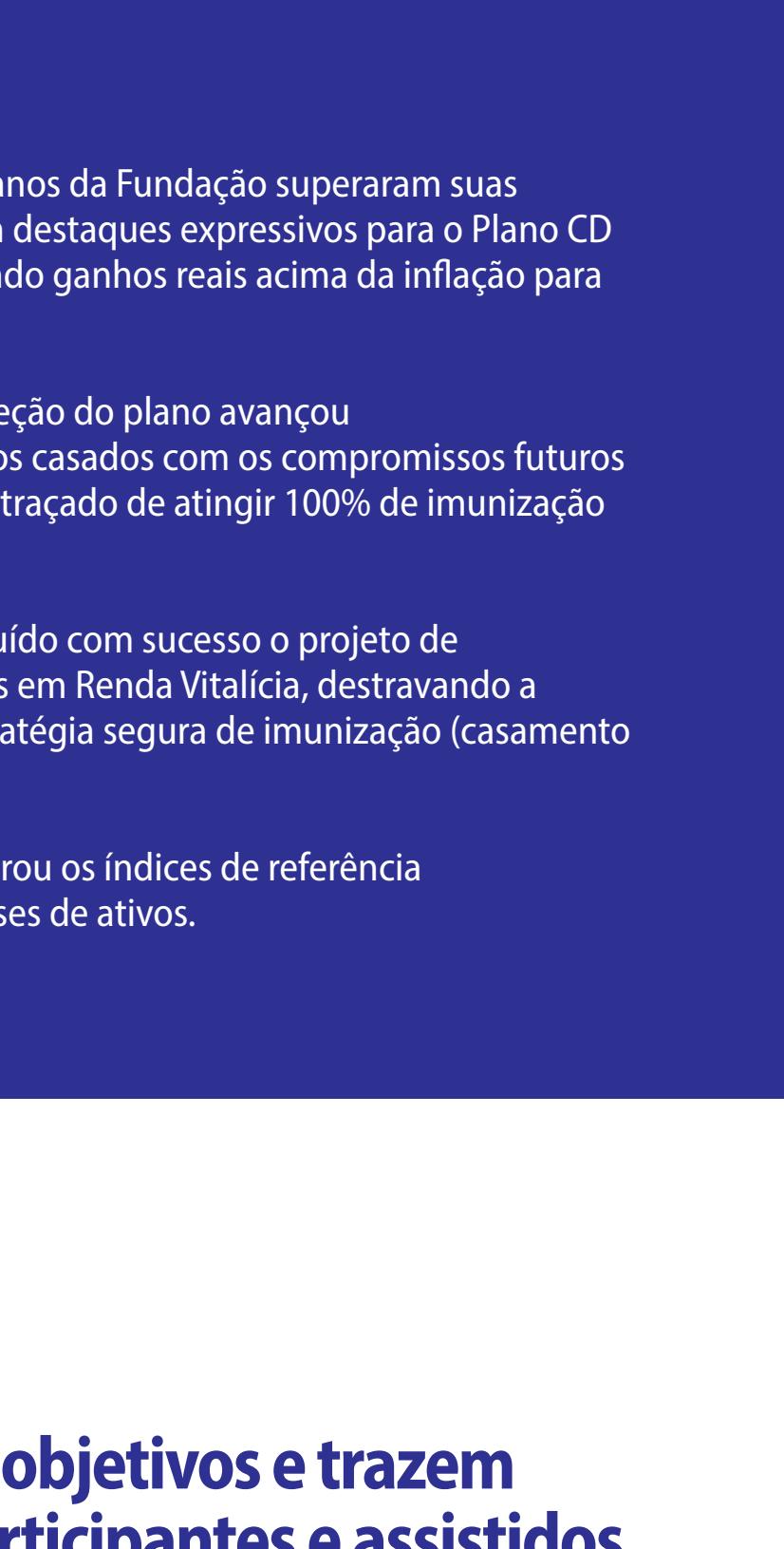


Real Grandeza proporciona ganhos muito acima da inflação



Destaques desta edição

SUPERAÇÃO DE METAS: todos os planos da Fundação superaram suas metas de rentabilidade em 2025, com destaques expressivos para o Plano CD (14,96%) e Futurus (15,28%), garantindo ganhos reais acima da inflação para todos os participantes.

