

Informativo



FIPECq Entes Federativos

OUTUBRO/2025

CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

No ambiente externo, o mês de outubro foi marcado por instabilidade institucional nos Estados Unidos, decorrente da paralisação parcial do governo federal (*shutdown*), que limitou a divulgação de indicadores fundamentais — como emprego e inflação — e gerou incertezas quanto ao ritmo da atividade econômica no curto prazo. Paralelamente, o governo anunciou novas tarifas sobre produtos chineses, ampliando as tensões comerciais em resposta às restrições impostas pela China às exportações de terras raras. Esse conjunto de fatores elevou a percepção de risco no comércio exterior e reacendeu preocupações acerca dos possíveis impactos sobre a atividade econômica americana.

Na Zona do Euro, o crescimento projetado do PIB é de aproximadamente 1%, percentual semelhante ao observado no período pré-pandemia, porém marcado por desempenho heterogêneo entre os países do bloco. A Alemanha apresenta ritmo mais fraco, enquanto Espanha e Itália registram maior dinamismo. Os setores industriais seguem pressionados pela volatilidade nos mercados de energia e de commodities, em reflexo das tensões geopolíticas e das sanções comerciais vigentes.

Na China, o foco concentrou-se nas novas medidas

de retaliação comercial adotadas contra os Estados Unidos e seus aliados, incluindo sanções a subsidiárias de estaleiros estrangeiros. Apesar da intensificação das tensões, as exportações chinesas mantiveram trajetória de crescimento, impulsionadas pela demanda da Europa e do Japão. Contudo, projeções internas apontam para uma desaceleração moderada no primeiro semestre de 2026, refletindo fragilidades domésticas e menor dinamismo externo. O ambiente deflacionário permanece como ponto de atenção relevante.

No Brasil, o destaque foi o desempenho positivo do comércio exterior. As exportações atingiram recorde em outubro, apesar das tensões tarifárias globais, especialmente com os Estados Unidos. Nesse contexto, registrou-se saldo comercial favorável nas primeiras semanas do mês, acompanhado por fluxo expressivo de operações de comércio. Avançaram também as iniciativas de cooperação bilateral com a China, com ênfase em defesa comercial e no monitoramento de fluxos entre os dois países.

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

ÍNDICES	MÊS	ANO
CDI	1,28%	11,76%
TÍTULOS PÚBLICOS INDEXADOS À INFLAÇÃO (NTN-B)	1,23%	12,33%
IBOVESPA	2,26%	24,32%
MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	3,20%	2,96%
NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	5,99%	6,83%
S&P 500 (AÇÕES EUA)	3,53%	1,12%
DÓLAR	1,24%	-13,05%

BALANÇO FEF

No encerramento de outubro de 2025, observa-se que o patrimônio social do Plano FEF evoluiu 6,74%, encerrando o mês em R\$ 1.509 mil:

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – FEF

(EM REAIS)

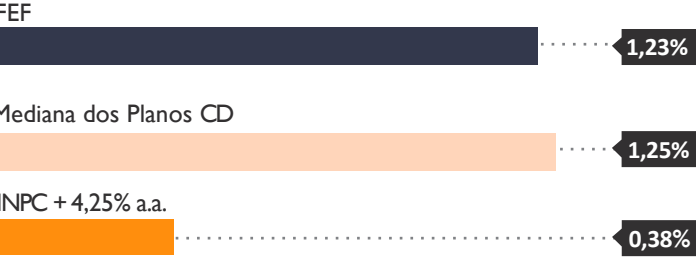
ATIVO	OUTUBRO/2025	SETEMBRO/2025	%	PASSIVO	OUTUBRO/2025	SETEMBRO/2025	%
Disponível	548,26	817,91	-32,97%	Exigível Operacional	383,88	385,69	-0,47%
Realizável	1.509.092,14	1.413.566,07	6,76%	Investimentos	383,88	385,69	-0,47%
Investimentos	1.509.092,14	1.413.566,07	6,76%	Patrimônio Social	1.413.998,29	1.329.601,77	6,35%
Fundos de Investimentos	1.509.092,14	1.413.566,07	6,76%	Patrimônio de Cobertura do Plano	1.509.256,52	1.413.998,29	6,74%
TOTAL DO ATIVO	1.509.640,40	1.414.383,98	6,73%	Benefícios a Conceder	1.509.256,52	1.413.998,29	6,74%
				TOTAL DO PASSIVO	1.509.640,40	1.414.383,98	6,73%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO FEF – OUTUBRO/2025

A rentabilidade líquida¹ do Plano FEF em outubro de 2025 foi de 1,23% a.m. situando-se ligeiramente abaixo da mediana das rentabilidades de 1,25% 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 0,38% a.m., conforme demonstrado no gráfico a seguir:

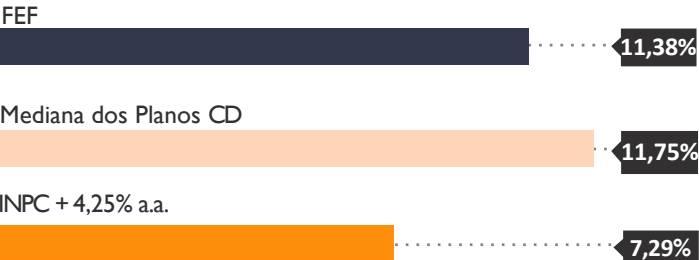
Considerando o resultado acumulado do ano até outubro, a rentabilidade líquida do Plano FEF é de 11,38% a.a., situando-se abaixo da mediana dos planos CD, apurada em 11,75% a.a.. No ano, o FEF está acima da meta de rentabilidade 7,29% a.a., conforme a seguir:

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FEF – OUTUBRO/2025



Fonte: FIPECq e Relatório ECD Aditus

RENTABILIDADE LÍQUIDA FEF – 2025



¹ Rentabilidade deduzida do custeio.
² A amostra compreende os dados de 138 EFPC clientes da ADITUS e que, juntas, totalizam aproximadamente R\$ 448 bilhões em ativos mobiliários.

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!](#)