



## Plano III Capitalização

Lâmina Mensal de Investimentos  
Dezembro/2024

### Informações Gerais

Índice de Referência:

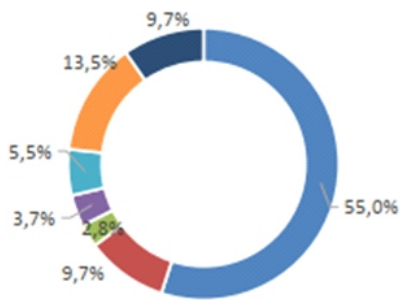
45% IMA-B + 45% CDI + 15% IBOV

### Grau de Risco

Moderado

### Composição da Carteira

Classe de Ativo	MtM	%
Renda Fixa	1.139.775	55,0%
Renda Variável	201.840	9,7%
Imóveis	57.142	2,8%
Empréstimos	77.300	3,7%
FIPs	113.537	5,5%
FIMs	280.127	13,5%
Exterior	200.989	9,7%
<b>Total</b>	<b>2.070.710</b>	<b>100,0%</b>



- Renda Fixa
- Renda Variável
- Imóveis
- Empréstimos
- FIPs
- FIMs
- Exterior

### Prestadores

Administrador



Custodiante



### Características do Plano:

O Plano Capitalização e o Plano Mutualismo são as duas parcelas do Plano III, um plano de Contribuição Variável. A parcela Capitalização contempla o capital cotizado enquanto a parcela Mutualismo contempla a Reserva de Benefícios Concedidos, a Reserva de Benefícios de Risco a Conceder e o eventual resultado de déficit ou superávit, já que os resultados da parcela Capitalização são absorvidos pela cota. A Política de Investimentos do Plano III define estratégias distintas para as duas parcelas segregadas, com limites e objetivos de alocação específicos para cada uma. Na fase de capitalização (Plano III – Capitalização) o objetivo dos investimentos é otimizar o retorno do plano em relação ao nível de risco escolhido.

### Cenário Internacional

O cenário internacional em 2024 foi marcado por acontecimentos importantes que influenciaram os mercados globais e trouxeram desafios para os investidores. Nos Estados Unidos, as eleições presidenciais resultaram na reeleição de Donald Trump, consolidando o domínio do Partido Republicano, que também manteve a maioria no Congresso. Esse cenário político gerou expectativas de mudanças nas políticas econômicas e fiscais, o que impactou diretamente os mercados financeiros. No lado econômico, o ano começou com inflação alta e uma economia ainda forte, mas dados mais benignos de inflação permitiram o Banco Central dos EUA (Federal Reserve) a reduzir os juros em 0,25% no final do ano. Na Europa, o Banco Central Europeu (BCE) também cortou os juros em 0,25%, mas destacou que novas decisões dependeriam de como a economia evoluísse. A França enfrentou uma crise política significativa, que culminou na queda do primeiro-ministro, enquanto o Banco da Inglaterra optou por manter os juros no mesmo nível. Na China, o governo tentou estimular o crescimento econômico, priorizando o consumo interno e adotando medidas para flexibilizar a política monetária. Apesar disso, os resultados foram limitados, e o crescimento econômico ficou em torno de 5%.