IMUNIZAÇÃO DO PLANO BD: a proteção do plano avançou significativamente para 90% dos ativos casados com os compromissos futuros (Cash Flow Matching), com o objetivo traçado de atingir 100% de imunização ainda em 2026.

SEGREGAÇÃO DO PLANO CD: concluído com sucesso o projeto de segregação da massa de participantes em Renda Vitalícia, destravando a possibilidade de aplicar a mesma estratégia segura de imunização (casamento de fluxos) para este grupo.

RESULTADOS GERAIS: a gestão superou os índices de referência (benchmarks) em quase todas as classes de ativos.

↑
Início
↓
Gestão dos Investimentos

CENÁRIO ECONÔMICO

Resultados superam objetivos e trazem ganhos reais para participantes e assistidos

A seguir, serão apresentados os principais eventos nacionais e internacionais do segundo semestre de 2025, com impacto relevante sobre a conjuntura econômica e que fundamentam as estratégias de investimento da Real Grandeza no período. Apesar do cenário desafiador, todos os planos da Fundação superaram suas respectivas metas de rentabilidade no ano.

O segundo semestre de 2025 deu continuidade a um ambiente global complexo. A política externa dos Estados Unidos seguiu como fonte de tensão, com o governo Trump testando novos limites geopolíticos. Em dezembro, repercutiu o anúncio de um bloqueio a petroleiros na costa da Venezuela, interpretado como um novo teste de autoridade da administração americana, mantendo o mercado internacional em alerta quanto a possíveis riscos na cadeia de fornecimento de energia.

No Brasil, o cenário doméstico foi dominado pela pauta fiscal e pelo aquecimento antecipado da corrida eleitoral de 2026. O semestre encerrou-se com uma importante vitória para a equipe econômica: a Câmara dos Deputados aprovou, em meados de dezembro, um pacote de medidas visando o equilíbrio das contas públicas. O texto aprovado prevê um corte de 10% em benefícios fiscais vigentes e o aumento da tributação sobre setores específicos, como "bets" (apostas), fintechs e Juros sobre Capital Próprio (JCP). A expectativa do Ministério da Fazenda é que essas medidas gerem um impacto positivo significativo na arrecadação em 2026, sinalizando um esforço de disciplina fiscal.

A aprovação do pacote fiscal trouxe certo alívio aos prêmios de risco, compensando parcialmente o aumento da volatilidade gerada pelo cenário político.

↑
Cenário Econômico
↑
Plano BD
↓
Investimentos
↓
Plano CD
↓
Futurus

O mercado reagiu com cautela às movimentações

Na frente inflacionária, o cenário exigiu atenção contínua. Dados de novembro e dezembro mostraram que a inflação de serviços continua pressionada, sendo o principal vetor de aceleração do IPCA. Esse quadro de persistência inflacionária reforça a postura conservadora do Banco Central, que manteve a taxa Selic em patamar bastante contracionista ao longo do semestre para assegurar a convergência da meta no horizonte, enquanto monitora os efeitos da nova política fiscal aprovada pelo Congresso.

O segundo semestre de 2025 deu continuidade a um ambiente global complexo. A política externa dos Estados Unidos seguiu como fonte de tensão, com o governo Trump testando novos limites geopolíticos. Em dezembro, repercutiu o anúncio de um bloqueio a petroleiros na costa da Venezuela, interpretado como um novo teste de autoridade da administração americana, mantendo o mercado internacional em alerta quanto a possíveis riscos na cadeia de fornecimento de energia.

No Brasil, o cenário doméstico foi dominado pela pauta fiscal e pelo aquecimento antecipado da corrida eleitoral de 2026. O semestre encerrou-se com uma importante vitória para a equipe econômica: a Câmara dos Deputados aprovou, em meados de dezembro, um pacote de medidas visando o equilíbrio das contas públicas. O texto aprovado prevê um corte de 10% em benefícios fiscais vigentes e o aumento da tributação sobre setores específicos, como "bets" (apostas), fintechs e Juros sobre Capital Próprio (JCP). A expectativa do Ministério da Fazenda é que essas medidas gerem um impacto positivo significativo na arrecadação em 2026, sinalizando um esforço de disciplina fiscal.

A aprovação do pacote fiscal trouxe certo alívio aos prêmios de risco, compensando parcialmente o aumento da volatilidade gerada pelo cenário político.

