

# Informativo

## FEF

FIPECq Entes Federativos

DEZEMBRO/2025

## CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Em dezembro, o cenário internacional foi marcado por maior tensão geopolítica. Na Ásia, ações militares chinesas próximas a Taiwan elevaram o clima de incerteza, apesar do governo chinês reafirmar a meta de crescimento de 5% para 2026, em tentativa de sustentar a confiança dos agentes econômicos diante de adversidades externas. No horizonte monetário, o Banco Central Europeu manteve a taxa de depósito em 2% ao ano, indicando estabilidade diante de pressões inflacionárias contidas na região.

Nos EUA, o Federal Reserve realizou o terceiro corte consecutivo de 0,25 p.p. na taxa básica de juros, agora entre 3,50% e 3,75% ao ano, decisão que não foi unânime entre seus membros, reacendendo debate sobre o ritmo do afrouxamento monetário em face de dados econômicos mistos. Em paralelo, tensões geopolíticas com a Venezuela se intensificaram, impactando o humor dos mercados internacionais, com o S&P 500 ligeiramente negativo e o Nasdaq 100 recuando no período.

No Brasil, o Copom optou por manter a taxa Selic encerrando o ano em 15% ao ano, reconhecendo

avanços no controle da inflação, sem sinais claros de ajuste no curto prazo.

O quadro fiscal seguiu no centro das atenções, com destaque para elevação da dívida pública, persistência de déficit primário e debates em torno de ajustes tributários.

O Ibovespa avançou 1,29% em dezembro, refletindo maior otimismo entre os investidores, enquanto o IPCA registrou alta de 0,33% no mês (4,26% em 12 meses) e o INPC subiu 0,21% (3,90% no ano). O dólar valorizou-se 2,93% no período. Em renda fixa, o índice IDA-DI teve retorno de 1,21%, praticamente em linha com o CDI (1,22%).

No acumulado de 2025, o Ibovespa teve um ano com valorização de 33,95% nos doze meses, registrando trajetória de recordes históricos e sendo um dos principais destaques entre as classes de ativos no Brasil, superando amplamente o desempenho de renda fixa. Já o CDI, que reflete a evolução das taxas de juros domésticas, rendeu 14,31% no ano, em linha com o patamar da Selic elevada observada ao longo do período. Esses resultados consolidam 2025 como um ano de forte retorno para a renda variável no Brasil.

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

ÍNDICES	MÊS	ANO
CDI	1,16%	14,31%
TÍTULOS PÚBLICOS INDEXADOS À INFLAÇÃO (NTN-B)	0,74%	14,77%
IBOVESPA	1,29%	33,95%
MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	4,56%	6,84%
NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	3,40%	7,76%
S&P 500 (AÇÕES EUA)	3,87%	4,19%
DÓLAR	3,16%	-11,14%

## BALANÇO FEF

No encerramento de dezembro de 2025, observa-se que o patrimônio social do Plano FEF evoluiu 9,38% encerrando o mês em R\$ 1,754 milhão:

### RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – FEF

(EM REAIS)

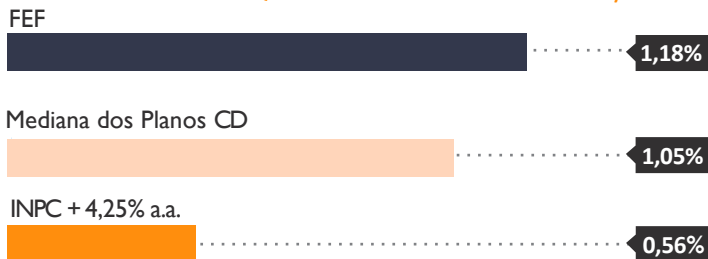
ATIVO	DEZEMBRO/2025	NOVEMBRO/2025	%	PASSIVO	DEZEMBRO/2025	NOVEMBRO/2025	%
Disponível	807,93	542,59	48,90%	Exigível Operacional	421,12	405,34	3,89%
Realizável	1.753.685,37	1.603.463,60	9,37%	Gestão Previdencial	0,00	42,79	-100,00%
Investimentos	1.753.685,37	1.603.463,60	9,37%	Investimentos	421,12	362,55	16,16%
Fundos de Investimentos	1.753.685,37	1.603.463,60	9,37%	Patrimônio Social	1.754.072,18	1.603.600,85	9,38%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.754.493,30</b>	<b>1.604.006,19</b>	<b>9,38%</b>	Patrimônio de Cobertura do Plano	1.754.072,18	1.603.600,85	9,38%
				Provisões Matemáticas	1.754.072,18	1.603.600,85	9,38%
				Benefícios a Conceder	1.754.072,18	1.603.600,85	9,38%
				<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>1.754.493,30</b>	<b>1.604.006,19</b>	<b>9,38%</b>

## RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO FEF – DEZEMBRO/2025

A rentabilidade líquida<sup>1</sup> do Plano FEF em dezembro de 2025 foi de 1,18% situando-se acima da mediana das rentabilidades de 1,05% observada entre os planos de contribuição definida (CD) da amostra<sup>2</sup> 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:

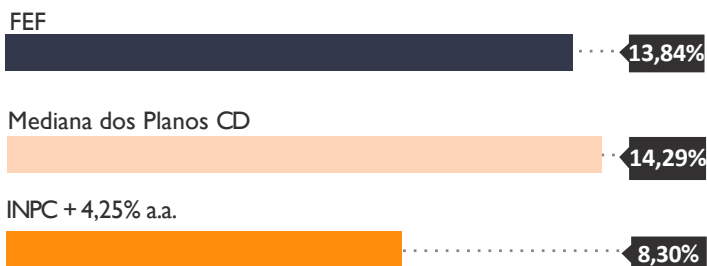
Considerando o resultado acumulado do ano até dezembro, a rentabilidade líquida do Plano FEF foi de 13,84%, situando-se abaixo da mediana dos planos CD, apurada em 14,29%. No ano, o FEF ficou acima da meta de rentabilidade 8,30%, conforme a seguir:

### RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FEF – DEZEMBRO/2025



Fonte: FIPECq e Relatório ECD Aditus

### RENTABILIDADE LÍQUIDA FEF – 2025



<sup>1</sup> Rentabilidade deduzida do custeio.

<sup>2</sup> A amostra compreende os 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 FIPECq 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.	SET.	OUT.	NOV.	DEZ.	ACUM. NO ANO		DEZ/25	NO ANO
FUNDO DE RENDA FIXA - FIRF	1,03	0,98	0,95	1,04	1,13	1,09	1,27	1,15	1,21	1,27	1,04	1,21	14,22	100,00	0,34	5,47

ÍNDICES	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	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	0,14	0,87	0,38	0,38	0,56	8,30
INPC	0,00	1,48	0,51	0,48	0,35	0,23	0,21	-0,21	0,52	0,03	0,03	0,21	3,90
CDI	1,01	0,98	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	1,22	14,31

## 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 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 13,59% no consolidado do ano de 2025, enquanto o FEF apresentou uma rentabilidade de 13,84%, no mesmo período.

Dados Estatísticos da Indústria de Fundos  
Considerando todos os fundos listados na Anbima  
Data base: 31/12/2025

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	303	
	Média	-11,60	32,36	27,28	16,63	37,63	3,31	-14,41	-2,97	19,80	-15,27	33,97	
	Mediana	-11,94	34,80	26,31	16,28	36,00	2,53	-14,85	-0,95	19,27	-14,00	35,08	
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	21,46	
	Mediana	-0,17	21,98	15,41	9,02	16,35	2,73	-4,93	7,57	15,69	-1,15	21,18	
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	14,00	
	Mediana	7,94	15,21	10,61	5,97	8,21	1,92	0,49	9,71	12,54	6,19	14,21	
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	16,04	
	Mediana	4,79	17,38	11,92	6,84	10,99	2,31	-1,38	8,75	13,18	3,36	15,90	
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	15,40	
	Mediana	0,49	22,72	11,92	9,07	19,79	3,45	-0,54	7,73	12,47	0,75	15,97	
Previdência Multimercados	Nº de Fundos	377	472	523	599	741	1020	1380	1827	2173	2417	2458	
	Média	10,25	15,69	11,43	7,70	11,95	3,72	-0,39	8,09	12,89	4,21	15,23	
	Mediana	12,01	14,17	10,83	7,15	10,11	3,42	0,52	9,41	12,44	5,94	14,17	
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	13,49	
	Mediana	11,41	13,88	9,96	6,28	6,60	2,75	2,99	11,22	12,74	9,07	13,59	
Todas as Categorias (Anbima)	Nº de Fundos	1040	1206	1277	1416	1620	1996	2500	3124	3638	4026	4161	
	Média	8,25	16,85	11,61	7,80	12,05	3,57	-0,80	7,73	13,58	3,32	16,48	
	Mediana	10,72	14,56	10,73	6,86	9,45	2,99	0,73	9,44	12,74	6,06	14,23	

\* Rentabilidade até Dezembro de 2025

## 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!](#)