

junho 2025		
Informações Gerais		Características do Plano
Inicio do Plano:	2005	Plano de Contribuição Variável, com benefício programado custeado por contribuições dos participantes e, não programado por contribuições dos participantes e patrocinadora.
Meta de Referência:	INPC + 5,04%	
Patrimonio Total:	R\$ 18.363.378,73	

Conjuntura Econômica

Em junho, as negociações tarifárias continuaram no centro das discussões econômicas, mas tivemos o acréscimo de tensões geopolíticas com o embate entre Israel e Irã, que felizmente enfraqueceu, mas deixou suas marcas nos preços dos ativos. O FED (Banco Central Americano) segue atento principalmente ao mercado de trabalho para definir o rumo das taxas de juros. Além desses, consideramos que os fatores externos que merecem maior atenção são: (i) a implementação e os impactos das políticas econômicas do presidente dos EUA; (ii) a postura dos bancos centrais em relação aos próximos passos da política monetária; (iii) a velocidade da desaceleração da atividade, em particular do mercado de trabalho americano, e a evolução da inflação nos principais blocos econômicos; (iv) a atividade na China e novas medidas de estímulo que possam vir a ser adotadas no país.

Em junho, os dados de mercado de trabalho seguem bastante fortes, com destaque para a nova queda na taxa de desemprego e a forte expansão da renda. A inflação voltou a apresentar uma leitura mais benigna que o esperado, com surpresa baixista nos núcleos de serviços. Na política monetária, o COPOM elevou a taxa básica de juros em 0,25% e indicou o fim do ciclo de altas. Além disso, o comitê reforçou a necessidade uma política monetária em patamar significativamente contracionista por um período bastante prolongado. Estamos especialmente atentos: (i) à trajetória da inflação corrente, em especial ao núcleo de inflação subjacente de serviços; (ii) às expectativas de inflação; (iii) às discussões fiscais; (iv) à velocidade da desaceleração da atividade e ao comportamento do emprego e salários; e (v) às discussões e pesquisas referentes às eleições do ano que vem.

Em junho o IPCA variou em 0,24%, acima do esperado pelo mercado (0,19%) e o INPC 0,23%, sendo que dos nove grupos de pesquisa dos indicadores, apenas um apresentou variação negativa, alimentação e bebidas (-0,18%). No acumulado de 12 meses o IPCA e INPC apresentam variação de 5,35% e 5,18% respectivamente.

Observações da equipe tecnica de investimentos

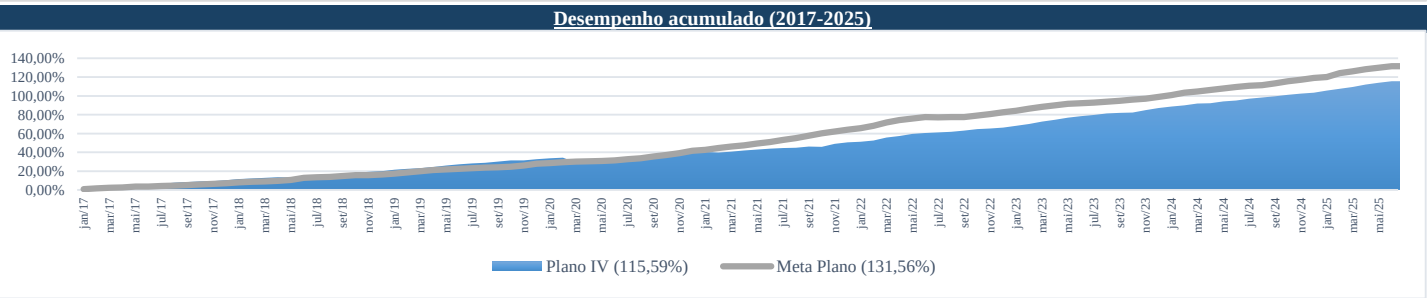
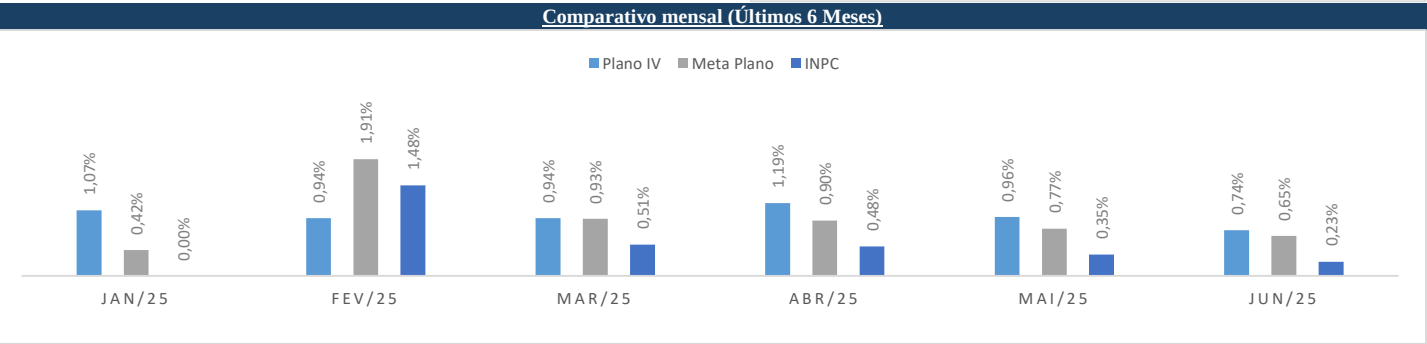
Em junho, os títulos prefixados apresentaram um desempenho positivo no mercado secundário, com todos os vencimentos a partir da LTN abr/27 apresentando rentabilidade acima do CDI (+1,10%). Já as NTN-B tiveram um movimento parecido com o de títulos prefixados, mas em menor intensidade devido ao recuo das implícitas após as surpresas baixistas das divulgações de inflação do mês e da própria comunicação mais dura do COPOM. O IMA-B 5 assinalou rentabilidade de 0,45% no mês (8,96% em 12 meses) e o IMA-B 5+ de 1,86% (6,56% em 12 meses). O resultado do mês foi muito positivo, superando a meta atuarial em 137,35% em média.

