



Informativo PPC

CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Em um ambiente global marcado por choques de oferta e pela adoção de políticas monetárias em ritmos distintos entre as principais economias, a economia mundial consolida sua transição para um novo patamar de crescimento, ainda acompanhado por pressões inflacionárias persistentes e elevada volatilidade nos mercados. A imposição generalizada de tarifas comerciais pelos Estados Unidos redefine os fluxos globais de comércio, enquanto os bancos centrais tornam-se cada vez mais dependentes dos indicadores para calibrar suas decisões de política monetária.

Em um ambiente global marcado por choques de oferta e pela adoção de políticas monetárias em ritmos distintos entre as principais economias, a economia mundial consolida sua transição para um novo patamar de crescimento, ainda acompanhado por pressões inflacionárias persistentes e elevada volatilidade nos mercados. A imposição generalizada de tarifas comerciais pelos Estados Unidos redefine os fluxos globais de comércio, enquanto os bancos centrais tornam-se cada vez mais dependentes dos indicadores para calibrar suas decisões de política monetária.

Na China, a atividade surpreendeu positivamente no primeiro semestre, com crescimento de 5,2% no segundo trimestre, sustentado por consumo e investimento robustos. Apesar do ambiente externo desafiador

o governo adota uma postura cautelosa, preservando estímulos para eventuais sinais de desaceleração no futuro, o que contribui para a estabilidade do crescimento global.

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 13º do INSS. Apesar disso, houve superávit de R\$ 32,2 bi no acumulado do ano e de R\$ 24,1 bi (+0,2% do PIB) em 12 meses – o primeiro desde maio de 2023, reflexo do bom desempenho no 1º trimestre. Ainda assim, o déficit estrutural, estimado em -1,73% do PIB, mostra o desafio de alcançar déficit zero em 2025 e superávit de 0,25% em 2026.

ÍNDICES	MÊS	ANO
CDI	1,28%	7,77%
TÍTULOS PÚBLICOS INDEXADOS À INFLAÇÃO (NTN-B)	-0,79%	7,93%
IBOVESPA	-4,17%	10,63%
MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	3,92%	-0,55%
NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	6,45%	-1,04%
S&P 500 (AÇÕES EUA)	2,17%	7,78
DÓLAR	2,66%	-9,53%

BALANÇO PPC

Em julho de 2025, foi apurado um superávit acumulado de R\$ 175.314 mil para o PPC, representando uma variação de -1,47% em relação ao montante registrado no mês anterior, que totalizou R\$ 177.926 mil, conforme balancete do plano apresentado a seguir:

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

ATIVO	JULHO/2025	JUNHO/2025	%	PASSIVO	JULHO/2025	JUNHO/2025	%
Disponível	1.809.840,18	11.449,80	15706,74%	Exigível Operacional	6.934.618,07	6.469.192,50	7,19%
Realizável	2.282.339.049,47	2.280.354.214,93	0,09%	Gestão Previdencial	6.165.666,97	5.627.880,04	9,56%
Gestão Previdencial	4.060.988,53	5.381.358,93	-24,54%	Investimentos	768.951,10	841.312,46	-8,60%
Gestão Administrativa	50.198.285,00	50.391.400,48	-0,38%	Exigível Contingencial	2.471.104,32	2.362.027,24	4,62%
Investimentos	2.228.079.775,94	2.224.581.455,52	0,16%	Gestão Previdencial	942.325,23	833.248,15	13,09%
Títulos Públicos	1.686.322.824,08	1.671.736.780,11	0,87%	Investimentos	1.528.779,09	1.528.779,09	0,00%
Renda Variável	343.068,51	343.068,51	0,00%	Patrimônio Social	2.274.743.167,26	2.271.534.444,99	0,14%
Fundos de Investimento	505.016.585,94	516.943.767,72	-2,31%	Patrimônio de Cobertura do Plano	2.163.111.207,59	2.159.836.611,68	0,15%
Investimentos em Imóveis	5.428.848,08	5.432.337,65	-0,06%	Provisões Matemáticas	1.987.796.797,52	1.981.910.020,02	0,30%
Operações com Participantes	29.125.525,83	28.282.578,03	2,98%	Benefícios Concedidos	1.054.468.849,42	1.047.448.280,00	0,67%
Depósitos Judiciais/ Recursais	47.621,80	47.621,80	0,00%	Benefícios a Conceder	933.327.948,10	934.461.740,02	-0,12%
Recursos a Receber - Precatórios	1.795.301,70	1.795.301,70	0,00%	Equilíbrio Técnico	175.314.410,07	177.926.591,66	-1,47%
TOTAL DO ATIVO	2.284.148.889,65	2.280.365.664,73	0,17%	Superávit Acumulado	175.314.410,07	177.926.591,66	-1,47%
				Fundos	111.631.959,67	111.697.833,31	-0,06%
				Fundos Previdenciais	52.752.999,81	52.662.909,30	0,17%
				Fundos Administrativos	50.198.285,00	50.391.400,48	-0,38%
				Fundos para Garantia das operações com participantes	8.680.674,86	8.643.523,53	0,43%
				TOTAL DO PASSIVO	2.284.148.889,65	2.280.365.664,73	0,17%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO PPC – JULHO/2025

