

# Informativo PPC



## CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Nos Estados Unidos, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) reduziu a taxa de juros para o intervalo de 4,00% a 4,25%, com um voto favorável a um corte maior, de 50 pontos-base. O comitê indicou que as próximas decisões dependerão dos dados econômicos e destacou o enfraquecimento do mercado de trabalho, a revisão para cima da projeção de inflação para 2026 e a expectativa de novos cortes nas reuniões de outubro e dezembro.

Além disso, observa-se um período de incerteza institucional, uma vez que a Casa Branca segue tentando afastar a governadora Lisa Cook do Board do Federal Reserve — movimento que gera ruídos em torno da independência da política monetária e mantém pressão de enfraquecimento sobre o dólar frente às demais moedas.

Na zona do euro, o BCE manteve a taxa de depósito em 2%, sinalizando que a política monetária está em um nível adequado para equilibrar riscos de inflação e atividade. As novas projeções indicam inflação abaixo da meta nos próximos anos, com 1,9% em 2026 e 1,8% em 2027. O crescimento segue limitado, impactado pelas tarifas dos EUA, que podem reduzir cerca de 0,7% do PIB da região até 2027.

Na China, a economia segue em trajetória de crescimento moderada.

O desempenho das exportações Chinesas em agosto superou as expectativas, refletindo a demanda resiliente da Europa, do Japão e de outros países asiáticos, tais fatores contribuíram para a manutenção da projeção de crescimento previamente estabelecida, que se manteve em 5,2% para próximo trimestre. O consumo interno mostra recuperação gradual do setor, enquanto as medidas de estímulo implementadas pelo governo seguem apoiando a atividade econômica, especialmente nos setores industrial e de infraestrutura.

O ambiente econômico no Brasil continua sob o jugo de fortes pressões fiscais, de uma inflação subjacente que persiste e de uma demanda interna que não cede, cenário que deve manter a Selic em patamar elevado por mais tempo. Para 2026, projeta-se uma desaceleração do PIB, que era anteriormente estimado em 3,4% e agora passa para 1,9%, com uma inflação estimada em 4,9%. Esse cenário reflete os efeitos do aperto monetário e da retirada gradual dos estímulos fiscais. O início do ciclo de cortes na Selic é esperado apenas para o final de 2026, mantendo-se a taxa inalterada em 2025, no patamar de 15%.

| ÍNDICES                                       | MÊS    | ANO    |
|---|--------|--------|
| CDI   | 1,16%  | 9,02%  |
| TÍTULOS PÚBLICOS INDEXADOS À INFLAÇÃO (NTN-B) | 0,84%  | 8,84%  |
| IBOVESPA                                      | 6,28%  | 17,57% |
| MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)                    | -0,72% | -1,30% |
| NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)     | -2,31% | -2,35% |
| S&P 500 (AÇÕES EUA)                           | 1,91%  | 9,84%  |
| DÓLAR   | -3,14% | -9,53% |

## BALANÇO PPC

Em agosto de 2025, foi apurado um superávit acumulado de R\$ 186.868 mil para o PPC, representando uma variação de 6,59% em relação ao montante registrado no mês anterior, que totalizou R\$ 175.314 mil, conforme balancete do plano apresentado a seguir:

### RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – PPC

(EM REAIS)

