

Informativo dos Investimentos



Cenário Internacional

O mês de agosto foi marcado por recuperação dos ativos de risco nos mercados globais. A percepção de que o comércio internacional está menos pressionado pelas tarifas americanas e a expectativa de início do ciclo de cortes de juros pelo Fed em setembro direcionaram o comportamento positivo dos ativos de risco ao longo do mês..



Cenário Nacional

No Brasil, os indicadores de agosto confirmaram a moderação da atividade econômica. A produção industrial e as vendas no varejo ficaram abaixo das expectativas, refletindo crédito mais restrito e confiança do empresariado em queda. Ainda assim, o mercado de trabalho manteve robustez, com taxa de desemprego em 5,8%. As projeções do FOCUS acerca do IPCA em 12 meses foram sucessivamente revisadas para baixo, em função de leituras mais benignas da inflação de serviços e de alimentos..



Ibovespa

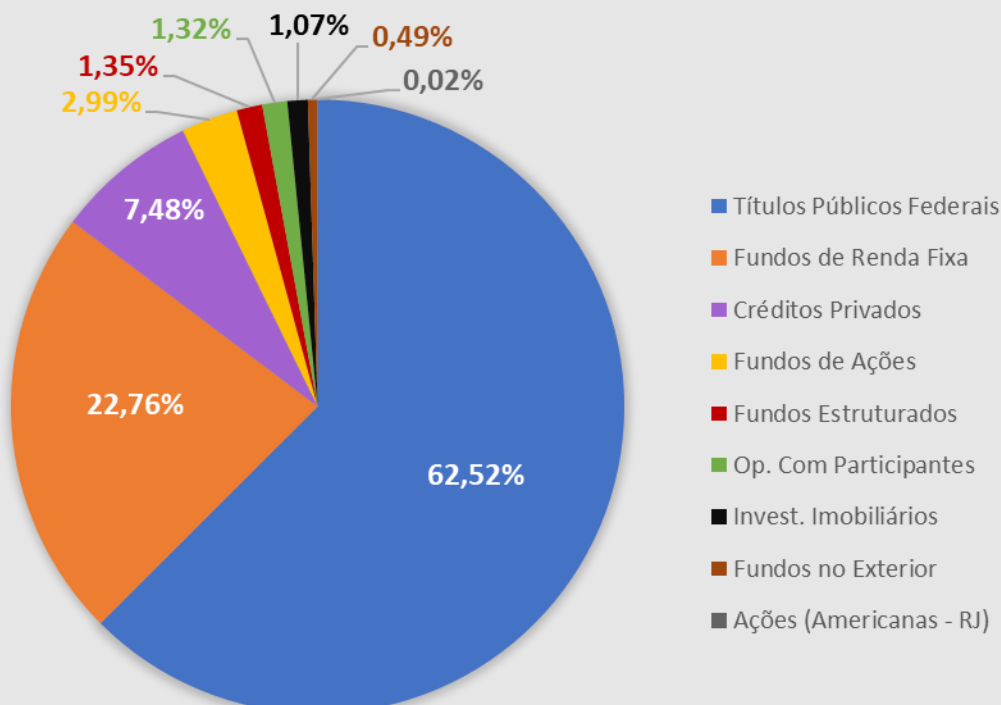
A sinalização de cortes nos juros dos EUA impulsionou os ativos de risco e favoreceu o Ibovespa, enquanto uma gestão ativa permitiu capturar ganhos relevantes e ajustar a carteira diante das novas incertezas globais.

No seu novo recorde de fechamento, em 141.422 pontos, o Ibovespa encerra o mês com ganhos de 6,28%, o maior impulso mensal que o índice toma desde agosto de 2024. Do começo do ano até aqui, valorizou 17,57%.

Distribuição do Patrimônio Consolidado

Agosto/2025

Classes de Ativos	R\$	%
Títulos Públicos Federais	R\$ 448.543.630,67	62,52%
Fundos de Renda Fixa	R\$ 163.288.749,34	22,76%
Créditos Privados	R\$ 53.695.380,98	7,48%
Fundos de Ações	R\$ 21.438.257,25	2,99%
Fundos Estruturados	R\$ 9.680.528,04	1,35%
Op. Com Participantes	R\$ 9.450.113,84	1,32%
Invest. Imobiliários	R\$ 7.685.111,99	1,07%
Fundos no Exterior	R\$ 3.497.200,29	0,49%
Ações (Americanas - RJ)	R\$ 161.547,98	0,02%
Total dos Investimentos	R\$ 717.440.520,38	100%



Rentabilidade

Planos		jun/25	jul/25	ago/25	NO ANO	12 MESES	24 MESES
PBD-I	RENT.	1,00%	1,11%	1,00%	8,83%	12,44%	26,12%
	META	0,50%	0,48%	0,06%	5,30%	8,44%	16,03%
PLANO MISTO	RENT.	0,84%	0,76%	1,40%	8,93%	10,79%	22,84%
	META	0,64%	0,62%	0,20%	6,51%	10,32%	20,04%
PGS	RENT.	0,74%	0,91%	1,24%	8,25%	10,97%	23,07%
	META	0,64%	0,62%	0,20%	6,54%	10,38%	20,20%
PGA	RENT.	1,14%	1,28%	0,73%	8,68%	12,19%	28,28%
	META	0,54%	0,52%	0,10%	5,67%	9,04%	17,36%
PREVER	RENT.	1,00%	0,69%	1,14%	9,30%	10,04%	21,98%
	META	0,64%	0,62%	0,20%	6,51%	10,14%	19,32%
INDICADORES							
CDI		1,10%	1,28%	1,16%	9,02%	12,87%	25,51%
IBOVESPA		1,33%	-4,17%	6,28%	17,57%	3,98%	22,19%
IMA-B		1,30%	-0,79%	0,84%	8,84%	4,62%	10,18%
INPC		0,23%	0,21%	-0,21%	3,08%	5,05%	8,95%
IPCA		0,24%	0,26%	-0,11%	3,15%	5,13%	9,59%
POUPANÇA		0,67%	0,68%	0,67%	5,40%	7,86%	15,50%
DÓLAR		-4,41%	2,66%	-3,14%	-12,37%	-4,06%	10,25%

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

Foi publicada no Diário Oficial da União desta quinta-feira (25/09), a Solução de Consulta Cosit nº 199/2025 que confirma a possibilidade de participantes de planos de Contribuição Definida (CD) e Contribuição Variável (CV) optarem pelo regime regressivo a partir da interpretação ao art. 2º da Lei nº 14.803/2024. A novidade é que a Cosit esclarece que todos os participantes, inclusive os que ingressaram no plano antes de 2005, têm o direito pela opção do regime tributário.

A especialista Patrícia Linhares, Consultora Jurídica da Abrapp e Sócia do Escritório Linhares Advogados Associados, destaca que o posicionamento da Receita Federal tem sua importância porque havia uma interpretação que apenas os participantes que ingressaram após 2005 poderiam fazer a opção pelo regime. A Solução de Consulta afeta os participantes que já tinham feito a opção antes de 2024 e que agora tem a possibilidade de mudar o regime.

<https://blog.abrapp.org.br/blog/solucao-de-consulta-da-receita-federal-confirma-a-possibilidade-de-opcao-pelo-regime-regressivo-para-participantes-que-ingressaram-antes-de-2005/>