



## Plano III Capitalização

Lâmina Mensal de Investimentos  
Abril/2025

### Informações Gerais

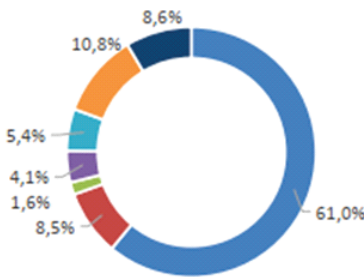
Índice de Referência:  
45% IMA-B + 45% CDI + 15% IBOV

### Grau de Risco

Moderado

### Composição da Carteira

Classe de Ativo	MtM	%
Renda Fixa	1.284.245	61,0%
Renda Variável	178.661	8,5%
Imóveis	33.584	1,6%
Empréstimos	85.814	4,1%
FIPs	113.921	5,4%
FIMs	227.958	10,8%
Exterior	180.506	8,6%
<b>Total</b>	<b>2.104.689</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

Abril foi marcado por tensões nos mercados globais, impulsionadas principalmente pelo anúncio de novas tarifas sobre produtos importados pelos Estados Unidos, em um movimento chamado de "Liberation Day". A medida afetou o comércio com diversos países, gerando insegurança entre investidores e pressionando negativamente os mercados, especialmente os ativos americanos. Com o passar das semanas, o governo dos EUA passou a adotar uma postura mais moderada, suspendendo parte dessas tarifas e sinalizando abertura para negociações, inclusive com a China, que também havia reagido com tarifas mais elevadas. Na Europa, o Banco Central reduziu os juros com o objetivo de estimular a economia, enquanto o bloco europeu decidiu adiar medidas de retaliação comercial contra os Estados Unidos. Já no Japão, o Banco Central manteve os juros inalterados, mas alertou para os riscos da desaceleração econômica global. O ambiente internacional segue desafiador, com muitas incertezas relacionadas ao crescimento das principais economias, à inflação persistente e aos impactos das novas políticas comerciais. Diante disso, os bancos centrais permanecem atentos e cautelosos, avaliando cuidadosamente os próximos passos.

### Cenário Nacional

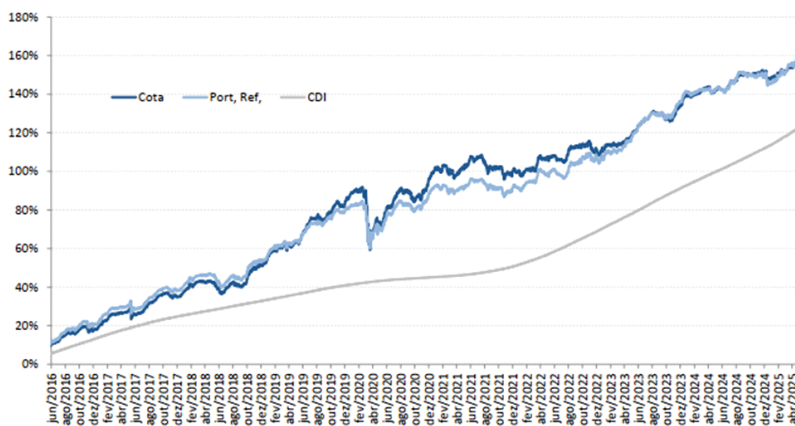
No Brasil, os dados mais recentes mostram que a economia vem desacelerando de forma gradual, mas o consumo segue aquecido. O mercado de trabalho continua forte: o desemprego está em patamar historicamente baixo, os empregos com carteira assinada estão crescendo e os salários ainda mostram tendência de alta. Por outro lado, a inflação continua sendo um ponto de atenção, especialmente nos serviços, que seguem com preços pressionados. O Banco Central reconheceu que o cenário externo pode ajudar a conter parte dessas pressões, mas manteve uma postura cuidadosa diante das incertezas internas, como o ritmo da atividade e os riscos fiscais. A política monetária continua sendo ajustada com cautela, considerando o equilíbrio entre estimular a economia e manter a inflação sob controle. Em abril, o Ibovespa registrou alta de 3,69%, refletindo o bom desempenho de setores ligados à economia doméstica, que se beneficiaram da expectativa de redução nas taxas de juros e da retomada gradual da economia brasileira.

### Rentabilidade por período

	No ano	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses	s.i.
<b>Plano Capitalização</b>	<b>4,47%</b>	<b>7,63%</b>	<b>19,12%</b>	<b>25,49%</b>	<b>49,39%</b>	<b>159,12%</b>
<b>CDI</b>	<b>4,08%</b>	<b>11,46%</b>	<b>25,19%</b>	<b>41,94%</b>	<b>55,30%</b>	<b>122,30%</b>
<b>Port. Ref.</b>	<b>6,04%</b>	<b>7,84%</b>	<b>20,35%</b>	<b>31,17%</b>	<b>52,09%</b>	<b>160,13%</b>

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%	0,30%	0,80%	2,19%									4,47%	109,50%

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