

Informativo



FIPECq Entes Federativos

AGOSTO/2025

CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Nos Estados Unidos, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) reduziu a taxa de juros para o intervalo de 4,00% a 4,25%, com um voto favorável a um corte maior, de 50 pontos-base. O comitê indicou que as próximas decisões dependerão dos dados econômicos e destacou o enfraquecimento do mercado de trabalho, a revisão para cima da projeção de inflação para 2026 e a expectativa de novos cortes nas reuniões de outubro e dezembro.

Além disso, observa-se um período de incerteza institucional, uma vez que a Casa Branca segue tentando afastar a governadora Lisa Cook do Board do Federal Reserve — movimento que gera ruídos em torno da independência da política monetária e mantém pressão de enfraquecimento sobre o dólar frente às demais moedas.

Na zona do euro, o BCE manteve a taxa de depósito em 2%, sinalizando que a política monetária está em um nível adequado para equilibrar riscos de inflação e atividade. As novas projeções indicam inflação abaixo da meta nos próximos anos, com 1,9% em 2026 e 1,8% em 2027. O crescimento segue limitado, impactado pelas tarifas dos EUA, que podem reduzir cerca de 0,7% do PIB da região até 2027.

Na China, a economia segue em trajetória de crescimento moderada.

O desempenho das exportações Chinesas em agosto superou as expectativas, refletindo a demanda resiliente da Europa, do Japão e de outros países asiáticos, tais fatores contribuíram para a manutenção da projeção de crescimento previamente estabelecida, que se manteve em 5,2% para próximo trimestre. O consumo interno mostra recuperação gradual do setor, enquanto as medidas de estímulo implementadas pelo governo seguem apoiando a atividade econômica, especialmente nos setores industrial e de infraestrutura.

O ambiente econômico no Brasil continua sob o jugo de fortes pressões fiscais, de uma inflação subjacente que persiste e de uma demanda interna que não cede, cenário que deve manter a Selic em patamar elevado por mais tempo. Para 2026, projeta-se uma desaceleração do PIB, que era anteriormente estimado em 3,4% e agora passa para 1,9%, com uma inflação estimada em 4,9%. Esse cenário reflete os efeitos do aperto monetário e da retirada gradual dos estímulos fiscais. O início do ciclo de cortes na Selic é esperado apenas para o final de 2026, mantendo-se a taxa inalterada em 2025, no patamar de 15%.

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

ÍNDICES	MÊS	ANO
CDI	1,16%	9,02%
TÍTULOS PÚBLICOS INDEXADOS À INFLAÇÃO (NTN-B)	0,84%	8,84%
IBOVESPA	6,28%	17,57%
MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	-0,72%	-1,30%
NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	-2,31%	-2,35%
S&P 500 (AÇÕES EUA)	1,91%	9,84%
DÓLAR	-3,14%	-9,53%

BALANÇO FEF

No resultado de agosto de 2025, observa-se que o patrimônio social do Plano FEF evoluiu 8,56%,encerrando o mês em R\$ 1.329 mil:

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – FEF
(EM REAIS)

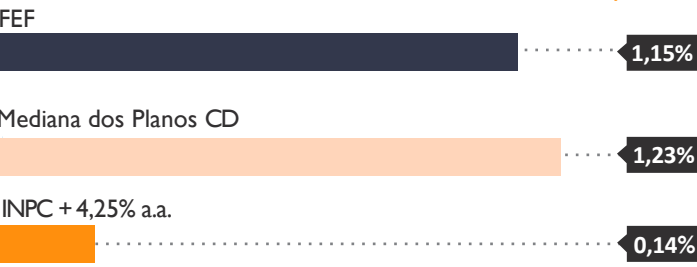
ATIVO	AGOSTO/2025	JULHO/2025	%	PASSIVO	AGOSTO/2025	JULHO/2025	%
Disponível	509,72	567,59	-10,20%	Exigível Operacional	353,12	716,69	-50,73%
Realizável	1.329.445,17	1.224.923,71	8,53%	Investimentos	353,12	362,52	-2,59%
Investimentos	1.329.445,17	1.224.923,71	8,53%	Patrimônio Social	1.329.601,77	1.224.774,61	8,56%
Fundos de Investimentos	1.329.445,17	1.224.923,71	8,53%	Patrimônio de Cobertura do Plano	1.329.601,77	1.224.774,61	8,56%
TOTAL DO ATIVO	1.329.954,89	1.225.491,30	8,52%	Provisões Matemáticas	1.329.601,77	1.224.774,61	8,56%
				Benefícios a Conceder	1.329.601,77	1.224.774,61	8,56%
				TOTAL DO PASSIVO	1.329.954,89	1.225.491,30	8,52%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO FEF – AGOSTO/2025

