

Informativo dos Investimentos



Cenário Internacional

A economia global permaneceu marcada por assimetrias e tensões comerciais em maio. Nos EUA, o Fed manteve os juros inalterados, adotando postura cautelosa devido aos impactos incertos das tarifas sobre a inflação e o mercado de trabalho. A trégua temporária nas tarifas EUA-China aliviou os mercados, mas sem acordo definitivo. A queda da inflação na Zona do Euro para 2,6%, juntamente com a desaceleração dos salários, sugere um arrefecimento econômico. A China registrou crescimento de 5,2% no 2º trimestre, mas enfrenta riscos deflacionários e fragilidades no setor imobiliário.



Cenário Nacional

No Brasil, o PIB do 1º trimestre surpreendeu (+1,4%), impulsionado pelo agro e consumo das famílias. O IPCA registrou uma alta de 0,26%, o que contribuiu para reforçar a postura restritiva do Copom, que elevou a Selic para 14,75%. No âmbito fiscal, o governo contingenciou R\$ 30 bi e elevou o IOF, gerando críticas por desvirtuar sua natureza regulatória. Apesar do cenário externo volátil, a economia doméstica manteve resiliência, com crédito ampliado e investimentos públicos como suportes. Perspectivas de cortes de juros ainda dependem do alinhamento inflacionário.



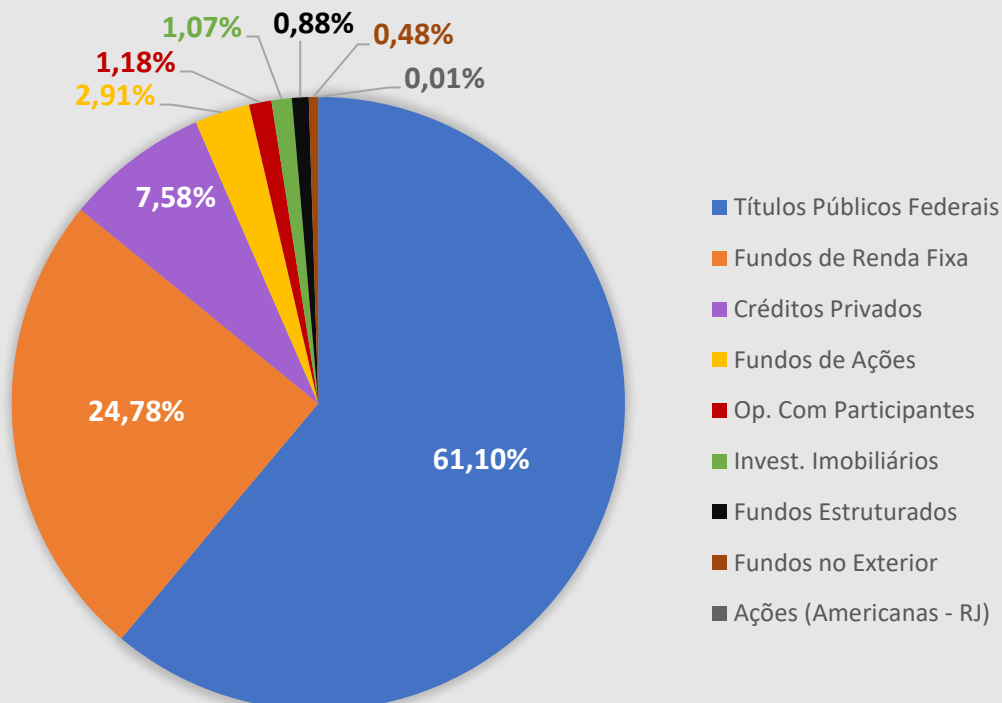
Ibovespa

O Ibovespa teve desempenho positivo em maio, fechando em 137.027 pontos, com alta de 1,45% no mês e 13,92% no acumulado do ano. Setores financeiros e de petróleo lideraram os ganhos, enquanto consumo básico e materiais ficaram para trás. A trégua nas tensões comerciais entre EUA e China e a expectativa de estabilidade nos juros locais impulsionaram o mercado. No entanto, as incertezas fiscais, como a revisão do IOF, limitaram avanços mais robustos.

