

Informativo

FIPECqPREV



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO – JANEIRO/2025

Em janeiro de 2025, a sinalização de uma abordagem moderada na implementação imediata e integral do plano de governo de Trump levou à desvalorização do dólar, resultando em uma apreciação de 5,8% do real no período. Como reflexo, a taxa de câmbio recuou para R\$ 5,83/US\$ em 31 de janeiro, ante os R\$ 6,19/US\$ registrados no fechamento de dezembro de 2024. Esse movimento também favoreceu o ambiente de renda variável, impulsionando o Ibovespa, que encerrou o mês com uma valorização de 4,86%.

No âmbito da política monetária doméstica, a primeira decisão do Comitê de Política Monetária (Copom) foi alinhada às diretrizes de orientação futura (*forward guidance*) estabelecidas na reunião de dezembro de 2024. Em 29 de janeiro de 2025, o Copom elevou a taxa Selic em 100 pontos-base, para 13,25% a.a., reiterando a sinalização de um novo ajuste de mesma magnitude na próxima reunião, programada para março de 2025.

Nossa consultoria especializada no assunto projeta um ciclo de aperto monetário acelerado, com um novo aumento de 100 pontos-base na reunião de 19 de março, seguido por um ajuste final de 75 pontos-base em 7 de maio, culminando na elevação da taxa Selic para 15% a.a.

No que tange à política fiscal, o governo central registrou um déficit primário de -0,1% do PIB, situando-se dentro da margem de flutuação da meta, estabelecida entre +0,25% e -0,25%. Esse resultado foi viabilizado, em grande parte, pelo incremento de receitas não recorrentes, como concessões e royalties, que totalizaram R\$ 27 bilhões, representando um crescimento de 8,5% em relação a 2023, além da ampliação dos restos a pagar em R\$ 25 bilhões, transferindo o impacto fiscal para 2025.

Com o início do ano legislativo, o governo delineou suas principais prioridades, incluindo a regulamentação da reforma tributária sobre o consumo, a limitação dos supersalários do funcionalismo público, a reforma previdenciária dos militares e a revisão do Imposto de Renda (IR), com a ampliação da faixa de isenção para rendas de até R\$ 5 mil mensais, compensada pela criação de um tributo mínimo para rendas superiores a R\$ 50 mil.

Em síntese, o ano se inicia com um direcionamento mais conclusivo sobre a política monetária, enquanto a condução da política fiscal ainda apresenta incertezas, fator que tem gerado volatilidade nos ativos expostos ao risco de mercado.

BALANÇO FIPECqPREV

No resultado apurado em janeiro de 2025, o Plano FIPECqPREV registrou um superávit acumulado de R\$ 5.169 mil, refletindo uma variação positiva de 3,09% em relação ao montante de R\$ 5.015 mil observado em dezembro de 2024, conforme evidenciado no balancete do Plano:

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – FIPECqPREV

(EM REAIS)

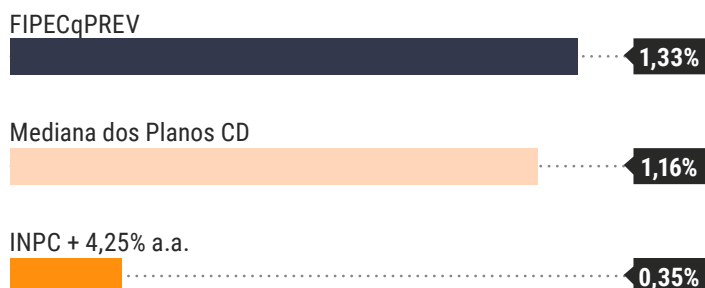
| ATIVO | JAN./2025 | DEZ./2024 | % |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| Disponível | 8.098,98 | 8.359,02 | -3,11% |
| Realizável | 66.188.159,37 | 65.566.490,32 | 0,95% |
| Gestão Previdencial | 89.454,44 | 78.915,93 | 13,35% |
| Gestão Administrativa | 378.918,80 | 365.475,55 | 3,68% |
| Investimentos | 65.719.786,13 | 65.122.098,84 | 0,92% |
| Títulos Públicos | 29.108.725,41 | 28.866.214,63 | 0,84% |
| Fundos de Investimento | 36.482.215,33 | 36.153.289,40 | 0,91% |
| Operações com Participantes | 128.845,39 | 94.438,82 | 36,43% |
| Outros Realizáveis | 0,00 | 8.155,99 | -100,00% |
| TOTAL DO ATIVO | 66.196.258,35 | 65.574.849,34 | 0,95% |

