

Informativo PPC



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

No ambiente externo, o mês de outubro foi marcado por instabilidade institucional nos Estados Unidos, decorrente da paralisação parcial do governo federal (*shutdown*), que limitou a divulgação de indicadores fundamentais — como emprego e inflação — e gerou incertezas quanto ao ritmo da atividade econômica no curto prazo. Paralelamente, o governo anunciou novas tarifas sobre produtos chineses, ampliando as tensões comerciais em resposta às restrições impostas pela China às exportações de terras raras. Esse conjunto de fatores elevou a percepção de risco no comércio exterior e reacendeu preocupações acerca dos possíveis impactos sobre a atividade econômica americana.

Na Zona do Euro, o crescimento projetado do PIB é de aproximadamente 1%, percentual semelhante ao observado no período pré-pandemia, porém marcado por desempenho heterogêneo entre os países do bloco. A Alemanha apresenta ritmo mais fraco, enquanto Espanha e Itália registram maior dinamismo. Os setores industriais seguem pressionados pela volatilidade nos mercados de energia e de commodities, em reflexo das tensões geopolíticas e das sanções comerciais vigentes.

Na China, o foco concentrou-se nas novas medidas

de retaliação comercial adotadas contra os Estados Unidos e seus aliados, incluindo sanções a subsidiárias de estaleiros estrangeiros. Apesar da intensificação das tensões, as exportações chinesas mantiveram trajetória de crescimento, impulsionadas pela demanda da Europa e do Japão. Contudo, projeções internas apontam para uma desaceleração moderada no primeiro semestre de 2026, refletindo fragilidades domésticas e menor dinamismo externo. O ambiente deflacionário permanece como ponto de atenção relevante.

No Brasil, o destaque foi o desempenho positivo do comércio exterior. As exportações atingiram recorde em outubro, apesar das tensões tarifárias globais, especialmente com os Estados Unidos. Nesse contexto, registrou-se saldo comercial favorável nas primeiras semanas do mês, acompanhado por fluxo expressivo de operações de comércio. Avançaram também as iniciativas de cooperação bilateral com a China, com ênfase em defesa comercial e no monitoramento de fluxos entre os dois países.

ÍNDICES	MÊS	ANO
CDI	1,28%	11,76%
TÍTULOS PÚBLICOS INDEXADOS À INFLAÇÃO (NTN-B)	1,23%	12,33%
IBOVESPA	2,26%	24,32%
MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	3,20%	2,96%
NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	5,99%	6,83%
S&P 500 (AÇÕES EUA)	3,53%	1,12%
DÓLAR	1,24%	-13,05%

BALANÇO PPC

Em outubro de 2025, foi apurado um superávit acumulado de R\$ 205.607 mil para o PPC, representando uma variação de 1,49% em relação ao montante registrado no mês anterior, que totalizou R\$ 202.594 mil, conforme balancete do plano apresentado a seguir:

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – PPC

(EM REAIS)

