



Plano III Mutualismo

Lâmina Mensal de Investimentos
Fevereiro/2025

Informações Gerais

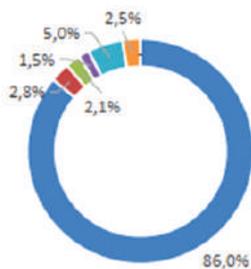
Índice de Referência:
INPC + 5,14% a.a.

Grau de Risco

Conservador

Composição da Carteira

Classe de Ativo	MtM	%
Renda Fixa	4.275.426	86,0%
Renda Variável	139.543	2,8%
Imóveis	104.844	2,1%
Empréstimos	75.986	1,5%
FIPs	249.228	5,0%
FIMs	126.764	2,5%
Exterior	-	-
Total	4.971.791	100,0%



- 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

Nos Estados Unidos, o governo de Donald Trump começou a implementar sua agenda econômica, incluindo a imposição de tarifas sobre produtos como etanol, aço e alumínio, além de tensões comerciais com países como Canadá, México e China. Essas medidas geraram incertezas sobre o impacto na economia global. Na Europa, o Banco Central Europeu (BCE) reduziu os juros para estimular a economia, enquanto a Alemanha anunciou planos de aumentar os gastos em defesa e infraestrutura, buscando se adaptar às mudanças no cenário global. Esses movimentos resultaram em uma queda do dólar e dos investimentos nos Estados Unidos, enquanto os mercados europeus tiveram um desempenho melhor.

Cenário Nacional

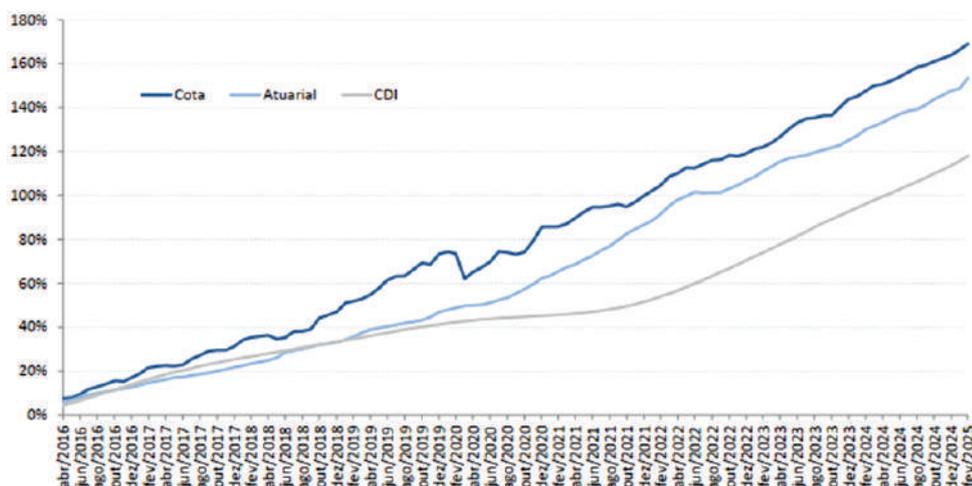
No Brasil, a economia mostrou sinais de desaceleração, mas o mercado de trabalho permaneceu estável, com o desemprego em níveis baixos e a criação de empregos formais acima do esperado. No entanto, os preços de serviços, como aluguel e alimentação fora de casa, continuaram altos, o que preocupa o Banco Central. Politicamente, o presidente Lula enfrentou queda de popularidade devido ao aumento nos preços dos alimentos e problemas no sistema de pagamentos PIX. Para tentar reverter a situação, o governo anunciou medidas como a isenção de imposto de renda para quem ganha até R\$ 5 mil e a liberação de recursos do FGTS, mas essas ações vão contra a estratégia do Banco Central de controlar a inflação. No mercado financeiro, após um início de ano muito positivo, a Bolsa brasileira teve uma correção em fevereiro, com uma queda de 2,64%. Esse movimento foi causado por fatores como pressões externas, além de um aumento no risco fiscal e político no Brasil e quedas significativas em setores específicos.

Rentabilidade por período

	No ano	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses	s.i.
Plano Mutualismo	1,88%	8,66%	21,17%	31,72%	54,96%	168,95%
CDI	2,01%	11,13%	25,28%	41,58%	53,16%	117,89%
Port. Ref.	2,33%	10,18%	20,12%	32,54%	70,29%	153,46%

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	1,08%	1,61%	2,78%	1,97%	0,32%	1,55%	1,90%	1,02%	1,08%	1,33%	(0,27%)	1,50%	17,04%	121,73%
2017	1,67%	2,11%	0,64%	0,32%	(0,23%)	0,47%	2,08%	1,38%	1,43%	0,34%	0,04%	1,19%	12,01%	121,02%
2018	2,42%	0,80%	0,39%	0,36%	(1,19%)	0,33%	2,11%	0,09%	0,57%	3,73%	1,00%	1,00%	12,15%	189,28%
2019	2,77%	0,46%	0,64%	1,30%	1,95%	2,23%	1,19%	0,10%	1,74%	1,84%	(0,45%)	2,83%	17,84%	299,30%
2020	0,62%	(0,45%)	(6,60%)	1,90%	1,18%	1,56%	2,82%	(0,29%)	(0,56%)	0,69%	2,81%	3,62%	7,13%	258,66%
2021	0,05%	(0,01%)	0,76%	1,40%	1,52%	1,07%	0,01%	0,23%	0,45%	(0,61%)	1,14%	1,42%	7,66%	173,23%
2022	1,22%	0,94%	2,18%	0,68%	1,23%	(0,09%)	0,81%	0,82%	0,14%	0,91%	(0,20%)	0,58%	9,61%	77,54%
2023	1,02%	0,31%	0,95%	1,05%	1,62%	1,31%	0,76%	0,18%	0,42%	0,08%	1,54%	1,48%	11,25%	86,29%
2024	0,59%	0,97%	0,94%	0,30%	0,67%	0,63%	0,90%	0,85%	0,36%	0,69%	0,53%	0,60%	8,32%	76,54%
2025	0,92%	0,96%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,88%	93,61%

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