



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 moderado.

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% |
| TOTAL DO ATIVO | 2.301.136.819,04 | 2.284.148.889,65 | 0,74% | 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% |
| | | | | TOTAL DO PASSIVO | 2.301.136.819,04 | 2.284.148.889,65 | 0,74% |

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO PPC – AGOSTO/2025

A rentabilidade líquida¹ 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 amostra² 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

PPC



Mediana dos Planos BD



INPC + 4,25% a.a.



Fonte: FIPECq e Relatório ECD Aditus

RENTABILIDADE LÍQUIDA PPC – 2025

PPC



Mediana dos Planos BD



INPC + 4,25% a.a.



Fonte: FIPECq e Relatório ECD Aditus

¹Rentabilidade deduzida do custeio.

² 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 (%) no Total de Investimentos | Rentabilidade/ Meta 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 |
| SEGMENTO DE RENDA FIXA | 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 |
| SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS | 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 |
| SEGMENTO IMOBILIÁRIO | (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 |
| SEGMENTO DE 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 |
| 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 |
| BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS) | 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 % |
|-----------------------------------|------|--------|------|------|------|------|--------|--------|----------------|
| META ATUARIAL (INPC + 4,25% a.a.) | 0,35 | 1,83 | 0,86 | 0,83 | 0,70 | 0,58 | 0,56 | 0,14 | 5,97 |
| INPC | 0,00 | 1,48 | 0,51 | 0,48 | 0,35 | 0,23 | 0,21 | (0,21) | 3,08 |
| CDI | 1,01 | 0,98 | 0,96 | 1,06 | 1,14 | 1,10 | 1,28 | 1,16 | 9,02 |
| IBOVESPA | 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 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!](#)