

Informativo

FEF

FIPECq Entes Federativos

JULHO/2025

Em um ambiente global marcado por choques de oferta e pela adoção de políticas monetárias em ritmos distintos entre as principais economias, a economia mundial consolida sua transição para um novo patamar de crescimento, ainda acompanhado por pressões inflacionárias persistentes e elevada volatilidade nos mercados. A imposição generalizada de tarifas comerciais pelos Estados Unidos redefine os fluxos globais de comércio, enquanto os bancos centrais tornam-se cada vez mais dependentes dos indicadores para calibrar suas decisões de política monetária.

Em um ambiente global marcado por choques de oferta e pela adoção de políticas monetárias em ritmos distintos entre as principais economias, a economia mundial consolida sua transição para um novo patamar de crescimento, ainda acompanhado por pressões inflacionárias persistentes e elevada volatilidade nos mercados. A imposição generalizada de tarifas comerciais pelos Estados Unidos redefine os fluxos globais de comércio, enquanto os bancos centrais tornam-se cada vez mais dependentes dos indicadores para calibrar suas decisões de política monetária.

Na China, a atividade surpreendeu positivamente no primeiro semestre, com crescimento de 5,2% no segundo trimestre, sustentado por consumo e investimento robustos. Apesar do ambiente externo desafiador

o governo adota uma postura cautelosa, preservando estímulos para eventuais sinais de desaceleração no futuro, o que contribui para a estabilidade do crescimento global.

A atividade segue resiliente: o IBC-Br (proxy do PIB estimada pelo Bacen) aponta para crescimento de 0,8% no segundo trimestre; o mercado de trabalho mostra desemprego em 6,2%, com geração de empregos formais e aumento real de salários. Apesar disso, agentes de mercado reforçam suas expectativas de que os efeitos defasados da política monetária se intensificarão no segundo semestre, afetando consumo e crédito e, conseqüentemente, provocando desinflação.

No campo fiscal, o resultado primário foi deficitário em R\$ 40,6 bi em maio, devido à antecipação do 13º do INSS. Apesar disso, houve superávit de R\$ 32,2 bi no acumulado do ano e de R\$ 24,1 bi (+0,2% do PIB) em 12 meses – o primeiro desde maio de 2023, reflexo do bom desempenho no 1º trimestre. Ainda assim, o déficit estrutural, estimado em -1,73% do PIB, mostra o desafio de alcançar déficit zero em 2025 e superávit de 0,25% em 2026.

A seguir, apresentamos o desempenho dos principais índices financeiros no mês e no acumulado do ano:

ÍNDICES	MÊS	ANO
CDI	1,28%	7,77%
TÍTULOS PÚBLICOS INDEXADOS À INFLAÇÃO (NTN-B)	-0,79%	7,93%
IBOVESPA	-4,17%	10,63%
MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	3,92%	-0,55%
NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	6,45%	-1,04%
S&P 500 (AÇÕES EUA)	2,17%	7,78%
DÓLAR	2,66%	-9,53%

BALANÇO FEF

No resultado de Julho de 2025, observa-se que o patrimônio social do Plano FEF evoluiu 5,86%, encerrando o mês em R\$ 1.224 mil:

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – FEF

(EM REAIS)

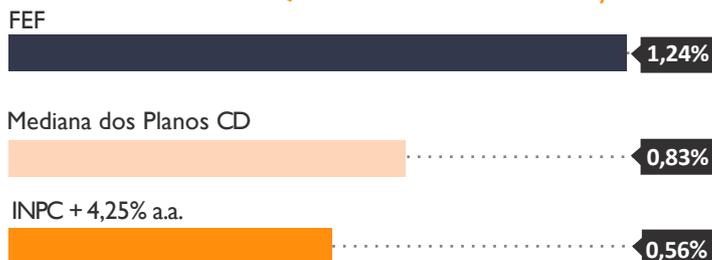
ATIVO	JULHO/2025	JUNHO/2025	%	PASSIVO	JULHO/2025	JUNHO/2025	%
Disponível	567,59	510,75	11,13%	Exigível Operacional	716,69	297,45	140,94%
Realizável	1.224.923,71	1.156.743,61	5,89%	Investimentos	362,52	297,45	21,88%
Investimentos	1.224.923,71	1.156.743,61	5,89%	Patrimônio Social	1.224.774,61	1.156.956,91	5,86%
Fundos de Investimento	1.224.923,71	1.156.743,61	5,89%	Patrimônio de Cobertura do Plano	1.224.774,61	1.156.956,91	5,86%
Total do Ativo	1.225.491,30	1.157.254,36	5,90%	Provisões Matemáticas	1.224.774,61	1.156.956,91	5,86%
				Benefícios a Conceder	1.224.774,61	1.156.956,91	5,86%
				Total do Passivo	1.225.491,30	1.157.254,36	5,90%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO FEF – JULHO/2025

A rentabilidade líquida¹ do Plano FEF em julho de 2025 foi de 1,24% situando-se acima da mediana das rentabilidades de 0,83% observada entre os planos de contribuição definida (CD) da amostra² de dados da Consultoria Aditus. No mês, o desempenho do plano ficou acima da meta de rentabilidade, que foi de 0,56%, conforme demonstrado no gráfico a seguir:

Considerando o resultado acumulado do ano até julho, a rentabilidade líquida do Plano FEF é de 7,52%, situando-se abaixo da mediana dos planos CD, apurada em 7,63%. No ano, o FEF está acima da meta de rentabilidade do período, 5,83%, conforme a seguir:

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FEF – JULHO/2025



Fonte: FIPECq e Relatório ECD Aditus

RENTABILIDADE LÍQUIDA FEF – 2025



¹Rentabilidade deduzida do custeio.