↑
Plano BD
↑
FRGPrev
↓
Plano CD
↓
Futurus

Plano BD

Mais próximo da "imunização" total

O plano BD é um plano maduro, em que o passivo (pagamento de benefícios) assume um papel central na gestão dos ativos da carteira de investimentos.

O objetivo do Plano é garantir o pagamento dos benefícios sem a necessidade de contribuições extraordinárias. A melhor estratégia para isso é "imunizar" o Plano, por meio do casamento entre Ativo e Passivo (Cash Flow Matching). Desde 2016, a Real Grandeza avançou significativamente nessa imunização, passando de um bloco a petroleiro a 90% de ativos alocados, sendo 63% de ativos na curva (resgate somente no vencimento).

Como resultado dessa gestão conservadora, o Plano BD nunca chamou contribuição extra ao risco. Neste momento, o foco da gestão está em viabilizar o completo casamento de ativos e passivos, objetivando atingir um percentual de 100% de imunização ainda em 2026.

Composição da Carteira

No gráfico abaixo, mostramos a composição da carteira do Plano BD em dezembro de 2025.

Alocação BD

No Gráfico, a parcela "CFM" significa a parte do Plano BD composta por Títulos Públicos do Governo (Títulos Públicos IPCA) e Caixa. A parcela "CFM" é a Carteira Imunizada do Plano BD, somando cerca de 90% de ativos alocados.

A parcela "Legado" são os ativos legado do Plano BD como Imóveis, Empréstimos, Prova e CPT.

As parcelas de Renda Fixa, Renda Variável, Multimercado e Exterior fazem referência aos segmentos de ativos da "Carteira Estratégica" que foi construída como forma de gerar as condições financeiras para completar a imunização total do Plano BD. Uma vez que esta Carteira Estratégica já cumpriu seu objetivo, a alocação integral em "CFM" objetivando a imunização total do Plano.

↑
Plano BD
↑
FRGPrev
↓
Plano CD
↓
Futurus

Alocação FRGPrev

Ganhos reais, com menos exposição a riscos

O Plano FRGPrev está passando por uma transformação no perfil de seus participantes, adaptando-se ao novo perfil de risco.

Desde meados de 2024, a Real Grandeza veio reduzindo o nível de risco do Plano para se adaptar às necessidades do novo perfil de seus participantes, agora majoritariamente recebendo benefícios sempre adotando uma estratégia de longo prazo, visando o melhor resultado de investimento no período em aproximadamente 5%.

Composição da Carteira

No gráfico abaixo, mostramos a composição da carteira do Plano FRG Prev em dezembro de 2025.

Alocação FRGPrev

No Gráfico, a parcela "CFM" significa a parte do Plano FRG Prev composta por Títulos Públicos do Governo (Títulos Públicos IPCA) e Caixa. A parcela "CFM" é a Carteira Imunizada do Plano FRG Prev, somando cerca de 90% de ativos alocados.

A parcela "Legado" são os ativos legado do Plano FRG Prev como Imóveis, Empréstimos, Prova e CPT.

As parcelas de Renda Fixa, Renda Variável, Multimercado e Exterior fazem referência aos segmentos de ativos da "Carteira Estratégica" que foi construída como forma de gerar as condições financeiras para completar a imunização total do Plano FRG Prev. Uma vez que esta Carteira Estratégica já cumpriu seu objetivo, a alocação integral em "CFM" objetivando a imunização total do Plano.

↑
Plano BD
↑
FRGPrev
↓
Plano CD
↓
Futurus

Alocação Futurus

Manutenção da visão de longo prazo

O Plano FRGPrev está passando por uma transformação no perfil de seus participantes, adaptando-se ao novo perfil de risco.

Desde meados de 2024, a Real Grandeza veio reduzindo o nível de risco do Plano para se adaptar às necessidades do novo perfil de seus participantes, agora majoritariamente recebendo benefícios sempre adotando uma estratégia de longo prazo, visando o melhor resultado de investimento no período em aproximadamente 5%.

Composição da Carteira

No gráfico abaixo, mostramos a composição da carteira do Plano Futurus em dezembro de 2025.

Alocação Futurus

No Gráfico, a parcela "CFM" significa a parte do Plano Futurus composta por Títulos Públicos do Governo (Títulos Públicos IPCA) e Caixa. A parcela "CFM" é a Carteira Imunizada do Plano Futurus, somando cerca de 90% de ativos alocados.

