



Plano III Mutualismo

Lâmina Mensal de Investimentos
Abril/2025

Informações Gerais

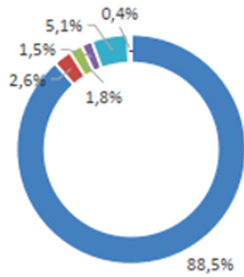
Índice de Referência:
INPC + 5,14% a.a.

Grau de Risco

Conservador

Composição da Carteira

Classe de Ativo	MtM	%
Renda Fixa	4.475.732	88,5%
Renda Variável	130.839	2,6%
Imóveis	93.062	1,8%
Empréstimos	78.111	1,5%
FIPs	258.816	5,1%
FIMs	22.134	0,4%
Exterior	-	-
Total	5.058.694	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

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

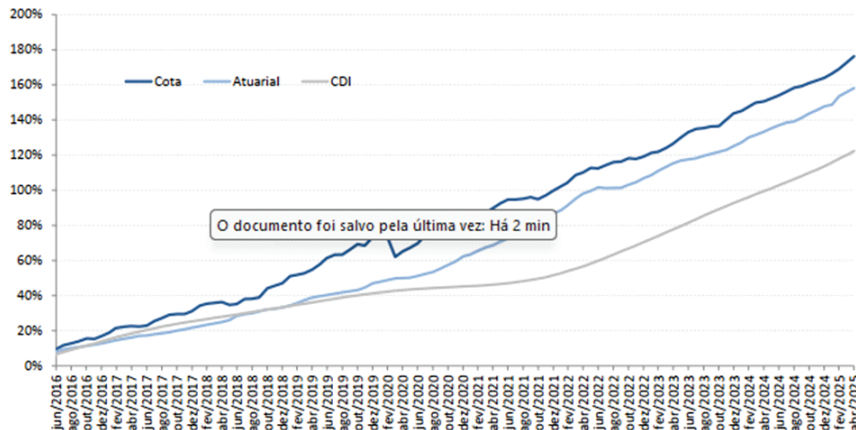
No Brasil, os dados mais recentes mostram que a economia vem desacelerando de forma gradual, mas o consumo segue aquecido. O mercado de trabalho continua forte: o desemprego está em patamar historicamente baixo, os empregos com carteira assinada estão crescendo e os salários ainda mostram tendência de 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. O destaque foi o Ibovespa, que subiu 6,08%, contrastando com as quedas dos principais índices americanos. Essa valorização reflete a migração de investidores dos EUA para outras geografias, como o Brasil, impulsionada pelas incertezas em torno das políticas comerciais adotadas pelo presidente Donald Trump.

Rentabilidade por período

	No ano	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses	s.i.
Plano Mutualismo	4,64%	10,24%	22,00%	31,50%	67,23%	176,23%
CDI	4,08%	11,46%	25,19%	41,94%	55,30%	122,30%
Port. Ref.	4,21%	10,67%	19,94%	30,37%	72,11%	158,13%

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%	1,38%	1,31%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,64%	113,78%

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