| PASSIVO | JAN./2025 | DEZ./2024 | % |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| Exigível Operacional | 102.965,10 | 335.140,35 | -69,28% |
| Gestão Previdencial | 70.977,95 | 307.322,61 | -76,90% |
| Investimentos | 31.987,15 | 27.817,74 | 14,99% |
| Patrimônio Social | 66.093.293,25 | 65.239.708,99 | 1,31% |
| Patrimônio de Cobertura do Plano | 59.026.715,73 | 58.274.619,99 | 1,29% |
| Provisões Matemáticas | 53.856.847,80 | 53.259.576,76 | 1,12% |
| Benefícios Concedidos | 6.036.002,04 | 6.029.831,26 | 0,10% |
| Benefícios a Conceder | 47.820.845,76 | 47.229.745,50 | 1,25% |
| Equilíbrio Técnico | 5.169.867,93 | 5.015.043,23 | 3,09% |
| Superávit Acumulado | 5.169.867,93 | 5.015.043,23 | 3,09% |
| Fundos | 7.066.577,52 | 6.965.089,00 | 1,46% |
| Fundos Previdenciais | 6.687.658,72 | 6.599.613,45 | 1,33% |
| Fundos Administrativos | 378.918,80 | 365.475,55 | 3,68% |
| TOTAL DO PASSIVO | 66.196.258,35 | 65.574.849,34 | 0,95% |

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO FIPECqPREV – JANEIRO/2025

A rentabilidade líquida¹ do FIPECqPREV em janeiro/25 foi apurada em 1,33%, superando tanto a mediana, de 1,16%, das rentabilidades dos planos de contribuição definida (CD) da amostra² de dados da Consultoria Aditus quanto a meta de rentabilidade do Plano, de 0,35%, apurada no mês, correspondente a INPC + 4,25%:

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FIPECqPREV – JAN./2025



¹ Rentabilidade deduzida do custeio.

² A amostra compreende aos dados de 134 EFPCs clientes da ADITUS, que, juntas, totalizam aproximadamente R\$ 358 bilhões em ativos mobiliários.

RENTABILIDADE BRUTA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO PLANO FIPECqPREV POR SEGMENTO

Na tabela abaixo, apresentamos o detalhamento da rentabilidade da Carteira de Investimentos do FIPECqPREV, segmentada por classe de ativos, referente ao desempenho de janeiro de 2025:

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS FIPECqPREV – 2025

| SEGMENTOS | RENTABILIDADE BRUTA (%) | PARTICIPAÇÃO (%) NO TOTAL DE INVESTIMENTOS | RENTABILIDADE/META DE RENTABILIDADE (%) |
|--|-------------------------|--|---|
| | JAN. | | JAN./25 |
| RENTABILIDADE TOTAL DOS INVESTIMENTOS | 1,38 | 100,00 | 1,03 |
| SEGMENTO DE RENDA FIXA | 1,01 | 74,18 | 0,66 |
| NOTAS DO TESOURO NACIONAL – NTN-B | 0,84 | 44,29 | 0,49 |
| FUNDOS DE RENDA FIXA – FIRF | 1,03 | 21,41 | 0,68 |
| FUNDO DE RENDA FIXA – IMA-B | 1,86 | 8,48 | 1,51 |
| SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS | 1,01 | 4,92 | 0,66 |
| FUNDOS DE INVEST. EM PARTICIPAÇÕES – FIP | (0,38) | 1,41 | (0,73) |
| FUNDOS DE INVEST. MULTIMERCADO – FIM | 1,56 | 3,51 | 1,21 |
| SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES | 1,28 | 0,20 | 0,93 |
| OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES | 1,28 | 0,20 | 0,93 |
| BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS) | 2,85 | 20,70 | 2,49 |
| RENDA FIXA (FIRF) | 1,16 | 5,16 | 0,81 |
| RENDA VARIÁVEL (Fundos de Ações – FIA) | 4,82 | 9,74 | 4,46 |
| ESTRUTURADOS (Fundos Mutimercados – FIM) | 1,14 | 5,09 | 0,79 |
| EXTERIOR | 1,50 | 0,36 | 1,15 |
| IMOBILIÁRIO | (0,29) | 0,36 | (0,64) |


| ÍNDICES | JAN. |
|---|------|
| META DE RENTABILIDADE (INPC + 4,25% a.a.) | 0,35 |
| INPC | 0,00 |
| CDI | 1,01 |
| IBOVESPA | 4,86 |

