



## Plano III Capitalização

Lâmina Mensal de Investimentos  
Janeiro/2025

### Informações Gerais

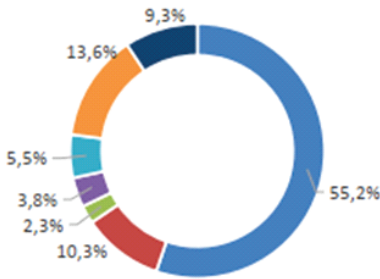
Índice de Referência:  
45% IMA-B + 45% CDI + 15% IBOV

### Grau de Risco

Moderado

### Composição da Carteira

Classe de Ativo	MtM	%
Renda Fixa	1.149.350	55,2%
Renda Variável	213.848	10,3%
Imóveis	47.875	2,3%
Empréstimos	78.265	3,8%
FIPs	113.933	5,5%
FIMs	283.499	13,6%
Exterior	193.617	9,3%
<b>Total</b>	<b>2.080.386</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 mês de janeiro foi marcado por eventos relevantes no cenário global, com impactos significativos nos mercados financeiros e na formulação de políticas econômicas. Nos Estados Unidos, o início do segundo mandato de Donald Trump trouxe incertezas sobre suas políticas tarifárias, gerando volatilidade nos preços dos ativos, especialmente nas moedas. Além disso, o lançamento de uma ferramenta de inteligência artificial pela startup chinesa DeepSeek, com custos mais baixos, desafiou a hegemonia das empresas de tecnologia americanas, resultando em quedas expressivas nas ações de fabricantes de chips e outras companhias do setor.

No mercado americano, dados robustos de emprego reduziram as expectativas de novos cortes de juros pelo FED, diminuindo o apetite por ativos de risco no início do mês. Contudo, a inflação mensal mais benigna trouxe alívio ao mercado, equilibrando o impacto dos dados de atividade mais fortes. Em sua última reunião, o FED manteve as taxas de juros, sinalizando que o nível atual é restritivo e que será necessário reunir mais informações antes de tomar novas decisões, refletindo cautela em um momento de desaceleração moderada.

### Cenário Nacional

No Brasil, o cenário foi de recuperação dos ativos após a forte deterioração de 2024. O desemprego se manteve estável, apesar de alguns dados econômicos terem apontado para um menor dinamismo da atividade. A inflação no mês foi praticamente nula, impactada pelo desconto pontual na tarifa de energia pelo chamado Bônus de Itaípu. No entanto, as expectativas de inflação para prazos mais longos continuaram elevadas, refletindo preocupações estruturais. Na política monetária, o COPOM elevou a taxa de juros em 1,0%, mantendo o guidance para mais uma alta, mas revisou parte de seu balanço de riscos, incorporando uma desaceleração mais pronunciada da atividade econômica interna, o que foi interpretado como uma postura mais cautelosa.

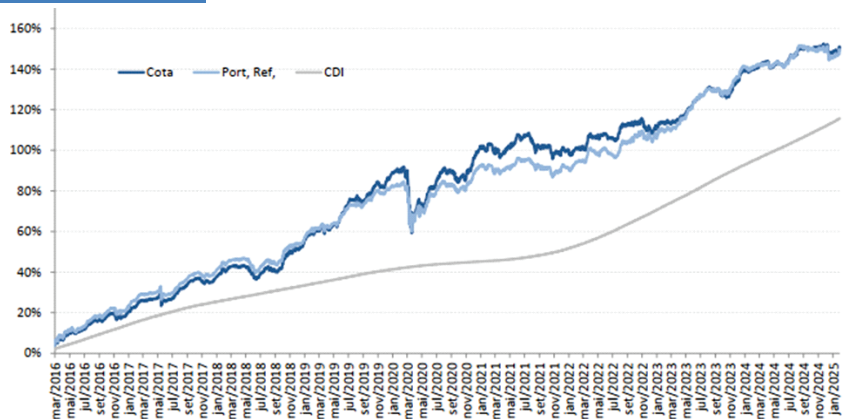
O Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, encerrou janeiro com alta de 4,86%, marcando um início de ano positivo após a forte queda de 2024, impulsionado pela acomodação das preocupações fiscais e pelo fluxo de capital estrangeiro para mercados emergentes.

### Rentabilidade por período

	No ano	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses	s.i.
<b>Plano Capitalização</b>	<b>1,12%</b>	<b>4,64%</b>	<b>17,19%</b>	<b>24,91%</b>	<b>32,73%</b>	<b>150,82%</b>
CDI	1,02%	10,93%	25,20%	41,26%	52,12%	115,76%
Port. Ref.	1,63%	3,72%	18,46%	28,83%	36,79%	149,31%

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%
2025	1,12%												1,12%	110,22%

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