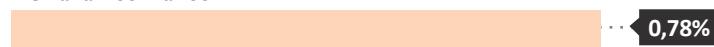
A rentabilidade líquida¹ do Plano PPC em julho de 2025 foi de 0,39% situando-se abaixo da mediana das rentabilidades de 0,78% observada entre os planos de benefício definido (BD) da amostra² de dados da Consultoria Aditus. No mês, o desempenho do plano ficou abaixo da meta atuarial do período, que foi de 0,56%, conforme demonstrado no gráfico a seguir:

Considerando o resultado acumulado do ano até julho, a rentabilidade líquida do Plano PPC é de 7,13%, situando-se abaixo da mediana dos planos BD, apurada em 7,15%. No ano, o PPC está acima da meta atuarial de 5,83%, conforme a seguir:

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PPC – JULHO/2025



Mediana dos Planos BD



INPC + 4,25% a.a.



Fonte: FIPECq e Relatório ECD Aditus

RENTABILIDADE LÍQUIDA PPC – 2025



Mediana dos Planos BD



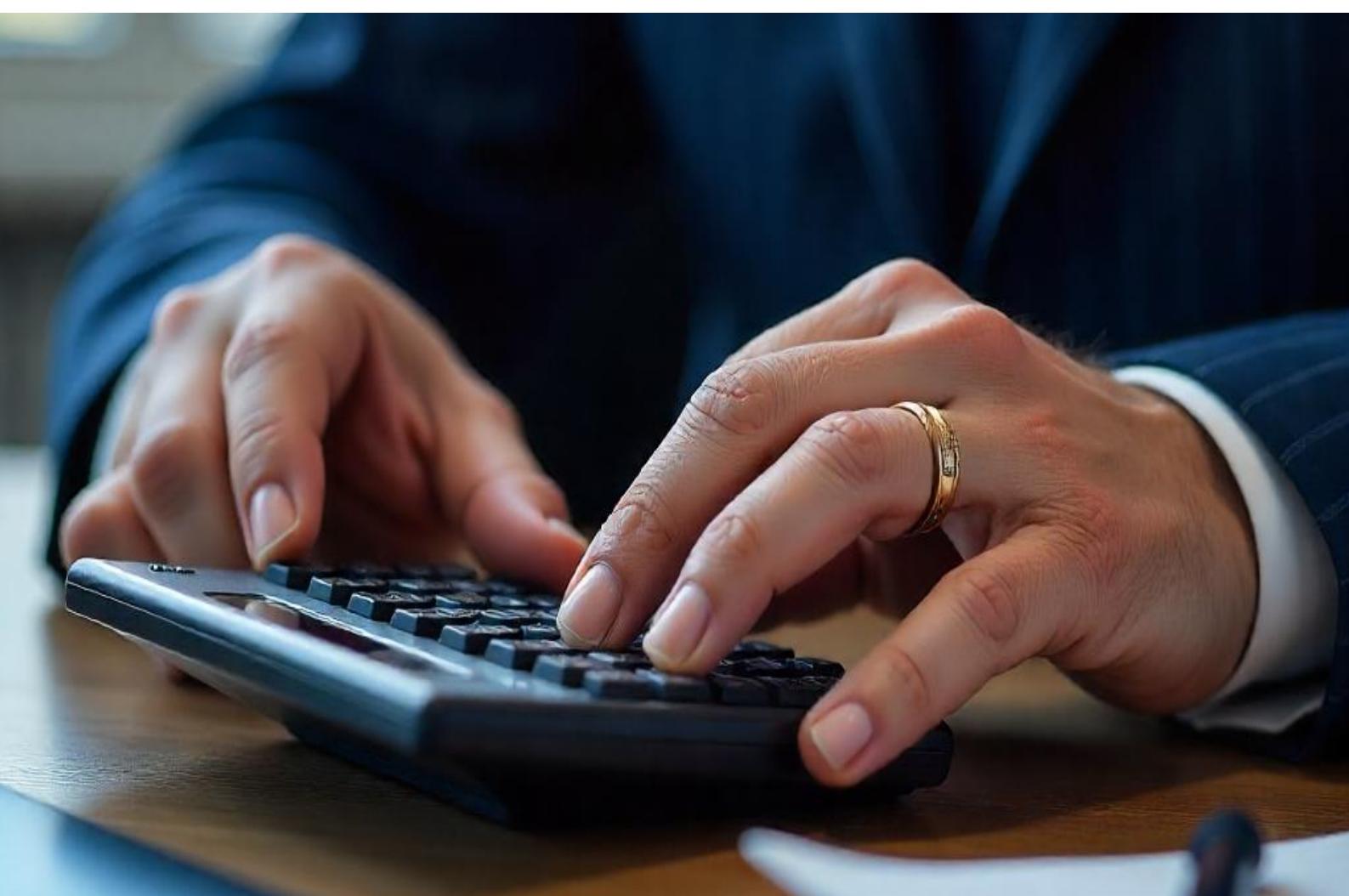
INPC + 4,25% a.a.



