

PLANO MISTO - LÂMINA DEZEMBRO/2025

CNPB: 1996.0051-38 Patrocinadora: CELESC Distribuição S/A Modalidade: Contribuição Variável

O encerramento de 2025 ocorreu em um ambiente de desaceleração gradual, porém ordenada, da economia americana, com o banco central daquele país realizando mais um corte de juros e levando as taxas para patamares neutros. Ainda nos Estados Unidos, a sinalização futura é de uma postura mais cautelosa, dependente da evolução do mercado de trabalho e da inflação, criando um cenário prospectivo mais incerto. No Brasil, o destaque ficou à desaceleração na atividade econômica, com PIB menor no 3º trimestre e redução no consumo das famílias, contrastando com um mercado de trabalho ainda apertado. A inflação brasileira segue em trajetória de convergência (com composição menos favorável em serviços) e a política monetária permanece restritiva em termos reais, o que reforça a expectativa de início do ciclo de cortes na Taxa de Juros em 2026, ainda que de forma gradual. Em resumo, dezembro foi um mês marcado pela acomodação do cenário que vinha se desenhando nos últimos meses, com expectativas de início de corte de juros no Brasil ganhando força e fluxos de capitais externos ainda fazendo preço em ativos de risco. Com isso, o principal destaque foi o segmento de renda variável, reflexo do desempenho das ações Celesc, seguido pela renda fixa, especialmente pelos títulos públicos marcados na curva (+0,79%). Os fundos multimercados também tiveram comportamento positivo. **O Plano Misto teve rentabilidade de 0,89% no mês e acumulou ganhos de 12,46% no ano, contra uma meta de 9,51%.**

Rentabilidade

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado Ano	
													Rentab.	Atuarial¹
2021	0,34%	0,22%	4,19%	1,42%	2,44%	0,73%	0,97%	0,87%	-0,86%	-0,20%	0,49%	0,87%	11,99%	16,16%
2022	1,78%	0,51%	2,11%	0,43%	1,17%	-0,37%	0,58%	0,99%	0,17%	0,79%	-0,12%	0,31%	8,63%	11,09%
2023	0,23%	0,15%	0,95%	0,97%	1,07%	1,12%	0,68%	0,51%	0,35%	0,18%	1,85%	1,47%	9,92%	9,74%
2024	0,64%	0,70%	0,98%	0,30%	0,68%	0,86%	1,00%	0,90%	0,58%	0,79%	0,81%	0,98%	9,63%	9,94%
2025	0,85%	0,79%	1,16%	1,17%	1,49%	0,78%	1,21%	0,50%	0,93%	0,68%	1,37%	0,89%	12,46%	9,51%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Outros

R\$ 6.898

Operações com Participantes

R\$ 137.716

Imobiliário⁷

R\$ 82.911

Exterior

R\$ -

Estruturado

R\$ 117.532

Renda Variável

R\$ 196.841

Renda Fixa

R\$ 3.266.603

Total

R\$ 3.808.501

Em mil reais
(valor x 1000)

0,00%

1,35%

3,62%

2,97%

3,09%

4,98%

2,18%

3,14%

5,18%

5,25%

85,93%

82,29%

COMPOSIÇÃO E OBJETIVOS POR SEGMENTO²

Exterior

Operações com Participantes

Estruturado

Imobiliário

Renda Variável

Renda Fixa

Carteira Misto

Alocação Objetivo

⁸ Exterior + BDR de ETF (consta como Renda Variável, por questão legal) =

0,00%

RENTABILIDADES DO PERÍODO

	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES	60 MESES
IGPM³	-0,01%	-1,04%	-1,04%	5,42%	2,11%	27,00%
Poupança	0,67%	3,99%	7,67%	15,68%	25,45%	42,20%
CDI⁴	1,22%	14,31%	14,31%	26,69%	43,43%	68,14%
IPCA³	0,33%	4,26%	4,26%	9,28%	14,42%	33,46%
IBOVESPA	1,29%	33,95%	33,95%	21,42%	46,16%	36,77%
Plano Misto	0,89%	12,46%	12,46%	23,29%	35,52%	64,87%
Meta atuarial¹	0,57%	9,51%	9,51%	20,40%	32,12%	70,50%

RENTABILIDADE POR SEGMENTO

Renda Variável

2,86%

Renda Fixa

0,87%

Estruturado

0,66%

Imobiliário

0,07%

Operações com Participantes

0,68%

CONTRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

% de contribuição do segmento na rentabilidade do mês⁹

Plano Misto

Meta Atuarial

Renda Variável

Renda Fixa

Estruturado

Exterior

Imobiliário

Operações com Participantes

Co.tribuição

0,89%

0,57%

0,15%

0,75%

0,02%

0,00%

0,00%

0,03%

PARTICIPAÇÃO POR MANDATO

Títulos Públicos HtM

71%

Fundos DI

13%

Multimercado Estruturado

2%

RV Carteira Própria

4%

Operações Participantes

4%

Crédito Privado (Estoque)

Long Biased

Exterior

Fundos imobiliários

Títulos Públicos HtM

Fundos DI

Crédito Privado (Novos)

Multimercado Estruturado

Renda Variável

RV Carteira Própria

Fundos de Participação

Estoque imobiliário

Operações Participantes

Renda Fixa Ativa

PRINCIPAIS PRESTADORES DE INVESTIMENTOS

Custódia/Administração

Consultoria Investimentos

Consultoria Jurídica

SILVEIRA CLEMENTE

ADVOGADOS ASSOCIADOS

¹ Meta atuarial: acumulado da meta atuarial do plano (IPCA + 4,83%).

² Comparativo entre objetivo estabelecido na Política de Investimentos ou último estudo ALM e Carteira do Plano.

³ Índices de inflação calculados com base em uma cesta de consumo, que diferem para cada índice.

⁴ CDI: Certificado de depósito interbancário. Este certificado é negociado exclusivamente entre bancos e resultam na taxa CDI.

⁵ HtM: Títulos públicos marcados na curva, com taxa definida no ato de investimento. Deve permanecer na carteira até o vencimento.

⁶ MtM: Títulos públicos marcados a mercado, cujos valores dos ativos oscilam de acordo com as condições de mercado

⁷ Segmento Imobiliário: imóveis + ativos com lastro imobiliário (CCI, CRI, FII...), conforme resolução CMN 4994/2022.

⁸ Por questões de regulação, o BDR de ETF de bolsa internacional é considerado como sendo do segmento de Renda Variável.

⁹ Percental de Contribuição já com desconto da taxa de administração do plano.

***As despesas dos fundos de investimento são cobradas diariamente e descontadas do valor da cota do fundo.**