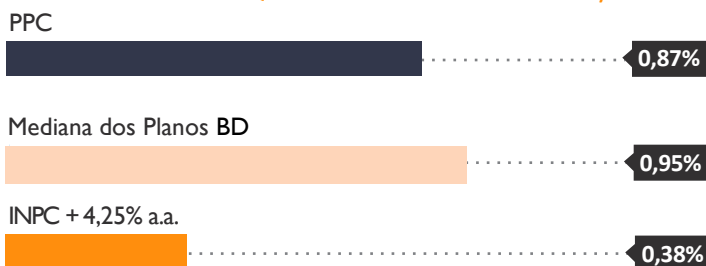
ATIVO	OUTUBRO/2025	SETEMBRO/2025	%	PASSIVO	OUTUBRO/2025	SETEMBRO/2025	%
Disponível	11.694,04	26.884,97	-56,50%	Exigível Operacional	8.610.177,47	8.059.224,13	6,84%
Realizável	2.329.315.143,89	2.314.309.309,27	0,65%	Gestão Previdencial	7.780.439,10	7.238.850,32	7,48%
Gestão Previdencial	6.141.555,91	5.973.955,96	2,81%	Investimentos	829.738,37	820.373,81	1,14%
Gestão Administrativa	50.351.160,46	50.331.547,55	0,04%	Exigível Contingencial	2.143.873,08	2.143.873,08	0,00%
Investimentos	2.272.822.427,52	2.258.003.805,76	0,66%	Gestão Previdencial	615.093,99	615.093,99	0,00%
Títulos Públicos	1.757.980.789,57	1.743.631.731,14	0,82%	Investimentos	1.528.779,09	1.528.779,09	0,00%
Renda Variável	5,18	5,18	99,99%	Patrimônio Social	2.318.572.787,38	2.304.133.097,03	0,63%
Fundos de Investimento	477.846.072,38	477.081.734,36	0,16%	Patrimônio de Cobertura do Plano	2.206.446.500,09	2.192.028.745,04	0,66%
Investimentos em Imóveis	5.418.379,37	5.421.868,94	-0,06%	Provisões Matemáticas	2.000.839.340,07	1.989.434.374,74	0,57%
Operações com Participantes	29.734.257,52	30.025.542,64	-0,97%	Benefícios Concedidos	1.054.917.018,28	1.049.801.697,53	0,49%
Depósitos Judiciais/ Recursais	47.621,80	47.621,80	0,00%	Benefícios a Conceder	945.922.321,79	939.632.677,21	0,67%
Recursos a Receber - Precatórios	1.795.301,70	1.795.301,70	0,00%	Equilíbrio Técnico	205.607.160,02	202.594.370,30	1,49%
TOTAL DO ATIVO	2.329.326.837,93	2.314.336.194,24	0,65%	Superávit Acumulado	205.607.160,02	202.594.370,30	1,49%
				Fundos	112.126.287,29	112.104.351,99	0,02%
				Fundos Previdenciais	53.028.276,38	52.933.180,83	0,18%
				Fundos Administrativos	50.351.160,46	50.331.547,55	0,04%
				Fundos para Garantia das operações com participantes	8.746.850,45	8.839.623,61	-1,05%
				TOTAL DO PASSIVO	2.329.326.837,93	2.314.336.194,24	0,65%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO PPC – OUTUBRO/2025

A rentabilidade líquida¹ do Plano PPC em outubro de 2025 foi de 0,87% a.m. situando-se abaixo da mediana das rentabilidades de 0,95% a.m. 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 0,38% a.m., conforme demonstrado no gráfico a seguir:

Considerando o resultado acumulado do ano até outubro, a rentabilidade líquida do Plano PPC é de 9,95% a.a., situando-se em linha com a mediana dos planos BD, apurada em 9,96% a.a. No ano, o PPC está acima da meta atuarial, 7,29% a.a., conforme a seguir:

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PPC – OUTUBRO/2025



RENTABILIDADE LÍQUIDA PPC – 2025



Fonte: FIPECq e Relatório ECD Aditus

¹ Rentabilidade deduzida do custeio.

