Lâmina FAPA CD - Dezembro 2025

Durante o mês acompanhamos eventos econômicos significativos nos Estados Unidos, Europa e Brasil, que moldaram o panorama econômico global e local.

Estados Unidos

Nos Estados Unidos, o FED (Federal Open Market Committee) realizou um corte de 0,25 ponto percentual na taxa básica de juros, movimento amplamente esperado pelo mercado, levando o intervalo para 3,50% a 3,75% ao ano. A decisão foi justificada por sinais mais intensos de enfraquecimento do mercado de trabalho ao longo do ano, mesmo com a inflação ainda elevada, além dos impactos associados a paralisação do governo federal. A decisão de política monetária foi divergente entre os membros do Comitê, e parte do mercado passou a precificar a possibilidade de mais um corte ao longo de 2026. A taxa de desemprego aumentou de 4,4% em setembro para 4,6% em novembro, com os dados indicando perdas de empregos no funcionalismo público federal. No último dado divulgado, o Índice de Preços ao Consumidor apresentou variação de 0,2% (2,7% em termos anualizados), com altas concentradas nas categorias de moradia (0,2%), energia (1,1%) e alimentação (0,1%).
As bolsas norte-americanas encerraram o mês com desempenho misto. Entre os principais fatores estiveram a discordância entre os membros do FED (Federal Open Market Committee) na condução da política monetária e a ausência do tradicional rali de final de ano. Os índices apresentaram os seguintes desempenhos, em dólar: S&P 500 (-0,05%), Dow Jones (0,73%) e Nasdaq 100 (-0,73%).

Europa

Na Zona do Euro, a inflação medida pelo Índice Harmonizado de Preços ao Consumidor referente a novembro manteve-se estável em 2,1% em termos anualizados. As maiores pressões inflacionárias continuaram concentradas no setor de serviços, enquanto os preços de energia apresentaram retração tímida. Não houve alteração na taxa de juros na reunião de dezembro do Banco Central Europeu.

Brasil

No Brasil, o Índice de Preços ao Consumidor Amplo registrou alta de 0,33% em dezembro. No acumulado do ano, a inflação atingiu 4,26%, permanecendo abaixo do teto da meta de 4,5%. A maior variação veio do grupo Transportes (0,74%), impulsionada por aumentos expressivos nos preços de transporte por aplicativo e passagens aéreas. Observou-se também elevação relevante no grupo Saúde e cuidados pessoais (0,52%) e no grupo Artigos de Residência (0,64%), associados à demanda sazonal e à escassez de componentes.
O Comitê de Política Monetária decidiu manter a taxa Selic em 15%, citando inflação ainda acima da meta no horizonte relevante. O mercado segue projetando o início dos cortes para o primeiro trimestre de 2026.
Em relação aos principais índices de mercado no mês de dezembro, destacaram-se o CDI (1,22%), IFIX (3,14%), IBOVESPA (1,29%), SMLL (-3,58%), MSCI World em reais (3,91%), IMA-B (0,31%) e o dólar (3,16%).

Conclusão

O mês de dezembro foi marcado pelo avanço do ciclo de flexibilização monetária nos Estados Unidos, em um ambiente de inflação resiliente e mercado de trabalho em desaceleração. No Brasil, a inflação encerrou o ano abaixo do teto da meta, mas com composição ainda sensível, reforçando a necessidade de cautela na condução da política monetária.

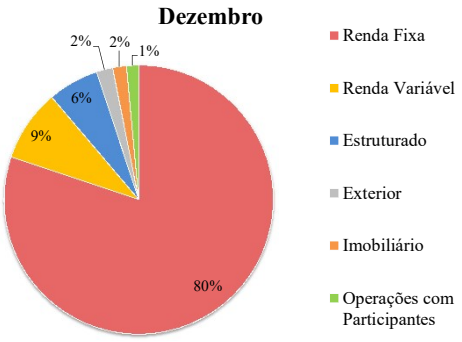
Fonte : Aditus Consultoria Financeira

Histórico de Desempenho

	Mês	Ano	12 m	24 m	36 m	60 m
FAPA CD	**0,97%**	**12,33%**	**12,33%**	**19,73%**	**35,04%**	**55,01%**
Indicadores						
CDI	1,22%	14,33%	14,33%	25,55%	43,30%	68,08%
Poupança	0,68%	8,27%	8,27%	15,21%	25,21%	39,07%
IPCA	0,33%	4,26%	4,26%	8,84%	14,35%	33,14%
INPC	0,21%	3,90%	3,90%	8,23%	12,89%	31,73%
Dólar-PTAX	3,16%	-11,14%	-11,14%	11,07%	5,44%	5,87%
IMA-B	0,31%	13,19%	13,19%	10,92%	28,12%	34,56%
Ibovespa	1,29%	33,94%	33,94%	26,10%	46,79%	35,34%
S&P 500*	3,11%	3,41%	3,41%	62,36%	88,79%	96,37%
Segmentos						
Outros Investimentos	0,98%	12,45%	12,45%	20,06%	-	-
Operações com participantes	0,93%	16,77%	16,77%	36,52%	55,78%	122,26%
Imobiliário	0,45%	10,33%	10,33%	20,89%	23,93%	69,54%

*Em reais

Composição da Carteira



Patrimônio: R$ 489.057.570,53

"Este material foi preparado pela Fundação Sanepar de Previdência e Assistência Social – FUSAN, com fins meramente informativos e explicativos sobre o desempenho do plano FAPA Ativo - CD, não considerando os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades individuais e particulares de cada participante e também não caracteriza uma recomendação de investimento. Lembre-se que rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura."