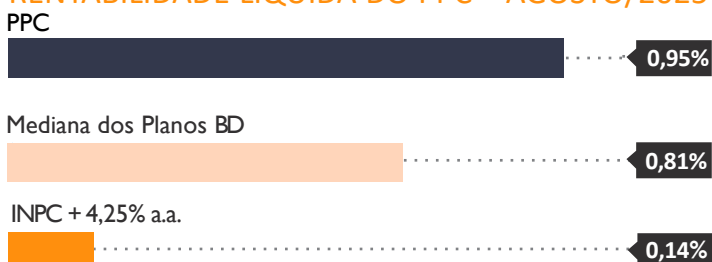
| ATIVO                            | AGOSTO/2025             | JULHO/2025              | %            | PASSIVO  | AGOSTO/2025             | JULHO/2025              | %            |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|--|-------------------------|-------------------------|--------------|
| Disponível                       | 11.815,12               | 1.809.840,18            | -99,35%      | Exigível Operacional                                 | 7.464.187,57            | 6.934.618,07            | 7,64%        |
| Realizável                       | 2.301.125.003,92        | 2.282.339.049,47        | 0,82%        | Gestão Previdencial                                  | 6.691.166,49            | 6.165.666,97            | 8,52%        |
| Gestão Previdencial              | 5.724.590,84            | 4.060.988,53            | 40,97%       | Investimentos  | 773.021,08              | 768.951,10              | 0,53%        |
| Gestão Administrativa            | 50.411.766,80           | 50.198.285,00           | 0,43%        | Exigível Contingencial                               | 2.143.873,08            | 2.471.104,32            | -13,24%      |
| Investimentos                    | 2.244.988.646,28        | 2.228.079.775,94        | 0,76%        | Gestão Previdencial                                  | 615.093,99              | 942.325,23              | -34,73%      |
| Títulos Públicos                 | 1.671.383.940,91        | 1.686.322.824,08        | -0,89%       | Investimentos  | 1.528.779,09            | 1.528.779,09            | 0,00%        |
| Renda Variável                   | 343.068,51              | 343.068,51              | 0,00%        | Patrimônio Social                                    | 2.291.528.758,39        | 2.274.743.167,26        | 0,74%        |
| Fundos de Investimento           | 536.349.844,35          | 505.016.585,94          | 6,20%        | Patrimônio de Cobertura do Plano                     | 2.179.507.035,46        | 2.163.111.207,59        | 0,76%        |
| Investimentos em Imóveis         | 5.425.358,51            | 5.428.848,08            | -0,06%       | Provisões Matemáticas                                | 1.992.638.045,85        | 1.987.796.797,52        | 0,24%        |
| Operações com Participantes      | 29.643.510,50           | 29.125.525,83           | 1,78%        | Benefícios Concedidos                                | 1.054.332.574,96        | 1.054.468.849,42        | -0,01%       |
| Depósitos Judiciais/ Recursais   | 47.621,80               | 47.621,80               | 0,00%        | Benefícios a Conceder                                | 938.305.470,89          | 933.327.948,10          | 0,53%        |
| Recursos a Receber - Precatórios | 1.795.301,70            | 1.795.301,70            | 0,00%        | Equilíbrio Técnico                                   | 186.868.989,61          | 175.314.410,07          | 6,59%        |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>            | <b>2.301.136.819,04</b> | <b>2.284.148.889,65</b> | <b>0,74%</b> | Superávit Acumulado                                  | 186.868.989,61          | 175.314.410,07          | 6,59%        |
|                                  |                         |                         |              | Fundos   | 112.021.722,93          | 111.631.959,67          | 0,35%        |
|                                  |                         |                         |              | Fundos Previdenciais                                 | 52.843.090,32           | 52.752.999,81           | 0,17%        |
|                                  |                         |                         |              | Fundos Administrativos                               | 50.411.766,80           | 50.198.285,00           | 0,43%        |
|                                  |                         |                         |              | Fundos para Garantia das operações com participantes | 8.680.674,86            | 8.643.523,53            | 0,43%        |
|                                  |                         |                         |              | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                              | <b>2.301.136.819,04</b> | <b>2.284.148.889,65</b> | <b>0,74%</b> |

## RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO PPC – AGOSTO/2025

A rentabilidade líquida<sup>1</sup> do Plano PPC em agosto de 2025 foi de 0,95% situando-se acima da mediana das rentabilidades de 0,81% observada entre os planos de benefício definido (BD) da amostra<sup>2</sup> de dados da Consultoria Aditus. No mês, o desempenho do plano ficou acima da meta atuarial do período, que foi de 0,14%, conforme demonstrado no gráfico a seguir:

Considerando o resultado acumulado do ano até agosto, a rentabilidade líquida do Plano PPC é de 8,13%, situando-se acima da mediana dos planos BD, apurada em 8,02%. No ano, o PPC está acima da meta atuarial de 5,97%, conforme a seguir:

### RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PPC – AGOSTO/2025



Fonte: FIPECq e Relatório ECD Aditus

### RENTABILIDADE LÍQUIDA PPC – 2025



Fonte: FIPECq e Relatório ECD Aditus

<sup>1</sup>Rentabilidade deduzida do custeio.

