

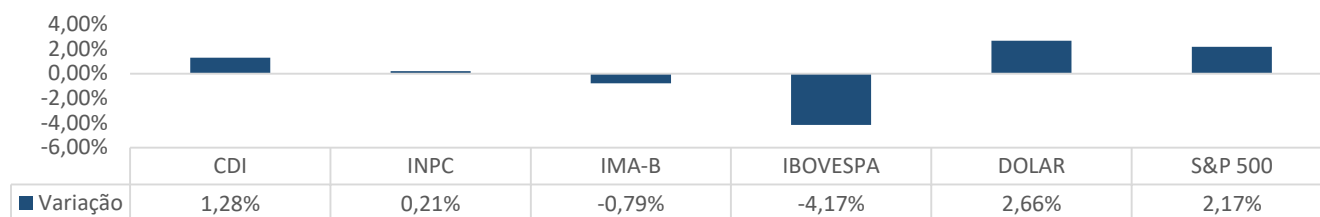
CENÁRIO ECONÔMICO E O REFLEXO NOS INVESTIMENTOS

O Plano A registrou rentabilidade de -0,5% em julho, abaixo da meta atuarial do período (0,50%). Isto ocorreu, em razão do anúncio da tarifa de 50% imposta pelos EUA aos produtos brasileiros. O investimento do segmento “exterior” apresentou desempenho positivo de 5,36%, superando a meta atuarial, além do segmento operações com participantes, que atingiu 0,51%. Já os segmentos de renda variável, renda fixa, estruturado e imobiliário tiveram rentabilidades de -6,22%, 0,17%, 0,04% e 0,29%, respectivamente, todas inferiores à meta atuarial. Destaca-se que o segmento imobiliário e parte do segmento estruturado são reavaliados uma vez ao ano, ou seja, nos meses em que não ocorrem reavaliações, suas rentabilidades advêm apenas de aluguéis ou dividendos recebidos.

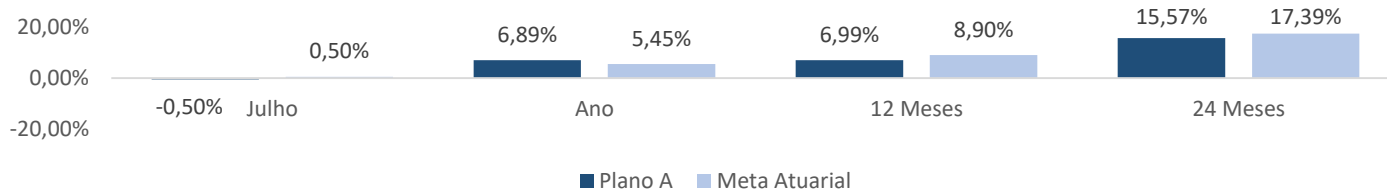
Em julho, nos Estados Unidos os juros permaneceram estáveis, entre 4,25% e 4,5% ao ano, porém, com dados econômicos mistos, com inflação elevada, mesmo com a desaceleração da atividade econômica e a criação de empregos abaixo do esperado. Em relação à política tarifária do presidente Donald Trump, foram anunciadas novas tarifas de importações aos parceiros comerciais ao longo do mês, trazendo volatilidade aos mercados. Apesar disso, os ativos de risco do país fecharam no campo positivo, com o S&P500 valorizando-se 2,17%.

Os ativos brasileiros foram impactados pelo anúncio da tarifa de 50% das exportações brasileiras com destino aos Estados Unidos: o Ibovespa desvalorizou 4,17% e o dólar registrou aumento de 2,66%. O Banco Central manteve a Taxa Selic em 15% e indicou que os juros devem permanecer altos por mais um tempo; entretanto, sinalizou que esse ciclo de alta chegou ao fim, apesar da inflação de 12 meses continuar acima da meta de 4,5% ao ano. A comunicação firme do Banco Central favoreceu a diminuição das expectativas de inflação registradas pelo Boletim Focus ao longo do mês, mas a volatilidade causada pelo anúncio das tarifas permaneceu até o final do mês, impactando as curvas de juros.

