

Informativo PPC



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Em dezembro, o cenário internacional foi marcado por maior tensão geopolítica. Na Ásia, ações militares chinesas próximas a Taiwan elevaram o clima de incerteza, apesar do governo chinês reafirmar a meta de crescimento de 5% para 2026, em tentativa de sustentar a confiança dos agentes econômicos diante de adversidades externas. No horizonte monetário, o Banco Central Europeu manteve a taxa de depósito em 2% ao ano, indicando estabilidade diante de pressões inflacionárias contidas na região.

Nos EUA, o Federal Reserve realizou o terceiro corte consecutivo de 0,25 p.p. na taxa básica de juros, agora entre 3,50% e 3,75% ao ano, decisão que não foi unânime entre seus membros, reacendendo debate sobre o ritmo do afrouxamento monetário em face de dados econômicos mistos. Em paralelo, tensões geopolíticas com a Venezuela se intensificaram, impactando o humor dos mercados internacionais, com o S&P 500 ligeiramente negativo e o Nasdaq 100 recuando no período.

No Brasil, o Copom optou por manter a taxa Selic encerrando o ano em 15% ao ano, reconhecendo

avanços no controle da inflação, sem sinais claros de ajuste no curto prazo.

O quadro fiscal seguiu no centro das atenções, com destaque para elevação da dívida pública, persistência de déficit primário e debates em torno de ajustes tributários.

O Ibovespa avançou 1,29% em dezembro, refletindo maior otimismo entre os investidores, enquanto o IPCA registrou alta de 0,33% no mês (4,26% em 12 meses) e o INPC subiu 0,21% (3,90% no ano). O dólar valorizou-se 2,93% no período. Em renda fixa, o índice IDA-DI teve retorno de 1,21%, praticamente em linha com o CDI (1,22%).

No acumulado de 2025, o Ibovespa teve um ano com valorização de 33,95% nos doze meses, registrando trajetória de recordes históricos e sendo um dos principais destaques entre as classes de ativos no Brasil, superando amplamente o desempenho de renda fixa. Já o CDI, que reflete a evolução das taxas de juros domésticas, rendeu 14,31% no ano, em linha com o patamar da Selic elevada observada ao longo do período. Esses resultados consolidam 2025 como um ano de forte retorno para a renda variável no Brasil.

ÍNDICES	MÊS	ANO
CDI	1,16%	14,31%
TÍTULOS PÚBLICOS INDEXADOS À INFLAÇÃO (NTN-B)	0,74%	14,77%
IBOVESPA	1,29%	33,95%
MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	4,56%	6,84%
NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	3,40%	7,76%
S&P 500 (AÇÕES EUA)	3,87%	4,19%
DÓLAR	3,16%	-11,14%

BALANÇO PPC

Em dezembro de 2025, foi apurado um superávit acumulado de R\$ 217,378 milhões para o PPC, representando uma variação de -1,89% em relação ao montante registrado no mês anterior, que totalizou R\$ 221,558 milhões, conforme balancete do plano apresentado a seguir:

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – PPC

(EM REAIS)

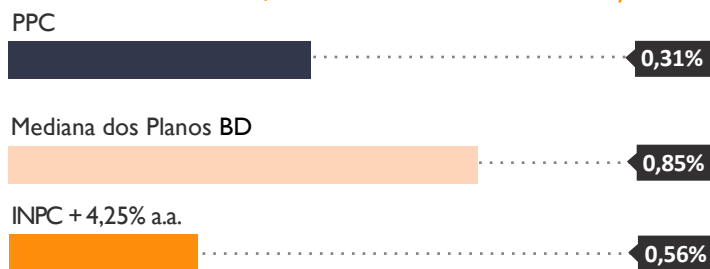
ATIVO	DEZEMBRO/2025	NOVEMBRO/2025	%	PASSIVO	DEZEMBRO/2025	NOVEMBRO/2025	%
Disponível	25.080,16	12.155,09	106,33%	Exigível Operacional	4.603.915,69	9.141.477,35	-49,64%
Realizável	2.342.663.084,74	2.347.225.609,02	-0,19%	Gestão Previdencial	3.146.168,50	8.319.705,30	-62,18%
Gestão Previdencial	2.084,42	6.292.073,17	-99,97%	Investimentos	1.457.747,19	821.772,05	77,39%
Gestão Administrativa	49.130.896,13	50.685.273,56	-3,07%	Exigível Contingencial	2.656.935,43	2.143.873,08	23,93%
Investimentos	2.293.530.104,19	2.290.248.262,29	0,14%	Gestão Previdencial	721.267,51	615.093,99	17,26%
Títulos Públicos	1.754.887.615,09	1.741.221.670,36	0,78%	Investimentos	1.935.667,92	1.528.779,09	26,62%
Renda Variável	5,18	5,18	0,00%	Patrimônio Social	2.335.427.313,78	2.335.952.413,68	-0,02%
Fundos de Investimento	502.619.096,87	512.152.312,30	-1,86%	Patrimônio de Cobertura do Plano	2.224.398.767,40	2.223.318.306,64	0,05%
Investimentos em Imóveis	5.400.395,87	5.414.889,80	-0,27%	Provisões Matemáticas	2.007.020.238,19	2.001.759.833,28	0,26%
Operações com Participantes	28.780.067,68	29.616.461,15	-2,82%	Benefícios Concedidos	1.055.836.478,00	1.054.313.909,38	0,14%
Depósitos Judiciais/ Recursais	47.621,80	47.621,80	0,00%	Benefícios a Conceder	951.183.760,19	947.445.923,90	0,39%
Recursos a Receber - Precatórios	1.795.301,70	1.795.301,70	0,00%	Equilíbrio Técnico	217.378.529,21	221.558.473,36	-1,89%
TOTAL DO ATIVO	2.342.688.164,90	2.347.237.764,11	-0,19%	Superávit Acumulado	217.378.529,21	221.558.473,36	-1,89%
				Fundos	111.028.546,38	112.634.107,04	-1,43%
				Fundos Previdenciais	53.203.452,37	53.113.361,86	0,17%
				Fundos Administrativos	49.130.896,13	50.685.273,56	-3,07%
				Fundos para Garantia das operações com participantes	8.694.197,88	8.835.471,62	-1,60%
				TOTAL DO PASSIVO	2.342.688.164,90	2.347.237.764,11	-0,19%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO PPC – DEZEMBRO/2025