² A amostra compreende os 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	SET	OUT	ACUM. NO ANO		OUT/25	NO ANO
Rentabilidade Total dos Investimentos	1,16	0,84	1,37	1,42	1,09	0,88	0,43	0,99	0,83	0,90	10,35	100,00	0,52	2,84
SEGMENTO DE RENDA FIXA	0,86	1,17	1,34	0,97	0,90	0,66	0,88	0,54	0,74	0,85	9,26	78,75	0,47	1,84
NOTAS DO TESOURO NACIONAL (NTN-B)	0,84	1,18	1,37	0,96	0,89	0,64	0,87	0,49	0,73	0,82	9,14	77,41	0,44	1,72
FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS DI	1,04	0,98	0,95	1,04	1,13	1,09	1,27	1,15	1,21	1,27	11,69	0,61	0,89	4,10
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	2,02	0,63	0,26	2,44	0,96	1,18	0,00	1,84	1,78	2,95	14,93	0,73	2,56	7,12
SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS	0,51	0,13	0,21	0,62	0,59	(0,49)	(0,42)	0,08	0,39	0,67	2,32	1,81	0,29	(4,63)
FUNDOS DE INV. EM PARTICIPAÇÕES - FIP	(0,10)	(0,31)	(0,39)	(0,11)	0,28	(1,56)	(0,76)	(0,13)	(0,02)	0,53	(2,56)	1,15	0,15	(9,19)
FUNDO DE INV. MULTIMERCADO - FIM (Vinci VCM)	1,56	0,91	1,25	1,88	1,13	1,32	0,16	0,45	1,11	0,93	11,23	0,66	0,55	3,67
SEGMENTO IMOBILIÁRIO	(4,21)	(0,75)	19,88	2,44	6,16	27,80	0,52	0,51	(1,31)	(5,60)	49,10	0,28	(5,96)	38,97
IMÓVEL	1,23	(0,28)	(0,28)	(0,28)	(0,89)	37,51	(0,20)	(0,20)	(0,20)	(0,20)	35,68	0,24	(0,58)	26,46
FUNDOS DE INV. IMOBILIÁRIO (FII)	(27,90)	(2,86)	72,65	9,00	20,39	0,87	2,62	2,53	(4,57)	(35,26)	4,05	0,04	(35,51)	(3,03)
SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,77	0,85	0,76	0,79	0,76	0,77	1,03	0,79	0,83	0,71	8,34	1,31	0,33	0,97
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,77	0,85	0,76	0,79	0,76	0,77	1,03	0,79	0,83	0,71	8,34	1,31	0,33	0,97
BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)	2,85	(0,59)	1,54	3,74	2,03	1,70	(1,51)	3,26	1,40	1,09	16,50	17,85	0,71	8,58
RENDA FIXA (Fundos Renda Fixa)	1,16	0,93	1,08	1,29	1,08	1,37	0,14	1,12	(0,99)	0,77	8,21	5,64	0,39	0,86
RENDA VARIÁVEL (Fundos de Ações - FIA)	4,82	(3,01)	3,87	7,34	3,09	2,11	(4,53)	6,59	3,00	0,89	26,18	6,24	0,51	17,61
ESTRUTURADOS (Fundos Mutimercados - FIM)	1,14	1,11	0,34	1,79	1,31	1,94	0,34	1,79	1,90	1,37	13,77	5,07	0,99	6,04
EXTERIOR (Fundo Alocação Exterior)	1,50	2,62	0,80	0,68	0,63	2,73	0,83	2,31	1,59	1,94	16,74	0,31	1,56	8,80
IMOBILIÁRIO (Fundos Imobiliários)	(0,30)	0,04	0,27	3,98	2,43	0,26	(0,57)	(1,29)	1,43	0,72	7,08	0,59	0,34	(0,20)

ÍNDICES	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	ACUM. ANO
META ATUARIAL (INPC + 4,25% a.a.)	0,35	1,83	0,86	0,83	0,70	0,58	0,56	0,14	0,87	0,38	7,29
INPC	0,00	1,48	0,51	0,48	0,35	0,23	0,21	(0,21)	0,52	0,03	3,65
CDI	1,01	0,98	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	11,76
IBOVESPA	4,86	(2,64)	6,08	3,69	1,45	1,33	(4,17)	6,28	3,40	2,26	24,32

DESTAQUE FIPECq

NO PORTAL DE EDUCAÇÃO FINANCEIRA E PREVIDENCIÁRIA DA FIPECq,
 VOCÊ PODE PLANEJAR SUAS DESPESAS MENS AIS 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!