



Plano III Capitalização

Lâmina Mensal de Investimentos
Setembro/2025

Informações Gerais

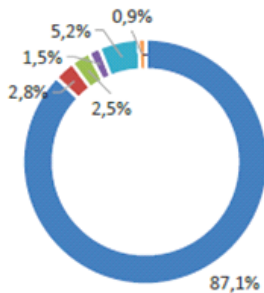
Índice de Referência:
45% IMA-B + 40% CDI + 15% IBOV

Grau de Risco

Moderado

Composição da Carteira

Classe de Ativo	MtM	%
Renda Fixa	4.543.096	87,1%
Renda Variável	144.337	2,8%
Imóveis	131.330	2,5%
Empréstimos	80.142	1,5%
FIPs	271.339	5,2%
FIMs	47.493	0,9%
Exterior	-	-
Total	5.217.737	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

O mês de setembro foi marcado por contrastes no ambiente global. Nos Estados Unidos, a atividade mostrou resiliência pelo lado do consumo, com revisões positivas nos dados do segundo trimestre, ao mesmo tempo em que o mercado de trabalho apresentou sinais de enfraquecimento, com criação de vagas abaixo do esperado e aumento do desemprego. Esse movimento levou o Federal Reserve a cortar a taxa básica em 25 bps após longo período de estabilidade, ainda que a inflação siga próxima de 3% e sem refletir totalmente os efeitos da política tarifária da administração Trump. O mês também foi marcado pela incerteza fiscal, e pela continuidade do conflito no Leste Europeu, com a OTAN interceptando drones russos em território polonês e Trump adotando postura mais favorável à Ucrânia. Na Europa, a inflação permanece controlada e próxima da meta, com o BCE sinalizando manutenção dos juros diante de projeção de inflação em 1,8% para 2027, enquanto na China os dados de atividade confirmaram desaceleração relevante, em especial no setor imobiliário, levando o governo a anunciar nova medida de crédito equivalente a 0,4% do PIB. Nesse contexto, o cenário internacional segue marcado por incertezas ligadas às políticas econômicas de Trump, à velocidade de desaceleração da economia global e às respostas de bancos centrais e governos às pressões geopolíticas.

Cenário Nacional

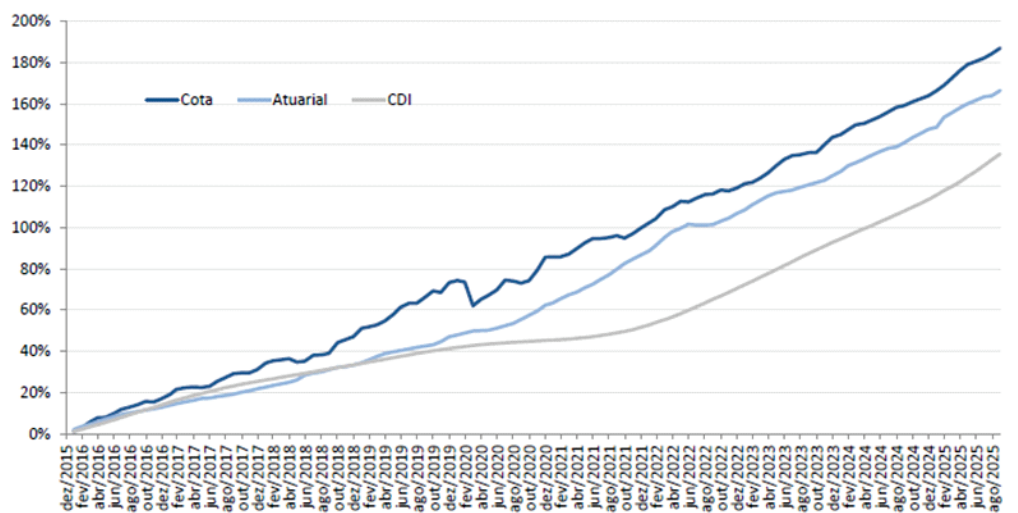
No Brasil, setembro foi marcado por eventos políticos de grande repercussão, como a condenação do ex-presidente Jair Bolsonaro pelo STF e a ampliação das sanções da Lei Magnitsky pelos Estados Unidos, ao mesmo tempo em que Lula e Donald Trump sinalizaram aproximação com uma reunião em preparação. No campo econômico, a inflação veio levemente abaixo das expectativas, com composição mais favorável, mas os primeiros sinais de desaceleração do mercado de trabalho começaram a surgir. O COPOM decidiu manter a Selic em 15% e reafirmou a intenção de preservá-la em patamar elevado por mais tempo, reforçando a postura de cautela em meio a incertezas fiscais e eleitorais. Apesar do ambiente político conturbado, a bolsa brasileira acompanhou o otimismo dos mercados globais e encerrou o mês com valorização de 3,4% impulsionada especialmente por empresas de concessões de serviços básicos, como energia elétrica e gás, que se destacaram entre as maiores altas do Ibovespa, refletindo a resiliência de setores defensivos em meio ao cenário de incerteza.

Rentabilidade por período

	No ano	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses	s.i.
Plano Mutualismo	8,74%	10,74%	21,48%	32,75%	65,90%	187,06%
CDI	10,36%	13,31%	25,83%	42,74%	63,10%	135,72%
Port. Ref.	7,59%	10,47%	20,77%	32,34%	71,49%	166,48%

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%	1,04%	0,58%	0,56%	0,74%	0,94%	-	-	-	8,74%	84,41%

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