A rentabilidade líquida¹ do Plano FEF em agosto de 2025 foi de 1,15% situando-se abaixo da mediana das rentabilidades de 1,23% 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 0,14%, conforme demonstrado no gráfico a seguir:

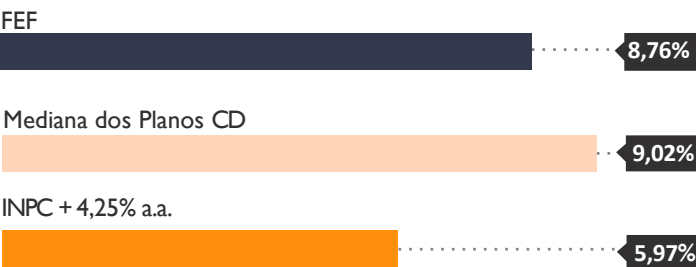
Considerando o resultado acumulado do ano até agosto, a rentabilidade líquida do Plano FEF é de 8,76%, situando-se abaixo da mediana dos planos CD, apurada em 9,02%. No ano, o FEF está acima da meta de rentabilidade do período, 5,97%, conforme a seguir:

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FEF – AGOSTO/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 FIPECq ENTES FEDERATIVOS (FEF)

Segmentos	Rentabilidade Bruta (%)									Participação (%) no Total de Investimentos	Rentabilidade/ Meta Atuarial (%)	
	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	JUN.	JUL.	AGO.	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	1,15	8,97	100,00	0,09	2,83

ÍNDICES	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	ACUM. NO ANO %
META DE RENTABILIDADE (INPC + 4,25% a.a.)	4,86	-2,64	6,08	3,69	1,45	1,33	-4,17	0,14	5,97
INPC	0,00	1,48	0,51	0,48	0,35	0,23	0,21	-0,21	3,08
CDI	1,01	0,98	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	9,02

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 acima 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 8,75% até agosto de 2025, enquanto o FEF apresentou uma rentabilidade de 8,76% no mesmo período.

Dados Estatísticos da Indústria de Fundos
Considerando todos os fundos listados na Anbima
Data base: 29/08/2025

		Rentabilidades Anuais (%)										Rent
Categorias (Anbima)	Resultados	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	314
	Média	-11,60	32,36	27,28	16,63	37,63	3,31	-14,41	-2,97	19,80	-15,27	22,89
	Mediana	-11,94	34,80	26,31	16,28	36,00	2,53	-14,85	-0,95	19,27	-14,00	23,73
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	12,03
	Mediana	-0,17	21,98	15,41	9,02	16,35	2,73	-4,93	7,57	15,69	-1,15	11,87
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	8,48
	Mediana	7,94	15,21	10,61	5,97	8,21	1,92	0,49	9,71	12,54	6,19	8,35
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	9,54
	Mediana	4,79	17,38	11,92	6,84	10,99	2,31	-1,38	8,75	13,18	3,36	9,45
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	9,38
	Mediana	0,49	22,72	11,92	9,07	19,79	3,45	-0,54	7,73	12,47	0,75	9,63
Previdência Multimercados	Nº de Fundos	377	472	523	599	741	1020	1380	1827	2173	2417	2518
	Média	10,25	15,69	11,43	7,70	11,95	3,72	-0,39	8,09	12,89	4,21	9,96
	Mediana	12,01	14,17	10,83	7,15	10,11	3,42	0,52	9,41	12,44	5,94	9,04
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	8,76
	Mediana	11,41	13,88	9,96	6,28	6,60	2,75	2,99	11,22	12,74	9,07	8,75
Todas as Categorias (Anbima)	Nº de Fundos	1040	1206	1277	1416	1620	1996	2500	3124	3638	4026	4232
	Média	8,25	16,85	11,61	7,80	12,05	3,57	-0,80	7,73	13,58	3,32	10,87
	Mediana	10,72	14,56	10,73	6,86	9,45	2,99	0,73	9,44	12,74	6,06	9,10

DESTAQUE FIPECq

**NO PORTAL DE EDUCAÇÃO FINANCEIRA E PREVIDENCIÁRIA DA FIPECq,
VOCÊ PODE PLANEJAR SUAS DESPESAS MENSAS 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!](#)