Distribuição do Patrimônio Consolidado

Maio/2025

Classes de Ativos	R\$	%
Títulos Públicos Federais	R\$ 434.543.609,31	61,10%
Fundos de Renda Fixa	R\$ 176.241.891,33	24,78%
Créditos Privados	R\$ 53.888.782,63	7,58%
Fundos de Ações	R\$ 20.698.972,34	2,91%
Op. Com Participantes	R\$ 8.374.477,27	1,18%
Invest. Imobiliários	R\$ 7.629.131,38	1,07%
Fundos Estruturados	R\$ 6.266.385,81	0,88%
Fundos no Exterior	R\$ 3.438.041,34	0,48%
Ações (Americanas - RJ)	R\$ 94.494,60	0,01%
Total dos Investimentos	R\$ 711.175.786,01	100%



Rentabilidade

Planos		mar/25	abr/25	mai/25	NO ANO	12 MESES	24 MESES
PBD-I	RENT.	1,20%	1,12%	1,04%	5,51%	13,24%	25,22%
	META	0,78%	0,75%	0,62%	4,22%	8,58%	15,73%
PLANO MISTO	RENT.	1,19%	1,22%	1,15%	5,75%	11,02%	22,21%
	META	0,92%	0,89%	0,76%	4,97%	10,45%	19,72%
PGS	RENT.	1,08%	1,02%	1,02%	5,18%	11,09%	22,32%
	META	0,93%	0,90%	0,77%	4,99%	10,52%	19,88%
PGA	RENT.	0,98%	1,05%	1,14%	5,32%	14,69%	28,95%
	META	0,82%	0,79%	0,66%	4,45%	9,19%	17,11%
PREVER	RENT.	1,10%	1,47%	1,28%	6,27%	11,38%	22,27%
	META	0,92%	0,89%	0,76%	4,97%	10,14%	18,89%
INDICADORES							
CDI		0,96%	1,06%	1,14%	5,26%	11,79%	25,19%
IBOVESPA		6,08%	3,69%	1,45%	13,92%	12,23%	26,48%
IMA-B		1,84%	2,09%	1,70%	7,41%	4,92%	11,81%
INPC		0,51%	0,48%	0,35%	2,85%	5,20%	8,71%
IPCA		0,56%	0,43%	0,26%	2,75%	5,32%	9,45%
POUPANÇA		0,61%	0,67%	0,67%	3,30%	7,50%	15,55%
DÓLAR		-1,82%	-1,42%	0,85%	-7,81%	8,91%	12,02%

Obs.: A rentabilidade expressa no quadro representa a rentabilidade bruta dos Investimentos, que é utilizada para medir o desempenho da gestão perante aos indicadores de mercado. A rentabilidade que reajusta o saldo de contas dos participantes é a cota dos planos (divulgada no extrato individual do participante), que é calculada considerando todas as receitas e despesas do plano e não apenas a parte dos investimentos.



FIQUE POR DENTRO

Em maio a FAPERS esteve presente no *15º Encontro de Previdência Complementar da Região Sul*, promovido pela Tchê Previdência em Gramado (RS). Com o tema *"Inteligência Artificial + Humana"*, o evento reuniu especialistas, gestores e lideranças para debater como a tecnologia e o fator humano podem caminhar juntos na transformação da previdência. Em três dias de evento, palestras, painéis e estudos de caso abordaram tendências em Inteligência Artificial, cenários econômicos, sustentabilidade e governança. O encontro também discutiu ética, regulação e impactos sociais das novas tecnologias. A homenagem às vítimas das enchentes no RS trouxe um tom de empatia ao início do evento. A presença de autoridades e o lançamento de iniciativas inéditas reforçaram o compromisso do setor com inovação, responsabilidade e inclusão. Um espaço essencial para atualizar práticas, trocar experiências e fortalecer a previdência complementar no Brasil.