²A amostra compreende aos dados de 138 EFPC clientes da ADITUS e que, juntas, totalizam aproximadamente R\$ 448 bilhões em ativos mobiliários.

RENTABILIDADE BRUTA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO PLANO FIECq ENTES FEDERATIVOS POR SEGMENTOS

Na tabela abaixo, apresentamos o detalhamento da rentabilidade da Carteira de Investimentos do FEF referente ao desempenho de 2025.

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS DO PLANO FIECq ENTES FEDERATIVOS (FEF)

Segmentos	Rentabilidade Bruta (%)								Participação (%) no Total de Investimentos	Rentabilidade/ Meta Atuarial (%)	
	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	JUN.	JUL.	ACUM. NO ANO		JUL/25	NO ANO
FUNDO DE RENDA FIXA - FIRF	1,03	0,98	0,95	1,04	1,13	1,09	1,27	7,73	100,00	0,09	1,80

ÍNDICES	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	ACUM. NO ANO %
META DE RENTABILIDADE (INPC + 4,25% a.a.)	0,35	1,83	0,86	0,83	0,70	0,58	0,56	5,83
INPC	0,00	1,48	0,51	0,48	0,35	0,23	0,21	3,30
CDI	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	7,77

COMPARATIVO COM OS FUNDOS DE INVESTIMENTOS DE PREVIDÊNCIA LISTADOS NA ANBIMA

Ao comparar o desempenho do FEF com a categoria "Previdência Renda Fixa", agrupamento de fundos equivalente à carteira de investimentos do plano, observa-se que sua rentabilidade ficou ligeiramente abaixo da mediana dos fundos de previdência complementar aberta.

Conforme dados da Anbima, consolidados pela Consultoria Aditus e apresentados no quadro abaixo, os fundos vinculados a planos previdenciários abertos registraram um retorno mediano de 7,57% até julho de 2025, enquanto o FEF apresentou uma rentabilidade de 7,52% no mesmo período.

Dados Estatísticos da Indústria de Fundos
Considerando todos os fundos listados na Anbima
Data base: 31/07/2025

Categorias (Anbima)	Resultados	Rentabilidades Anuais (%)											Rent
		2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
Previdência Ações	Nº de Fundos	28	31	30	29	38	73	170	260	298	306	315	
	Média	-11,60	32,36	27,28	16,63	37,63	3,31	-14,41	-2,97	19,80	-15,27	14,81	
	Mediana	-11,94	34,80	26,31	16,28	36,00	2,53	-14,85	-0,95	19,27	-14,00	15,74	
Previdência Balanceados > 30	Nº de Fundos	93	91	85	85	87	81	86	88	93	94	94	
	Média	-0,10	21,98	15,13	8,97	17,37	2,30	-5,44	6,99	15,82	-1,48	8,51	
	Mediana	-0,17	21,98	15,41	9,02	16,35	2,73	-4,93	7,57	15,69	-1,15	8,42	
Previdência Balanceados Até 15	Nº de Fundos	43	44	44	46	47	47	47	45	34	35	36	
	Média	7,77	15,36	10,52	5,97	8,95	2,06	0,28	9,42	12,54	5,65	6,79	
	Mediana	7,94	15,21	10,61	5,97	8,21	1,92	0,49	9,71	12,54	6,19	6,76	
Previdência Balanceados 15 a 30	Nº de Fundos	70	66	63	65	71	70	70	68	62	62	64	
	Média	5,06	17,65	11,98	7,05	11,61	2,26	-1,48	8,27	13,31	3,10	7,32	
	Mediana	4,79	17,38	11,92	6,84	10,99	2,31	-1,38	8,75	13,18	3,36	7,38	
Previdência Data Alvo	Nº de Fundos	37	40	63	42	32	32	30	29	29	29	28	
	Média	2,19	22,20	11,98	8,82	16,88	3,50	-1,91	7,27	12,71	1,32	7,23	
	Mediana	0,49	22,72	11,92	9,07	19,79	3,45	-0,54	7,73	12,47	0,75	7,34	
Previdência Multimercados	Nº de Fundos	377	472	523	599	741	1020	1380	1827	2173	2417	2527	
	Média	10,25	15,69	11,43	7,70	11,95	3,72	-0,39	8,09	12,89	4,21	7,90	
	Mediana	12,01	14,17	10,83	7,15	10,11	3,42	0,52	9,41	12,44	5,94	7,69	
Previdência Renda Fixa	Nº de Fundos	392	462	492	550	604	673	717	807	949	1083	1178	
	Média	10,93	15,54	10,17	7,44	9,83	3,75	2,26	10,33	13,10	7,20	7,60	
	Mediana	11,41	13,88	9,96	6,28	6,60	2,75	2,99	11,22	12,74	9,07	7,57	
Todas as Categorias (Anbima)	Nº de Fundos	1040	1206	1277	1416	1620	1996	2500	3124	3638	4026	4242	
	Média	8,25	16,85	11,61	7,80	12,05	3,57	-0,80	7,73	13,58	3,32	8,43	
	Mediana	10,72	14,56	10,73	6,86	9,45	2,99	0,73	9,44	12,74	6,06	7,74	

* Rentabilidade até Julho de 2025

DESTAQUE FIPECq

**NO PORTAL DE EDUCAÇÃO FINANCEIRA E PREVIDENCIÁRIA DA FIPECq,
VOCÊ PODE PLANEJAR SUAS DESPESAS MENSAIS E ORGANIZAR,
DA MELHOR MANEIRA POSSÍVEL, O SEU ORÇAMENTO.**

Acesse a planilha de gastos e comece hoje mesmo a melhorar sua saúde financeira.

[CLIQUE AQUI!](#)