A parcela "Legado" são os ativos legado do Plano Futurus como Imóveis, Empréstimos, Prova e CPT.

As parcelas de Renda Fixa, Renda Variável, Multimercado e Exterior fazem referência aos segmentos de ativos da "Carteira Estratégica" que foi construída como forma de gerar as condições financeiras para completar a imunização total do Plano Futurus. Uma vez que esta Carteira Estratégica já cumpriu seu objetivo, a alocação integral em "CFM" objetivando a imunização total do Plano.

↑
Plano BD
↑
FRGPrev
↓
Plano CD
↓
Futurus

Alocação Futurus

Manutenção da visão de longo prazo

O Plano FRGPrev está passando por uma transformação no perfil de seus participantes, adaptando-se ao novo perfil de risco.

Desde meados de 2024, a Real Grandeza veio reduzindo o nível de risco do Plano para se adaptar às necessidades do novo perfil de seus participantes, agora majoritariamente recebendo benefícios sempre adotando uma estratégia de longo prazo, visando o melhor resultado de investimento no período em aproximadamente 5%.

Composição da Carteira

No gráfico abaixo, mostramos a composição da carteira do Plano FRG Prev em dezembro de 2025.

Alocação FRGPrev

No Gráfico, a parcela "CFM" significa a parte do Plano FRG Prev composta por Títulos Públicos do Governo (Títulos Públicos IPCA) e Caixa. A parcela "CFM" é a Carteira Imunizada do Plano FRG Prev, somando cerca de 90% de ativos alocados.

A parcela "Legado" são os ativos legado do Plano FRG Prev como Imóveis, Empréstimos, Prova e CPT.

As parcelas de Renda Fixa, Renda Variável, Multimercado e Exterior fazem referência aos segmentos de ativos da "Carteira Estratégica" que foi construída como forma de gerar as condições financeiras para completar a imunização total do Plano FRG Prev. Uma vez que esta Carteira Estratégica já cumpriu seu objetivo, a alocação integral em "CFM" objetivando a imunização total do Plano.

↑
Plano BD
↑
FRGPrev
↓
Plano CD
↓
Futurus

Alocação FRGPrev

Manutenção da visão de longo prazo

O Plano FRGPrev está passando por uma transformação no perfil de seus participantes, adaptando-se ao novo perfil de risco.

Desde meados de 2024, a Real Grandeza veio reduzindo o nível de risco do Plano para se adaptar às necessidades do novo perfil de seus participantes, agora majoritariamente recebendo benefícios sempre adotando uma estratégia de longo prazo, visando o melhor resultado de investimento no período em aproximadamente 5%.

Composição da Carteira

No gráfico abaixo, mostramos a composição da carteira do Plano FRG Prev em dezembro de 2025.

Alocação FRGPrev

No Gráfico, a parcela "CFM" significa a parte do Plano FRG Prev composta por Títulos Públicos do Governo (Títulos Públicos IPCA) e Caixa. A parcela "CFM" é a Carteira Imunizada do Plano FRG Prev, somando cerca de 90% de ativos alocados.

A parcela "Legado" são os ativos legado do Plano FRG Prev como Imóveis, Empréstimos, Prova e CPT.

As parcelas de Renda Fixa, Renda Variável, Multimercado e Exterior fazem referência aos segmentos de ativos da "Carteira Estratégica" que foi construída como forma de gerar as condições financeiras para completar a imunização total do Plano FRG Prev. Uma vez que esta Carteira Estratégica já cumpriu seu objetivo, a alocação integral em "CFM" objetivando a imunização total do Plano.

↑
Plano BD
↑
FRGPrev
↓
Plano CD
↓
Futurus

Alocação FRGPrev

Manutenção da visão de longo prazo

O Plano FRGPrev está passando por uma transformação no perfil de seus participantes, adaptando-se ao novo perfil de risco.

Desde meados de 2024, a Real Grandeza veio reduzindo o nível de risco do Plano para se adaptar às necessidades do novo perfil de seus participantes, agora majoritariamente recebendo benefícios sempre adotando uma estratégia de longo prazo, visando o melhor resultado de investimento no período em aproximadamente 5%.

Composição da Carteira

No gráfico abaixo, mostramos a composição da carteira do Plano FRG Prev em dezembro de 2025.

Alocação FRGPrev