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 Atuarial (%)	
	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	JUN.	JUL.	ACUM. NO ANO		JUL/25	NO ANO
Rentabilidade Total dos Investimentos	1,16	0,84	1,37	1,42	1,09	0,88	0,43	7,40	100,00	(0,13)	1,48
SEGMENTO DE RENDA FIXA	0,86	1,17	1,34	0,97	0,90	0,66	0,88	6,98	79,30	0,32	1,09
NOTAS DO TESOURO NACIONAL (NTN-B)	0,84	1,18	1,37	0,96	0,89	0,64	0,87	6,94	75,76	0,31	1,05
FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS DI	1,04	0,98	0,95	1,04	1,13	1,09	1,27	7,73	2,82	0,71	1,80
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	2,02	0,63	0,26	2,44	0,96	1,18	0,00	7,72	0,72	(0,55)	1,79
SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS	0,51	0,13	0,21	0,62	0,59	(0,49)	(0,42)	1,16	1,86	(0,97)	(4,41)
FUNDOS DE INV. EM PARTICIPAÇÕES - FIP	(0,10)	(0,31)	(0,39)	(0,11)	0,28	(1,56)	(0,76)	(2,93)	1,17	(1,31)	(8,27)
FUNDO DE INV. MULTIMERCADO - FIM (Vinci VCM)	1,56	0,91	1,25	1,88	1,13	1,32	0,16	8,51	0,68	(0,39)	2,54
SEGMENTO IMOBILIÁRIO	(4,21)	(0,75)	19,88	2,44	6,16	27,80	0,52	59,22	0,33	(0,03)	50,46
IMÓVEL	1,23	(0,28)	(0,28)	(0,28)	(0,89)	37,51	(0,20)	36,52	0,24	(0,76)	29,00
FUNDOS DE INV. IMOBILIÁRIO (FII)	(27,90)	(2,86)	72,65	9,00	20,39	0,87	2,62	64,26	0,08	2,05	55,22
SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,77	0,85	0,76	0,79	0,76	0,77	1,03	5,86	1,31	0,47	0,04
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,77	0,85	0,76	0,79	0,76	0,77	1,03	5,86	1,31	0,47	0,04
BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)	2,85	(0,59)	1,54	3,74	2,03	1,70	(1,51)	10,06	17,20	(2,06)	4,00
RENDA FIXA (Fundos Renda Fixa)	1,16	0,93	1,08	1,29	1,08	1,37	0,14	7,26	5,98	(0,42)	1,35
RENDA VARIÁVEL (Fundos de Ações - FIA)	4,82	(3,01)	3,87	7,34	3,09	2,11	(4,53)	13,92	6,34	(5,06)	7,65
ESTRUTURADOS (Fundos Multimercados - FIM)	1,14	1,11	0,34	1,79	1,31	1,94	0,34	8,24	4,03	(0,22)	2,28
EXTERIOR (Fundo Alocação Exterior)	1,50	2,62	0,80	0,68	0,63	2,73	0,83	10,18	0,30	0,27	4,12
IMOBILIÁRIO (Fundos Imobiliários)	(0,30)	0,04	0,27	3,98	2,43	0,26	(0,57)	6,18	0,55	(1,12)	0,34
ÍNDICES			JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	JUN.	JUL.	ACUM. NO ANO %	
META ATUARIAL (INPC + 4,25% a.a.)			0,35	1,83	0,86	0,83	0,7	0,58	0,56	5,83	
INPC			0	1,48	0,51	0,48	0,35	0,23	0,21	3,3	
CDI			1,01	0,98	0,96	1,06	1,14	1,1	1,28	7,77	
IBOVESPA			4,86	-2,64	6,08	3,69	1,45	1,33	-4,17	10,63	

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!](#)