COMPARATIVO COM OS FUNDOS DE INVESTIMENTOS DE PREVIDÊNCIA LISTADOS NA ANBIMA

Ao comparar o desempenho do FIPECqPREV com a categoria “balanceados até 15% de exposição à renda variável” – agrupamento de fundos que melhor reflete a atual composição da carteira de investimentos—observa-se que o plano superou ligeiramente a mediana das rentabilidades 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 1,31% em janeiro de 2025, enquanto o FIPECqPREV alcançou uma rentabilidade de 1,33% no período:

Dados estatísticos da Indústria de Fundos
Considerando todos os fundos listados na Anbima
Data base: 31/01/2025



| Categorias (Anbima) | Resultados | Rentabilidades Anuais (%) | | | | | | | | | | Rent | | Vol | | Rent | | Vol | | | |
|---------------------------------|--------------|---------------------------|-------|-------|-------|-------|------|--------|-------|-------|--------|------|----------|----------|-------|----------|----------|------|----------|----------|-------|
| | | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 12 Meses | 24 Meses | 2025 | 12 Meses | 24 Meses | 2025 | 12 Meses | 24 Meses | |
| Previdência Ações | Nº de Fundos | 28 | 31 | 30 | 29 | 38 | 73 | 170 | 260 | 298 | 306 | | 302 | | 302 | | 302 | | 302 | | 302 |
| | Média | -11,60 | 32,36 | 27,28 | 16,63 | 37,63 | 3,31 | -14,41 | -2,97 | 19,80 | -15,27 | 5,45 | 19,79 | -7,20 | 15,87 | 4,22 | 15,10 | | 15,10 | | 15,10 |
| | Mediana | -11,94 | 34,80 | 26,31 | 16,28 | 36,00 | 2,53 | -14,85 | -0,95 | 19,27 | -14,00 | 5,08 | 19,10 | -6,70 | 15,42 | 2,46 | 15,71 | | 15,71 | | 15,71 |
| Previdência Balanceados > 30 | Nº de Fundos | 93 | 91 | 85 | 85 | 87 | 81 | 86 | 88 | 93 | 94 | | 93 | | 93 | | 93 | | 93 | | 93 |
| | Média | -0,10 | 21,98 | 15,13 | 8,97 | 17,37 | 2,30 | -5,44 | 6,99 | 15,82 | -1,48 | 2,79 | 8,59 | 2,98 | 6,74 | 15,08 | 7,16 | | 7,16 | | 7,16 |
| | Mediana | -0,17 | 21,98 | 15,41 | 9,02 | 16,35 | 2,73 | -4,93 | 7,57 | 15,69 | -1,15 | 2,73 | 8,11 | 3,04 | 6,27 | 15,61 | 6,97 | | 6,97 | | 6,97 |
| Previdência Balanceados Até 15 | Nº de Fundos | 43 | 44 | 44 | 46 | 47 | 47 | 47 | 45 | 34 | 35 | | 35 | | 35 | | 35 | | 35 | | 35 |
| | Média | 7,77 | 15,36 | 10,52 | 5,97 | 8,95 | 2,06 | 0,28 | 9,42 | 12,54 | 5,65 | 1,33 | 2,18 | 6,93 | 1,78 | 19,12 | 1,95 | | 1,95 | | 1,95 |
| | Mediana | 7,84 | 15,21 | 10,61 | 5,97 | 8,21 | 1,92 | 0,49 | 9,71 | 12,54 | 6,19 | 1,31 | 3,82 | 7,35 | 1,85 | 19,12 | 2,04 | | 2,04 | | 2,04 |