<sup>2</sup> A 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 (%)<br>no Total de<br>Investimentos | Rentabilidade/ Meta<br>Atuarial (%) |        |
|--|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------|--|-------------------------------------|--------|
|  | JAN.                    | FEV.   | MAR.   | ABR.   | MAI.   | JUN.   | JUL.   | AGO    | ACUM. NO ANO |  | AGO/25                              | NO ANO |
| Rentabilidade Total dos Investimentos          | 1,16                    | 0,84   | 1,37   | 1,42   | 1,09   | 0,88   | 0,43   | 0,99   | 8,46         | 100,00   | 0,85                                | 2,35   |
| <b>SEGMENTO DE RENDA FIXA</b>                  | 0,86                    | 1,17   | 1,34   | 0,97   | 0,90   | 0,66   | 0,88   | 0,54   | 7,55         | 78,89  | 0,40                                | 1,49   |
| NOTAS DO TESOURO NACIONAL (NTN-B)              | 0,84                    | 1,18   | 1,37   | 0,96   | 0,89   | 0,64   | 0,87   | 0,49   | 7,46         | 74,52  | 0,35                                | 1,41   |
| FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS DI             | 1,04                    | 0,98   | 0,95   | 1,04   | 1,13   | 1,09   | 1,27   | 1,15   | 8,98         | 3,64   | 1,02                                | 2,84   |
| FUNDOS CRÉDITO PRIVADO                         | 2,02                    | 0,63   | 0,26   | 2,44   | 0,96   | 1,18   | 0,00   | 1,84   | 9,70         | 0,72   | 1,70                                | 3,51   |
| <b>SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS</b>        | 0,51                    | 0,13   | 0,21   | 0,62   | 0,59   | (0,49) | (0,42) | 0,08   | 1,24         | 1,83   | (0,05)                              | (4,46) |
| FUNDOS DE INV. EM PARTICIPAÇÕES - FIP          | (0,10)                  | (0,31) | (0,39) | (0,11) | 0,28   | (1,56) | (0,76) | (0,13) | (3,05)       | 1,16   | (0,27)                              | (8,52) |
| FUNDO DE INV. MULTIMERCADO - FIM (Vinci VCM)   | 1,56                    | 0,91   | 1,25   | 1,88   | 1,13   | 1,32   | 0,16   | 0,45   | 9,00         | 0,67   | 0,32                                | 2,86   |
| <b>SEGMENTO IMOBILIÁRIO</b>                    | (4,21)                  | (0,75) | 19,88  | 2,44   | 6,16   | 27,80  | 0,52   | 0,51   | 60,04        | 0,33   | 0,38                                | 51,02  |
| IMÓVEL   | 1,23                    | (0,28) | (0,28) | (0,28) | (0,89) | 37,51  | (0,20) | (0,20) | 36,24        | 0,24   | (0,34)                              | 28,56  |
| FUNDOS DE INV. IMOBILIÁRIO (FII)               | (27,90)                 | (2,86) | 72,65  | 9,00   | 20,39  | 0,87   | 2,62   | 2,53   | 68,42        | 0,09   | 2,39                                | 58,93  |
| <b>SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b> | 0,77                    | 0,85   | 0,76   | 0,79   | 0,76   | 0,77   | 1,03   | 0,79   | 6,70         | 1,32   | 0,65                                | 0,69   |
| OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES                    | 0,77                    | 0,85   | 0,76   | 0,79   | 0,76   | 0,77   | 1,03   | 0,79   | 6,70         | 1,32   | 0,65                                | 0,69   |
| <b>BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)</b>              | 2,85                    | (0,59) | 1,54   | 3,74   | 2,03   | 1,70   | (1,51) | 3,26   | 13,65        | 17,63  | 3,12                                | 7,25   |
| RENDA FIXA (Fundos Renda Fixa)                 | 1,16                    | 0,93   | 1,08   | 1,29   | 1,08   | 1,37   | 0,14   | 1,12   | 8,46         | 5,94   | 0,98                                | 2,35   |
| RENDA VARIÁVEL (Fundos de Ações - FIA)         | 4,82                    | (3,01) | 3,87   | 7,34   | 3,09   | 2,11   | (4,53) | 6,59   | 21,43        | 6,70   | 6,44                                | 14,59  |
| ESTRUTURADOS (Fundos Multimercados - FIM)      | 1,14                    | 1,11   | 0,34   | 1,79   | 1,31   | 1,94   | 0,34   | 1,79   | 10,18        | 4,07   | 1,65                                | 3,97   |
| EXTERIOR (Fundo Alocação Exterior)             | 1,50                    | 2,62   | 0,80   | 0,68   | 0,63   | 2,73   | 0,83   | 2,31   | 12,73        | 0,31   | 2,17                                | 6,37   |
| IMOBILIÁRIO (Fundos Imobiliários)              | (0,30)                  | 0,04   | 0,27   | 3,98   | 2,43   | 0,26   | (0,57) | (1,29) | 4,81         | 0,62   | (1,43)                              | (1,09) |

| ÍNDICES                                  | JAN  | FEV    | MAR  | ABR  | MAI  | JUN  | JUL    | AGO    | ACUM. NO ANO % |
|--|------|--------|------|------|------|------|--------|--------|----------------|
| <b>META ATUARIAL (INPC + 4,25% a.a.)</b> | 0,35 | 1,83   | 0,86 | 0,83 | 0,70 | 0,58 | 0,56   | 0,14   | 5,97           |
| <b>INPC</b>                              | 0,00 | 1,48   | 0,51 | 0,48 | 0,35 | 0,23 | 0,21   | (0,21) | 3,08           |
| <b>CDI</b>                               | 1,01 | 0,98   | 0,96 | 1,06 | 1,14 | 1,10 | 1,28   | 1,16   | 9,02           |
| <b>IBOVESPA</b>                          | 4,86 | (2,64) | 6,08 | 3,69 | 1,45 | 1,33 | (4,17) | 6,28   | 17,57          |

## DESTAQUE FIPECq

**NO PORTAL DE EDUCAÇÃO FINANCEIRA E PREVIDENCIÁRIA DA FIPECq,  
VOCÊ PODE PLANEJAR SUAS DESPESAS MENSAS 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!!](#)