

2025 foi um ano de conquistas. Que venha 2026!

Encerramos o ano de 2025 com sucesso. Apesar do ambiente desafiador, marcado por incertezas econômicas, juros elevados e mudanças relevantes no plano fiscal, batemos todas as nossas metas. Com um cenário doméstico muito volátil, exigindo atenção constante na evolução do mercado financeiro, a Cageprev terminou o ano vitoriosa.

A meta atuarial do PCV, nosso plano de benefícios, foi alcançada com sobras, permitindo proporcionar reajustes nos benefícios aos nossos aposentados e pensionistas, com ganhos acima da inflação. Durante todo o ano adotamos uma conduta prudente e conservadora nos nossos investimentos, quando o segmento de renda fixa predominou.

O Comitê de Investimentos da Cageprev observando o comportamento do mercado e com a orientação da Aditus, nossa assessoria financeira, manteve durante o ano a conduta de não aumentar o percentual de risco na carteira, até porque a taxa Selic, em alta, garantia bater a meta atuarial do ano. Mesmo assim, fechamos 2025 com 2,55% dos nossos in-

vestimentos em renda variável, percentual este que deverá no ano de 2026 ser aumentado, de acordo com estudo de ALM realizado pela Aditus, para aproveitar a provável redução da taxa Selic.

Com relação a taxa de juros, o Copom reuniu-se em dezembro e, conforme esperado, manteve a Selic em 15,00%. Nos parece que a decisão do Banco Central entre começar os cortes em janeiro ou março dependerá essencialmente dos dados econômicos e do comportamento da taxa de câmbio até lá.

Na Política de Investimentos para 2026, aprovada pelo Conselho Deliberativo, buscamos colocar um pouco mais de

risco na carteira, mas predominando o viés conservador, com um portfólio equilibrado e sujeito a alterações, quando necessário. Sendo 2026 um ano de eleições majoritárias e de copa do mundo, deve apresentar bastante volatilidade, portanto, vamos ficar atentos à evolução do quadro político e aos seus desdobramentos sobre o câmbio, inflação e a trajetória de juros.

Os melhores investimentos do ano foram: Ouro com 46,65%; Ibovespa 33,95% e Tesouro Pré Fixado 2031 com 21,70% de rentabilidade. Os piores investimentos em 2025 foram: Poupança 8,22%; Dólar -11,18% e Bitcoin -15,33%.

Cageprev paga reajuste acima da inflação

Diante da rentabilidade da carteira de 12,69% ao final de 2025, a Diretoria da Cageprev vem informar aos participantes que o reajuste médio dos benefícios dos aposentados e pensionistas será de 7,26%, o que significa um ganho real de 3,24% acima da inflação medida pelo INPC que registrou 3,90% em 2025.

Batemos a Meta Atuarial

No mês de dezembro a rentabilidade da carteira do Plano de Contribuição Variável - PCV atingiu 160% da meta. A rentabilidade registrou 0,93% enquanto a meta atuarial 0,58%. Os destaques ficaram com o Fundo Exclusivo Aqua 4Um Fundo de Investimento Multimercado CP, com 0,97% de rentabilidade e o segmento de Empréstimos com 1,22%.

A meta atuarial (INPC + 4,58% ao ano) registrou 0,58%, em decorrência da inflação medida pelo INPC ter registrado 0,21%. Os indicadores de mercado se comportaram da seguinte forma: o Ibovespa, principal índice da B3 (Bolsa de Valores do Brasil), subiu 0,4% no último pregão do ano, a 161.125,37 pontos, acumulando ganho de 1,29% em dezembro e de 33,95% no ano.

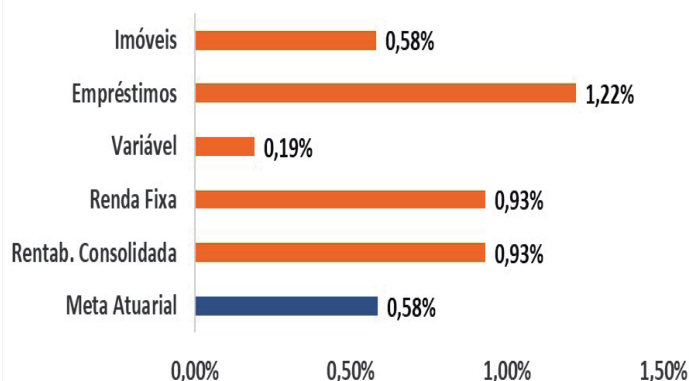
Já o CDI, benchmarking do segmento de Renda Fixa, obteve rentabilidade de 1,22%, acumulando 14,33%. O dólar fechou dezembro a R\$ 5,50 com desvalorização de 11% ao ano. Diante do exposto, os resultados das rentabilidades da carteira por segmento foram: Renda Fixa 0,93%, Renda Variável 0,19%, Empréstimos 1,22% e Imóveis 0,58%. As rentabilidades acumuladas no ano foram: Renda Fixa 12,09%, Renda Variável 27,22%, Empréstimos 15,96% e Imóveis 10,87%.

Com a rentabilidade consolidada de 0,93% e a meta 0,58%, batemos a meta pelo décimo mês consecutivo. Ao longo do ano de 2025 só não batemos a meta no mês de fevereiro. Batemos a meta também no acumulado do ano: 12,69% de rentabilidade x 8,66% de meta. Desde o início do plano a rentabilidade acumulou 1.061,20% e a meta 921,48%.

As rentabilidades por segmento de investimento e a rentabilidade consolidada

da carteira estão demonstradas no gráfico 1 comparadas à meta atuarial do Plano CV.

Gráfico 1 - Rentabilidade por Segmento x Consolidada x Meta Atuarial – dezembro/2025



A exposição da carteira por segmento está representada no gráfico 2: Renda Fixa 90,62%, Renda Variável 2,55%, Empréstimos 6,71% e Imóveis 0,12%.

Gráfico 2 – Exposição da Carteira por segmento – dezembro/2025