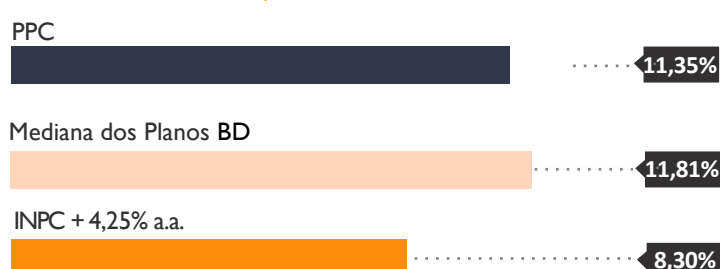
A rentabilidade líquida¹ do Plano PPC em dezembro de 2025 foi de 0,31% situando-se abaixo da mediana das rentabilidades de 0,85% observada entre os planos de benefício definido (BD) da amostra² de dados da Consultoria Aditus. No mês, o desempenho do plano ficou abaixo da meta atuarial do período, que foi de 0,56%, conforme demonstrado no gráfico a seguir:

Considerando o resultado acumulado do ano até dezembro, a rentabilidade líquida do Plano PPC foi de 11,35%, situando-se abaixo da mediana dos planos BD, apurada em 11,81%. No ano, o PPC ficou acima da meta atuarial de 8,30%, conforme a seguir:

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PPC – DEZEMBRO/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.	NOV.	DEZ.	ACUM. NO ANO		DEZ/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	1,01	0,36	11,86	100,00	(0,20)	3,29
SEGMENTO DE RENDA FIXA	0,86	1,17	1,34	0,97	0,90	0,66	0,88	0,54	0,74	0,85	0,56	0,80	10,75	78,74	0,24	2,26
NOTAS DO TESOUREIRO NACIONAL (NTN-B)	0,84	1,18	1,37	0,96	0,89	0,64	0,87	0,49	0,73	0,82	0,54	0,78	10,58	76,58	0,23	2,11
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	1,04	1,21	14,23	1,50	0,65	5,47
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	2,02	0,63	0,26	2,44	0,96	1,18	0,00	1,84	1,78	2,95	1,82	1,44	18,72	0,67	0,88	9,62
SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS	0,51	0,13	0,21	0,62	0,59	(0,49)	(0,42)	0,08	0,39	0,67	0,64	(19,49)	(17,09)	1,34	(19,94)	(23,44)
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	(0,04)	(37,26)	(38,90)	0,72	(37,61)	(43,58)
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	1,88	1,03	14,49	0,62	0,47	5,72
SEGMENTO IMOBILIÁRIO	(4,21)	(0,75)	19,88	2,44	6,16	27,80	0,52	0,51	(1,31)	(5,60)	(0,36)	(0,53)	47,78	0,28	(1,08)	36,45
IMÓVEL	1,23	(0,28)	(0,28)	(0,28)	(0,89)	37,51	(0,20)	(0,20)	(0,20)	(0,20)	(0,20)	(0,20)	35,13	0,24	(0,76)	24,78
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)	(1,24)	(2,39)	0,30	0,04	(2,93)	(7,39)
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	0,77	0,79	10,04	1,26	0,24	1,61
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,77	0,85	0,76	0,79	0,76	0,77	1,03	0,79	0,83	0,71	0,77	0,79	10,04	1,26	0,24	1,61
BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)	2,85	(0,59)	1,54	3,74	2,03	1,70	(1,51)	3,26	1,40	1,09	3,02	0,91	21,10	18,39	0,35	11,82
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	1,59	1,07	11,11	5,63	0,51	2,59
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	5,53	0,40	33,70	7,22	(0,16)	23,45
ESTRUTURADOS (Fundos Mutimercados - FIM)	1,14	1,11	0,34	1,79	1,28	1,94	0,34	1,79	1,90	1,37	1,27	0,78	16,16	4,62	0,22	7,26
EXTERIOR (Fundo Alocação Exterior)	1,50	2,62	0,80	0,68	0,63	2,73	0,83	2,31	1,59	1,94	1,43	1,43	20,09	0,32	0,87	10,89
IMOBILIÁRIO (Fundos Imobiliários)	(0,30)	0,04	0,27	3,98	2,43	0,26	(0,57)	(1,29)	1,43	0,72	0,47	2,27	10,02	0,60	1,70	1,59

ÍNDICES	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	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	0,87	0,38	0,38	0,56	8,30
INPC	0,00	1,48	0,51	0,48	0,35	0,23	0,21	(0,21)	0,52	0,03	0,03	0,21	3,90
CDI	1,01	0,98	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	1,22	14,31
IBOVESPA	4,86	(2,64)	6,08	3,69	1,45	1,33	(4,17)	6,28	3,40	2,26	6,38	1,29	33,95

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!](#)