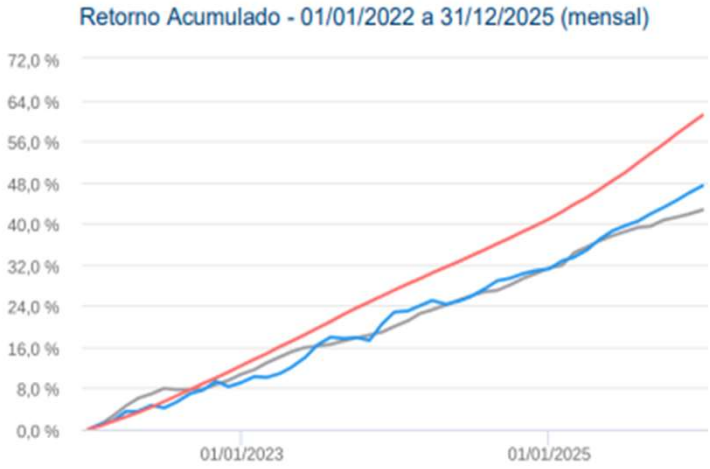
Planomisto
Construindo seu futuro com tranquilidade.

FUSAN
Fundação Sanepar de Previdência e Assistência Social

Retorno X Benchmark

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	ano	12 m	24 m
2025	FAPA CD	1,20%	0,53%	1,05%	1,54%	1,18%	0,73%	0,66%	0,98%	0,91%	0,96%	0,96%	0,97%	12,33%	12,33%	19,73%
	Meta do plano*	0,37%	1,85%	0,88%	0,85%	0,72%	0,60%	0,58%	0,16%	0,89%	0,40%	0,40%	0,58%	8,57%	8,57%	19,96%
	%Meta	327,77%	28,71%	119,18%	181,21%	164,75%	122,71%	114,69%	625,68%	102,06%	240,45%	242,64%	167,97%	143,79%	143,79%	98,85%
2024	FAPA CD	0,22%	0,83%	0,80%	-0,59%	0,50%	0,69%	1,20%	1,23%	0,38%	0,70%	0,44%	0,23%	6,82%	6,82%	20,22%
	Meta do plano*	0,94%	1,18%	0,56%	0,74%	0,83%	0,62%	0,63%	0,23%	0,85%	0,98%	0,70%	0,85%	9,48%	9,48%	18,65%
	%Meta	23,19%	70,15%	142,93%	-	60,16%	112,26%	190,90%	541,14%	45,16%	71,03%	62,92%	27,49%	71,96%	71,96%	108,42%
2023	FAPA CD	1,09%	-0,17%	0,66%	1,09%	1,72%	2,18%	1,28%	-0,24%	0,17%	-0,51%	2,74%	1,90%	12,54%	12,54%	22,76%
	Meta do plano*	0,83%	1,14%	1,01%	0,90%	0,73%	0,27%	0,28%	0,57%	0,48%	0,49%	0,47%	0,92%	8,37%	8,37%	19,97%
	%Meta	131,96%	-	65,10%	121,73%	236,68%	817,56%	462,82%	-	36,49%	-	584,93%	206,45%	149,77%	149,77%	113,97%
2022	FAPA CD	1,06%	0,45%	1,94%	0,04%	1,10%	-0,47%	1,06%	1,58%	0,63%	1,61%	-0,94%	0,70%	9,08%	9,08%	14,79%
	Meta do plano*	1,04%	1,37%	2,08%	1,41%	0,82%	0,99%	-0,23%	0,06%	0,05%	0,84%	0,75%	1,06%	10,70%	10,70%	27,43%
	%Meta	101,93%	32,82%	93,10%	2,83%	134,29%	-	-	2.804,31%	1.360,54%	191,85%	-	66,04%	84,83%	84,83%	53,92%
2021	FAPA CD	0,07%	-0,39%	1,75%	0,60%	1,14%	0,23%	-0,17%	-0,05%	0,16%	-0,72%	0,76%	1,76%	5,24%	5,24%	13,94%
	Meta do plano*	0,64%	1,19%	1,23%	0,75%	1,33%	0,97%	1,39%	1,25%	1,57%	1,53%	1,21%	1,10%	15,12%	15,12%	25,64%
	%Meta	10,49%	-	141,89%	80,36%	85,33%	23,85%	-	-	10,30%	-	62,91%	160,37%	34,65%	34,65%	54,37%

*Meta = INPC + 4,5% a.a



Ativo	Retorno	Volatilidade
Meta INPC + 4,5%a.a	42,61%	1,48%
Plano Misto Fapa CD	47,30%	2,52%
CDI	61,01%	0,48%

"Este material foi preparado pela Fundação Sanepar de Previdência e Assistência Social – FUSAN, com fins meramente informativos e explicativos sobre o desempenho do plano FAPA Ativo - CD, não considerando os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades individuais e particulares de cada participante e também não caracteriza uma recomendação de investimento. Lembre-se que rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura."