo semestre, afetando consumo e crédito e, consequentemente, provocando desinflação.

No campo fiscal, o resultado primário foi deficitário em R\$ 40,6 bi em maio, devido à antecipação do pagamento do 13º salário a beneficiários do INSS. Ainda assim, foi acumulado um superávit de R\$ 32,2 bi no ano até maio e superávit de R\$ 24,1 bilhões (+0,2% do PIB) nos últimos 12 meses – o primeiro desde maio de 2023 – devido ao desempenho das contas públicas no primeiro trimestre. Contudo, esse resultado está longe de reverter o déficit primário estrutural, que nossa Consultoria Especializada estima em -1,73% do PIB, e demonstra quão desafiadoras são as metas de déficit primário zero em 2025 e superávit de 0,25% do PIB em 2026.

A seguir, apresentamos o desempenho dos principais índices financeiros no mês e no acumulado do ano:

ÍNDICES	MÊS	ANO
CDI	1,10%	6,41%
TÍTULOS PÚBLICOS PÓS-FIXADOS (LFT)	1,11%	6,55%
TÍTULOS PÚBLICOS INDEXADOS À INFLAÇÃO (NTN-B)	1,30%	8,80%
IBOVESPA	1,33%	15,44%
MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	4,22%	8,59%
NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	6,57%	5,48%
S&P 500 (AÇÕES EUA)	4,96%	5,50%
DÓLAR	-4,41%	-11,87%

BALANÇO PPC

Em junho de 2025, foi apurado um superávit acumulado de R\$ 177.926 mil para o Plano PPC, representando uma variação positiva de 5,81% em relação ao montante registrado no mês anterior, que totalizou R\$ 168.161 mil, conforme demonstrado no balancete do Plano a seguir:

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – PPC (EM REAIS)

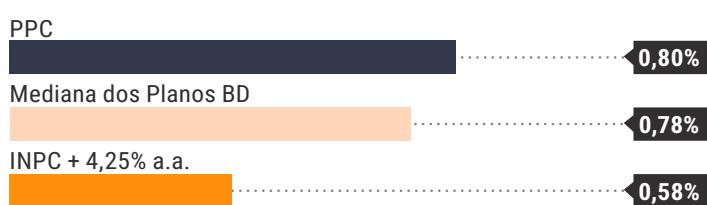
ATIVO	JUNHO/2025	MAIO/2025	%	PASSIVO	JUNHO/2025	MAIO/2025	%
Disponível	11.449,80	11.638,28	-1,62%	Exigível Operacional	6.469.192,50	5.569.900,18	16,15%
Realizável	2.280.354.214,93	2.266.286.573,56	0,62%	Gestão Previdencial	5.627.880,04	4.805.795,21	17,11%
Gestão Previdencial	5.381.358,93	4.954.463,13	8,62%	Investimentos	841.312,46	764.104,97	10,10%
Gestão Administrativa	50.391.400,48	50.223.420,62	0,33%	Exigível Contingencial	2.362.027,24	2.252.950,16	4,84%
Investimentos	2.224.581.455,52	2.211.108.689,81	0,61%	Gestão Previdencial	833.248,15	724.171,07	15,06%
Títulos Públicos	1.671.736.780,11	1.661.178.739,04	0,64%	Investimentos	1.528.779,09	1.528.779,09	0,00%
Renda Variável	343.068,51	343.068,51	0,00%	Patrimônio Social	2.271.534.444,99	2.258.475.361,50	0,58%
Fundos de Investimento	516.943.767,72	515.467.298,47	0,29%	Patrimônio de Cobertura do Plano	2.159.836.611,68	2.147.110.824,36	0,59%
Investimentos em Imóveis	5.432.337,65	3.953.877,11	37,39%	Provisões Matemáticas	1.981.910.020,02	1.978.949.650,15	0,15%
Operações com Participantes	28.282.578,03	28.322.783,18	-0,14%	Benefícios Concedidos	1.047.448.280,00	972.779.539,00	7,68%
Depósitos Judiciais/Recursais	47.621,80	47.621,80	0,00%	Benefícios a Conceder	934.461.740,02	1.006.170.111,15	-7,13%
Recursos a Receber - Precatórios	1.795.301,70	1.795.301,70	0,00%	Equilíbrio Técnico	177.926.591,66	168.161.174,21	5,81%
Total do Ativo	2.280.365.664,73	2.266.298.211,84	0,62%	Superávit Acumulado	177.926.591,66	168.161.174,21	5,81%
				Fundos	111.697.833,31	111.364.537,14	0,30%
				Fundos Previdenciais	52.662.909,30	52.572.818,79	0,17%
				Fundos Administrativos	50.391.400,48	50.223.420,62	0,33%
				Fundos para Garantia das operações com participantes	8.643.523,53	8.568.297,73	0,88%
				Total do Passivo	2.280.365.664,73	2.266.298.211,84	0,62%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO PPC – JUNHO/2025

A rentabilidade líquida¹ do Plano PPC em junho de 2025 foi de 0,80%, situando-se acima da mediana das rentabilidades de 0,78% observada entre os planos de benefício definido (BD) da amostra² de dados da Consultoria Aditus. No mês, o desempenho do plano ficou acima também da meta atuarial, que foi de 0,58%, conforme demonstrado no gráfico a seguir.

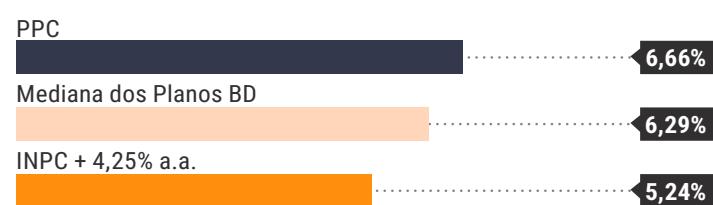
Considerando o resultado acumulado do ano até junho, a rentabilidade líquida do PPC é de 6,66%, situando-se acima da mediana dos planos BD, apurada em 6,29%. No ano, o PPC está acima também da meta atuarial de 5,24%, conforme a seguir:

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PPC – JUNHO/25



Fonte: FIPECq e Relatório ECD Aditus

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PPC - 2025



Fonte: FIPECq e Relatório ECD Aditus

¹Rentabilidade deduzida do custeio.

²A amostra compreende aos dados de 138 EFPC clientes da ADITUS e que, juntas, totalizam aproximadamente R\$ 448 bilhões em ativos mobiliários.



RENTABILIDADE BRUTA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO PLANO PPC, DISTRIBUÍDA POR SEGMENTOS

Na tabela abaixo, apresentamos o detalhamento da rentabilidade da Carteira de Investimentos do PPC, segmentada por classe de ativos, referente ao desempenho no ano de 2025.

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS DO PPC – 2025

SEGMENTOS	RENTABILIDADE (%) BRUTA							PARTICIPAÇÃO (%) NO TOTAL DE INVESTIMENTOS	RENTABILIDADE/ META DE RENTABILIDADE (%)	
	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	JUN.	ACUM. NO ANO		JUN./25	NO ANO
Rentabilidade Total dos Investimentos	1,16	0,84	1,37	1,42	1,09	0,88	6,94	100,00	0,30	1,61
SEGMENTO DE RENDA FIXA	0,86	1,17	1,34	0,97	0,90	0,66	6,04	79,02	0,08	0,76
NOTAS DO TESOURO NACIONAL (NTN-B)	0,84	1,18	1,37	0,96	0,89	0,64	6,01	75,22	0,06	0,73
FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS DI	1,04	0,98	0,95	1,04	1,13	1,09	6,38	3,04	0,51	1,09
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	2,02	0,63	0,26	2,44	0,96	1,18	7,71	0,76	0,60	2,35
SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS	0,51	0,13	0,21	0,62	0,59	(0,49)	1,58	1,88	(1,06)	(3,47)
FUNDO DE INVEST. EM PARTICIPAÇÕES – FIP	(0,10)	(0,31)	(0,39)	(0,11)	0,28	(1,56)	(2,18)	1,18	(2,13)	(7,05)
FUNDO DE INVEST. MULTIMERCADO – FIM	1,56	0,91	1,25	1,88	1,13	1,32	8,33	0,70	0,74	2,94
SEGMENTO IMOBILIÁRIO	(4,21)	(0,75)	19,88	2,44	6,16	27,80	58,40	0,33	27,07	50,51
IMÓVEL	1,23	(0,28)	(0,28)	(0,28)	(0,89)	37,51	36,80	0,24	36,72	29,99
FUNDOS DE INV. IMOBILIÁRIO (FII)	(27,90)	(2,86)	72,65	9,00	20,39	0,87	60,07	0,09	0,29	52,10
SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,77	0,85	0,76	0,79	0,76	0,77	4,79	1,27	0,19	(0,43)
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,77	0,85	0,76	0,79	0,76	0,77	4,79	1,27	0,19	(0,43)
BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)	2,85	(0,59)	1,54	3,74	2,03	1,70	11,75	17,50	1,11	6,19
RENDA FIXA (Fundos Renda Fixa)	1,16	0,93	1,08	1,29	1,08	1,37	7,11	5,14	0,79	1,78
RENDA VARIÁVEL (Fundos de Ações – FIA)	4,82	(3,01)	3,87	7,34	3,09	2,11	19,33	7,12	1,53	13,39
ESTRUTURADOS (Fundos Mutimercados – FIM)	1,14	1,11	0,34	1,79	1,31	1,94	7,87	4,39	1,35	2,50
EXTERIOR (Fundo Alocação Exterior)	1,50	2,62	0,80	0,68	0,63	2,73	9,27	0,29	2,14	3,83
IMOBILIÁRIO (Fundos Imobiliários)	(0,30)	0,04	0,27	3,98	2,43	0,26	6,79	0,55	(0,32)	1,48

ÍNDICES (%)	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	JUN.	ACUM. NO ANO
META ATUARIAL (INPC + 4,25% a.a.)	0,35	1,83	0,86	0,83	0,70	0,58	5,24
INPC	0,00	1,48	0,51	0,48	0,35	0,23	3,08
CDI	1,01	0,98	0,96	1,06	1,14	1,10	6,41
IBOVESPA	4,86	(2,64)	6,08	3,69	1,45	1,33	15,44

DESTAQUE FIPECq

**NO PORTAL DE EDUCAÇÃO FINANCEIRA E PREVIDENCIÁRIA DA FIPECq,
VOCÊ PODE PLANEJAR SUAS DESPESAS MENSAIS E ORGANIZAR,
DA MELHOR MANEIRA POSSÍVEL, O SEU ORÇAMENTO.**

Acesse a planilha de gastos e comece hoje mesmo a melhorar sua saúde financeira.

[CLIQUE AQUI!](#)