

O mês de julho foi marcado por temores em relação às tarifas impostas pelo governo americano a produtos brasileiros, o que levou o Ibovespa a registrar seu pior mês no ano, com reflexo no desempenho do segmento de renda variável da Fundação. Diante desse cenário, a Petros encerrou o mês com rentabilidade prévia de 0,53%, frente ao objetivo de retornode 0,74%. No acumulado dos sete primeiros meses do ano, a rentabilidade da Petros é de 7,38%, superando o objetivo de retorno médio da Fundação, de 6,14% no período.

Em planos de benefício definido, como o PPSP-R e o PPSP-NR, a carteira de imunização protegeu os ativos das instabilidades no mercado de ações, e os planos superaram seus objetivos de retorno na prévia de julho. E no acumulado do ano, todos os planos administrados pela Fundação performaram acima dos seus objetivos de retorno.



Rentabilidade por segmento

A decisão do Comitê de Política Monetária de pausar o ciclo de alta da Selic, com perspectiva de manutenção de taxas elevadas, impactou os títulos públicos marcados a mercado. No entanto, a parcela marcada na curva não foi impactada pela oscilação, fazendo do segmento de renda fixa, que concentra mais 80% dos investimentos da Petros, o destaque no mês, com alta de 0,91%, e retorno acumulado de 7,09% em 2025.

Diante do aumento do risco e do cenário de incertezas trazidos pelas decisões do governo americano, na carteira da Petros, o segmento de renda variável registrou resultado negativo de -3,90%. No acumulado do ano, porém, os ganhos são de 13,14%.

Os investimentos estruturados recuaram -0,37% em julho, com retorno positivo de 7,38% no acumulado do ano; e os investimentos imobiliários registraram leve retração de -0,16% no mês, com ganhos de 4,41% em 2025. As operações com participantes, que representam os empréstimos, renderam 0,87% na prévia de julho, com alta de 6,66% no ano, enquanto os investimentos no exterior avançaram 3,73%, com recuo de -6,14% no ano.

Expectativas para o mês

O mês de agosto começou com a entrada em vigor das tarifas anunciadas pelo governo americano sobre produtos brasileiros, com uma sobretaxa de 50%, e os desdobramentos da tensão entre os dois países deve dominar o humor do mercado financeiro ao longo do mês. Na primeira semana, resultados positivos nos balanços de empresas listadas na Bolsa, junto com a sinalização de um pacote de medidas para apoiar exportadores, fizeram o Ibovespa avançar 2,6%.

O nosso time de investimentos segue atento às oportunidades, com o objetivo de obter o melhor retorno ajustado ao risco para cada plano, com foco em atingir seus objetivos de retorno. Para os planos de benefício definido, a estratégia de imunização segue oferecendo maior estabilidade, dado o alto nível de alocações em títulos públicos. Já para os planos de contribuição variável e contribuição definida, nosso foco seguirá sendo a priorização da diversificação do portfólio, em busca da maior eficiência das carteiras com alocações em diferentes mercados e classes de ativos.

Para conferir o desempenho do seu plano, [acesse o Painel de investimentos](#). E para entender melhor o cenário macroeconômico, [confira o Informe econômico](#).

Fonte: [Petros](#), em 12.08.2025.