

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)

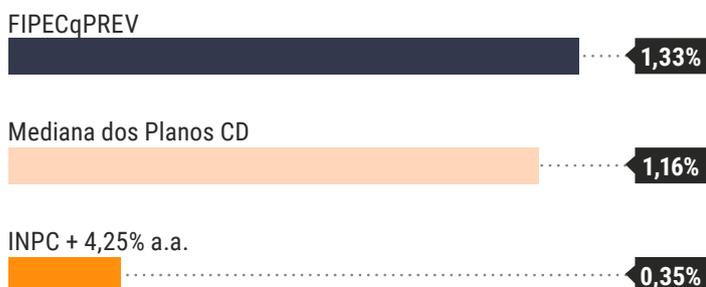
ATIVO	JAN./2025	DEZ./2024	%
Disponível	8.098,98	8.359,02	-3,11%
Realizável	66.188.159,37	65.566.490,32	0,95%
Gestão Previdencial	89.454,44	78.915,93	13,35%
Gestão Administrativa	378.918,80	365.475,55	3,68%
Investimentos	65.719.786,13	65.122.098,84	0,92%
Títulos Públicos	29.108.725,41	28.866.214,63	0,84%
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	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	4,22	15,10	4,22	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	2,46	15,71	2,46	15,71
Previdência Balanceados > 30	Nº de Fundos	93	91	85	85	87	81	86	88	93	94	93	93	93	93	93	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	6,74	15,08	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	6,27	15,61	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	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	6,93	1,78	19,12	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	7,35	1,85	19,12	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	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	3,82	5,20	3,14	17,36
	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	5,51	3,33	17,44	3,55
Previdência Data Alvo	Nº de Fundos	37	40	63	42	32	32	30	29	29	29	29	29	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	3,28	3,62	14,99	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	6,92	4,25	14,12	3,38
Previdência Multimercados	Nº de Fundos	377	472	523	599	741	1020	1380	1827	2173	2417	2402	2402	2402	2402	2402	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	4,32	5,70	4,11	15,50
	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	6,92	2,87	17,53	2,60
Previdência Renda Fixa	Nº de Fundos	392	462	492	550	604	673	717	807	949	1003	1002	1002	1002	1002	1002	1002	1002	1002	1002	1002
	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	1,46	7,64	1,56	19,16
	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	0,33	9,18	0,57	21,77
Todas as Categorias (Anbima)	Nº de Fundos	1040	1206	1277	1416	1620	1996	2500	3124	3638	4026	4005	4005	4005	4005	4005	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	4,82	5,12	4,36	17,70
	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	2,40	6,93	2,66	19,10

* 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!](#)