Os resgates de investimentos no mês, somaram R\$47.447,71 resultando em uma rentabilidade líquida de R\$136.793,60

Indicadores Financeiros					
	Plano	META	INPC	CDI	IMA-B
60 Meses	62,71%	76,01%	37,33%	58,14%	39,97%
48 Meses	49,99%	53,37%	25,73%	54,63%	30,30%
36 Meses	34,25%	30,42%	12,34%	42,24%	25,56%
24 Meses	21,99%	20,53%	9,07%	25,24%	10,61%
12 Meses	10,48%	10,61%	5,18%	12,13%	7,32%
Ano	6,00%	5,71%	3,08%	6,41%	8,80%
Mês	0,74%	0,65%	0,23%	1,10%	1,30%

Composição da carteira do Plano IV

NTN-B	72.32%
NTN-C	0.13%
LFT	13.81%
LTN	0.46%
NTN-F	0.00%
Compromissadas	1.76%
Títulos Privados	6.92%
Emprestimos à Participantes	4.59%
Imóveis	0.00%
Outros	0.01%



Posição dos Investimentos: Junho/2025
Plano IV

<u>Indicadores</u>	<u>jun/25</u>	<u>Acumulado</u> <u>no ano</u>	<u>Acumulado</u> <u>12 meses</u>	<u>Indicadores</u>	<u>jun/25</u>	<u>Acumulado</u> <u>no ano</u>	<u>Acumulado</u> <u>12 meses</u>
1) <i>TX.Atuarial: INPC + 5,04% a.a.</i>	0,64%	5,65%	10,48%	7) <i>Ibovespa</i>	1,33%	15,44%	12,06%
2) <i>INPC</i>	0,23%	3,08%	5,18%	8) <i>IMA Geral</i>	1,27%	7,91%	10,73%
3) <i>IPCA</i>	0,24%	2,99%	5,35%	9) <i>IMA-B</i>	1,30%	8,80%	7,32%
4) <i>IGP-M</i>	-1,67%	-0,94%	4,40%	10) <i>IMA-B 5</i>	0,45%	6,04%	8,96%
5) <i>IGP-DI</i>	-1,80%	-1,75%	3,84%	11) <i>IMA-B 5+</i>	1,86%	10,74%	6,56%
6) <i>CDI</i>	1,10%	6,41%	12,13%	12) <i>Ptax</i>	-4,41%	-11,87%	-1,83%

<u>Segmentos</u>	<u>Mensal Junho</u>			<u>Acumulado no Ano</u>			<u>Acumulado 12 meses</u>	
	<u>Valores</u> <u>em Reais</u>	<u>Rent. Bruta</u> <u>Nominal</u>	<u>Deflac.</u> <u>Tx.Atuarial</u>	<u>Rent. Bruta</u> <u>Nominal</u>	<u>Deflac.</u> <u>Tx.Atuarial</u>	<u>Participação</u>	<u>Rent. Acum.</u> <u>12 meses</u>	<u>Deflação Tx</u> <u>Atuarial 12 m</u>

Operações com Participantes

Empréstimos	843.202,89	0,93%	0,28%	6,31%	0,63%	4,59%	11,85%	1,23%
Sub-total	843.202,89	0,93%	0,28%	6,31%	0,63%	4,59%	11,85%	1,23%
Total Operações com Participantes	843.202,89	0,93%	0,28%	6,31%	0,63%	4,59%	11,85%	1,23%

Carteira Propria

Nota do Tesouro Nacional NTN-B (Vencimento)	7.387.578,59	0,62%	-0,02%	5,92%	0,26%	40,23%	11,31%	0,75%
Nota do Tesouro Nacional NTN-B (Negociação)	4.817.369,96	0,45%	-0,19%	5,17%	-0,45%	26,23%	8,45%	-1,84%
Sub-total	12.204.948,55	0,56%	-0,09%	5,63%	-0,02%	66,46%	10,17%	-0,28%

Fundos

Hermes FIC de FI MM	3.320.167,82	1,17%	0,53%	7,19%	1,46%	18,08%	10,78%	0,27%
Quimera - FI RF	520.059,31	1,12%	0,48%	6,59%	0,89%	2,83%	12,33%	1,67%
ATENA - FIM	501.908,75	1,21%	0,56%	5,67%	0,02%	2,73%	10,77%	0,26%
HERA - FIM	491.128,73	1,08%	0,43%	6,05%	0,38%	2,67%	11,17%	0,62%
ZEUS - FIM	481.962,68	1,05%	0,41%	6,24%	0,56%	2,62%	11,34%	0,78%
Sub-total	5.315.227,29	1,15%	0,51%	6,79%	1,08%	28,94%	11,01%	0,48%
Total Renda Fixa	17.520.175,84	0,74%	0,09%	5,98%	0,32%	95,41%	10,42%	-0,06%
Total Plano IV	18.363.378,73	0,74%	0,10%	6,00%	0,33%	100,00%	10,48%	-0,01%