INDICADORES DE MERCADO – 07/2025

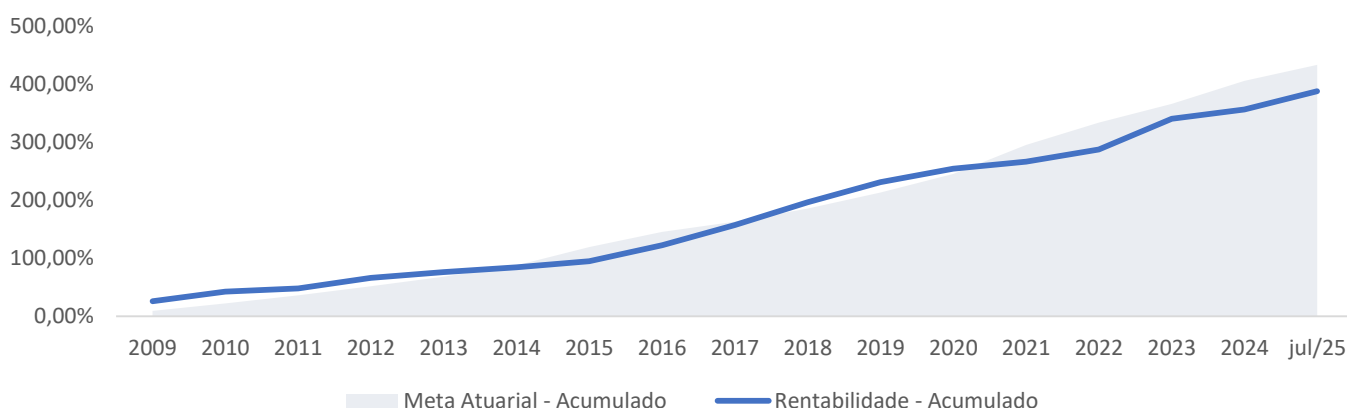


PLANO A X META ATUARIAL



RENTABILIDADE ACUMULADA PLANO A x META ATUARIAL – 2009 a 07/2025

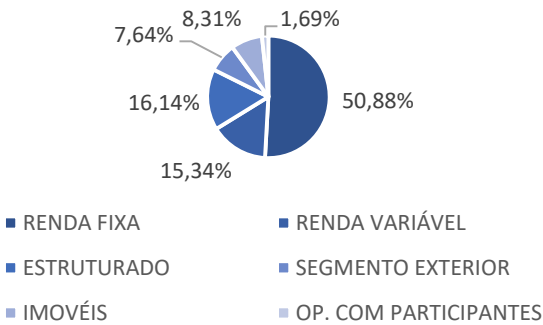
Plano A



INVESTIMENTOS

SEGMENTO DE INVESTIMENTO	POSIÇÃO (R\$)	RENTABILIDADE							
		1M	3M	6M	ANO	12M	24M	36M	
RENTA FIXA	R\$ 101.730.783,57	0,17%	2,50%	6,28%	7,30%	8,05%	16,53%	31,47%	
Índice de Referência - IPCA +3,59% a.a.		0,56%	1,65%	4,93%	5,41%	9,00%	18,00%	27,21%	
RENTA VARIÁVEL	R\$ 30.667.306,73	-6,22%	-0,51%	8,99%	14,97%	0,53%	-2,72%	11,19%	
Índice de Referência - IBOVESPA		-4,17%	-1,48%	5,50%	10,63%	4,25%	9,13%	28,99%	
ESTRUTURADO	R\$ 32.273.236,79	0,04%	1,14%	8,13%	4,48%	5,66%	13,12%	25,93%	
Índice de Referência - IPCA +6% a.a.		0,75%	2,24%	6,14%	6,83%	11,54%	23,55%	36,19%	
SEGMENTO EXTERIOR	R\$ 15.266.033,57	5,36%	14,05%	3,21%	1,49%	15,25%	56,62%	64,59%	
Índice de Referência - MSCI WORLD (BRL)		3,92%	10,35%	2,09%	-0,55%	14,63%	57,97%	60,08%	
IMOBILIÁRIO	R\$ 16.620.241,54	0,29%	0,79%	1,53%	1,74%	8,31%	18,74%	23,41%	
Índice de Referência - INPC +3,59% a.a.		0,50%	1,68%	5,14%	5,45%	8,90%	17,39%	25,90%	
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	R\$ 3.377.740,50	0,51%	1,73%	5,23%	5,57%	9,06%	19,56%	34,15%	
Índice de Referência - INPC +3,59% a.a.		0,50%	1,68%	5,14%	5,45%	8,90%	17,39%	25,90%	
TOTAL	R\$ 199.935.342,70	-0,50%	2,43%	6,30%	6,89%	6,99%	15,57%	28,74%	
Meta Atuarial - INPC +3,59% a.a.		0,50%	1,68%	5,14%	5,45%	8,90%	17,39%	25,90%	

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



SEGMENTO	PATRIMÔNIO	ALOCÇÃO
RENTA FIXA	101.730.783,57	50,88%
RENTA VARIÁVEL	30.667.306,73	15,34%
ESTRUTURADO	32.273.236,79	16,14%
SEGMENTO EXTERIOR	15.266.033,57	7,64%
IMOVÉIS	16.620.241,54	8,31%
OP. COM PARTICIPANTES	3.377.740,50	1,69%
TOTAL	199.935.342,70	100,00%

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

NOME DO PLANO:	PREVIDENCIÁRIO CELETISTA (PLANO A)	CNPB:	1980000883
CNPJ:	48.306.614/0001-22	Meta Atuarial:	INPC + 3,59%

OBSERVAÇÃO:

As informações contidas neste relatório são de caráter exclusivamente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimentos. O Agros possui carteiras com investimentos de recursos de forma coletiva, por planos, não sendo possível operações individuais de participantes. O conteúdo deste documento não deverá ser reproduzido, distribuído ou publicado sob qualquer propósito. Fonte de Rentabilidade dos Fundos: Aditus e Dados Internos do Agros. Fonte dos Indicadores: Bovespa, Banco Central do Brasil, IBGE e Investing.com. Em caso de dúvidas ou sugestões, entre em contato conosco através do e-mail: contatos@agros.org.br