### Cenário Nacional

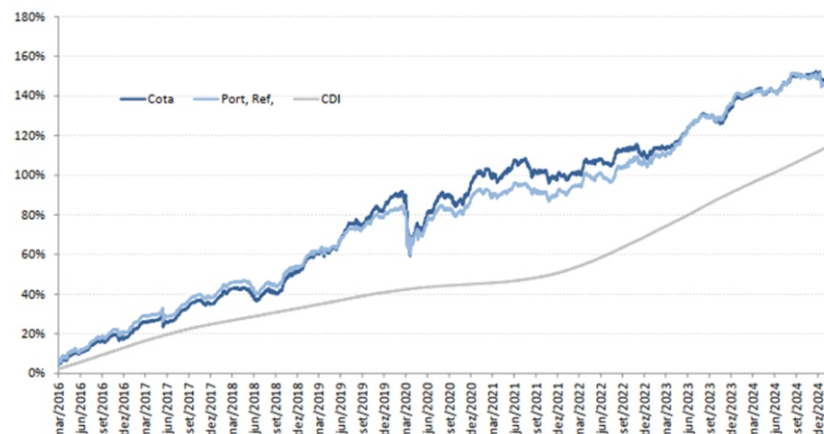
No Brasil, o cenário econômico em 2024 foi bastante desafiador, especialmente no final do ano. Os ativos brasileiros, como ações e o real, sofreram uma forte desvalorização a partir de novembro. Isso aconteceu principalmente por causa do pessimismo em relação às contas públicas, ou seja, a preocupação de que o governo não consiga equilibrar suas receitas e despesas. Para tentar conter a desvalorização do real, o Banco Central precisou intervir no mercado de câmbio, enquanto o Congresso aprovou, com algumas mudanças, o pacote fiscal proposto pelo Ministro da Fazenda, que busca melhorar a situação financeira do país. Apesar dessas dificuldades, a economia brasileira continuou aquecida, com um forte crescimento da demanda doméstica. As expectativas inflacionárias sofreram deterioração durante o ano, levando o Banco Central a interromper o ciclo de queda de juros e voltar a aumentar a taxa Selic. Ainda assim, a inflação do ano, medida pelo IPCA, ficou acima do limite superior da meta, levando o Comitê de Política Monetária (COPOM) a sinalizar que fará mais dois aumentos de 100 bps nas duas primeiras reuniões de 2025.

### Rentabilidade por período

	No ano	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses	s.i.
Plano Capitalização	3,36%	3,36%	16,81%	23,64%	31,59%	148,04%
CDI	10,88%	10,88%	25,33%	40,86%	51,15%	113,59%
Port. Ref.	1,50%	1,50%	17,70%	28,03%	34,66%	145,32%

S.i. Since Inception: desde o início do período considerado.

### Rentabilidade acumulada



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	% CDI
2016	1,00%	1,79%	3,97%	2,91%	(0,29%)	1,84%	2,76%	1,00%	1,23%	1,91%	(1,05%)	1,39%	19,99%	142,79%
2017	2,21%	2,74%	0,63%	0,30%	(0,77%)	0,57%	3,13%	1,80%	1,97%	0,03%	(0,84%)	1,57%	14,10%	142,02%
2018	3,35%	0,69%	0,45%	0,07%	(2,84%)	(0,58%)	2,54%	(0,56%)	0,61%	5,59%	1,24%	1,52%	12,48%	194,33%
2019	4,06%	0,16%	0,47%	1,23%	2,48%	3,41%	1,48%	(0,43%)	2,50%	2,61%	(0,97%)	3,55%	22,41%	375,97%
2020	0,25%	(0,90%)	(9,86%)	2,74%	2,95%	2,42%	4,17%	(0,82%)	(1,95%)	(0,16%)	4,07%	4,99%	7,22%	261,71%
2021	(0,97%)	(0,71%)	(0,28%)	1,84%	1,83%	0,64%	(1,11%)	(1,30%)	(0,24%)	(2,53%)	0,86%	1,33%	(0,74%)	(16,65%)
2022	0,10%	0,42%	2,47%	(0,08%)	0,78%	(1,02%)	1,23%	1,65%	0,30%	1,47%	(1,75%)	0,21%	5,85%	47,23%
2023	0,79%	(0,15%)	0,58%	1,20%	2,08%	2,32%	1,33%	(0,51%)	(0,17%)	(0,90%)	3,22%	2,58%	13,01%	99,75%
2024	(0,11%)	0,68%	0,99%	(1,23%)	0,66%	0,39%	1,62%	1,12%	0,05%	0,07%	0,16%	(1,06%)	3,36%	30,93%

Importante: A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.