| Previdência Balanceados 15 a 30 | Nº de Fundos | 70 | 66 | 63 | 65 | 71 | 70 | 70 | 68 | 62 | 62 | | 62 | | 62 | | 62 | | 62 | | 62 |
| | Média | 5,06 | 17,65 | 11,98 | 7,05 | 11,61 | 2,26 | -1,48 | 8,27 | 13,31 | 3,10 | 1,61 | 3,82 | 5,20 | 3,14 | 17,36 | 3,46 | | 3,46 | | 3,46 |
| | Mediana | 4,79 | 17,38 | 11,92 | 6,84 | 10,99 | 2,31 | -1,38 | 8,75 | 13,18 | 3,36 | 1,85 | 3,82 | 5,51 | 3,33 | 17,44 | 3,55 | | 3,55 | | 3,55 |
| Previdência Data Alvo | Nº de Fundos | 37 | 40 | 63 | 42 | 32 | 32 | 30 | 29 | 29 | 29 | | 29 | | 29 | | 29 | | 29 | | 29 |
| | Média | 2,19 | 22,20 | 11,98 | 8,82 | 16,88 | 3,50 | -1,91 | 7,27 | 12,71 | 1,32 | 1,78 | 4,36 | 3,28 | 3,62 | 14,99 | 3,49 | | 3,49 | | 3,49 |
| | Mediana | 0,49 | 22,72 | 11,92 | 9,07 | 19,79 | 3,45 | -0,54 | 7,73 | 12,47 | 0,75 | 1,90 | 5,07 | 6,92 | 4,25 | 14,12 | 3,38 | | 3,38 | | 3,38 |
| Previdência Multimercados | Nº de Fundos | 377 | 472 | 523 | 599 | 741 | 1020 | 1380 | 1827 | 2173 | 2417 | | 2402 | | 2402 | | 2402 | | 2402 | | 2402 |
| | Média | 10,25 | 15,89 | 11,43 | 7,70 | 11,95 | 3,72 | -0,39 | 8,09 | 12,89 | 4,21 | 1,47 | 4,32 | 5,70 | 4,11 | 15,50 | 3,74 | | 3,74 | | 3,74 |
| | Mediana | 12,01 | 14,17 | 10,83 | 7,15 | 10,11 | 3,42 | 0,52 | 9,41 | 12,44 | 5,94 | 1,14 | 2,55 | 6,92 | 2,87 | 17,53 | 2,60 | | 2,60 | | 2,60 |
| Previdência Renda Fixa | Nº de Fundos | 392 | 462 | 492 | 550 | 604 | 673 | 717 | 807 | 949 | 1083 | | 1082 | | 1082 | | 1082 | | 1082 | | 1082 |
| | Média | 10,93 | 15,34 | 10,17 | 7,44 | 9,83 | 3,75 | 2,26 | 10,33 | 13,10 | 7,20 | 1,12 | 1,46 | 7,64 | 1,56 | 19,16 | 1,39 | | 1,39 | | 1,39 |
| | Mediana | 11,41 | 13,83 | 9,96 | 6,28 | 6,60 | 2,75 | 2,99 | 11,22 | 12,74 | 9,07 | 1,05 | 0,33 | 9,18 | 0,57 | 21,77 | 0,58 | | 0,58 | | 0,58 |
| Todas as Categorias (Anbima) | Nº de Fundos | 1040 | 1206 | 1277 | 1416 | 1620 | 1996 | 2500 | 3124 | 3638 | 4026 | | 4005 | | 4005 | | 4005 | | 4005 | | 4005 |
| | Média | 8,25 | 16,85 | 11,61 | 7,80 | 12,05 | 3,57 | -0,80 | 7,73 | 13,58 | 3,32 | 1,73 | 4,82 | 5,12 | 4,36 | 17,70 | 4,56 | | 4,56 | | 4,56 |
| | Mediana | 10,72 | 14,56 | 10,73 | 6,86 | 9,45 | 2,99 | 0,73 | 9,44 | 12,74 | 6,06 | 1,16 | 2,40 | 6,93 | 2,66 | 19,10 | 2,74 | | 2,74 | | 2,74 |

* Rentabilidade até Janeiro 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!](#)