

Informativo

FIPECqPREV



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO – FEVEREIRO/2025

Em fevereiro, a economia dos EUA enfrentou uma escalada histórica da incerteza comercial, com tarifas adicionais de 25% sobre Canadá e México, e 20% sobre a China. As retaliações já anunciadas e o risco de novas medidas aumentaram a possibilidade de uma guerra comercial, sem vencedores claros e com impactos negativos bilaterais.

Os dados de janeiro, publicados em fevereiro, indicaram uma desaceleração na atividade econômica, influenciada pelo inverno severo e pela crescente incerteza no consumo das empresas e famílias, decorrente das políticas do governo, gerando uma crescente apreensão em relação à possibilidade de uma recessão autoinduzida. O déficit comercial, que atingiu o maior patamar histórico, foi resultado da antecipação de demanda por importados antes da implementação das novas tarifas. Isso também pesou consideravelmente sobre os modelos de previsão de PIB para o primeiro trimestre.

Em meio a um cenário de crescente risco de estagflação e incerteza elevada sobre a trajetória das políticas públicas, o Federal Reserve segue em uma posição desconfortável. A autoridade monetária optou por manter os juros estáveis por ora, mas sinalizou uma possibilidade de dois cortes em 2025.

No Brasil, o real encerrou o mês pressionado, refletindo a volatilidade global após novos anúncios tarifários dos EUA e as incertezas no cenário doméstico. Pesaram sobre o real o possível ajuste das tarifas recípro-

cas e a elevação das alíquotas de importação de aço e alumínio para 25% a partir de abril, que impactam diretamente a balança comercial Brasil-EUA.

No cenário doméstico, pesaram também os atrasos na votação da Lei Orçamentária (LOA) de 2025 e a conclusão da regulamentação da reforma tributária do consumo. Além disso, a queda de 11 pontos na avaliação positiva do presidente Lula, segundo a pesquisa nacional de opinião pública feita pelo Datafolha, reforça o dilema entre disciplina fiscal e estímulos para recuperar popularidade.

Esses eventos impactaram significativamente o mercado financeiro brasileiro em fevereiro de 2025. O Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, apresentou volatilidade durante o mês, refletindo as preocupações dos investidores com possíveis retaliações comerciais e seus efeitos sobre a economia nacional, encerrando o mês com uma desvalorização de 2,64%. Setores diretamente afetados pelas tarifas, como o siderúrgico, registraram desempenho inferior, enquanto outros segmentos mostraram resiliência diante do cenário adverso.

No mercado de renda fixa, a curva de juros apresentou movimentações em resposta às incertezas externas e às expectativas de política monetária interna. As taxas futuras de juros encerraram o mês com fechamento na parte curta e abertura nos vértices intermediários e longos da curva, refletindo a cautela dos investidores diante do ambiente econômico desafiador.

BALANÇO FIPECqPREV

No resultado apurado em fevereiro de 2025, o Plano FIPECqPREV registrou um superávit acumulado de R\$ 5.217 mil, refletindo uma variação positiva de 0,91% em relação ao montante de R\$ 5.169 mil observado em janeiro de 2025, conforme evidenciado no balancete do Plano:

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – FIPECqPREV

(EM REAIS)

ATIVO	FEV./2025	JAN./2025	%
Disponível	8.856,48	8.098,98	9,35%
Realizável	66.591.858,78	66.188.159,37	0,61%
Gestão Previdencial	89.454,44	89.454,44	0,00%
Gestão Administrativa	378.402,40	378.918,80	-0,14%
Investimentos	66.124.001,94	65.719.786,13	0,62%
Títulos Públicos	28.955.803,85	29.108.725,41	-0,53%
Fundos de Investimento	37.039.388,93	36.482.215,33	1,53%
Operações com Participantes	128.809,16	128.845,39	-0,03%
TOTAL DO ATIVO	66.600.715,26	66.196.258,35	0,61%

PASSIVO	FEV./2025	JAN./2025	%
Exigível Operacional	82.548,28	102.965,10	-19,83%
Gestão Previdencial	50.512,91	70.977,95	-28,83%
Investimentos	32.035,37	31.987,15	0,15%
Patrimônio Social	66.518.166,98	66.093.293,25	0,64%
Patrimônio de Cobertura do Plano	59.410.027,59	59.026.715,73	0,65%
Provisões Matemáticas	54.192.923,61	53.856.847,80	0,62%
Benefícios Concedidos	6.023.027,20	6.036.002,04	-0,21%
Benefícios a Conceder	48.169.896,41	47.820.845,76	0,73%
Equilíbrio Técnico	5.217.103,98	5.169.867,93	0,91%
Superávit Acumulado	5.217.103,98	5.169.867,93	0,91%
Fundos	7.108.139,39	7.066.577,52	0,59%
Fundos Previdenciais	6.729.736,99	6.687.658,72	0,63%
Fundos Administrativos	378.402,40	378.918,80	-0,14%
TOTAL DO PASSIVO	66.600.715,26	66.196.258,35	0,61%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO FIPECqPREV – FEVEREIRO/2025

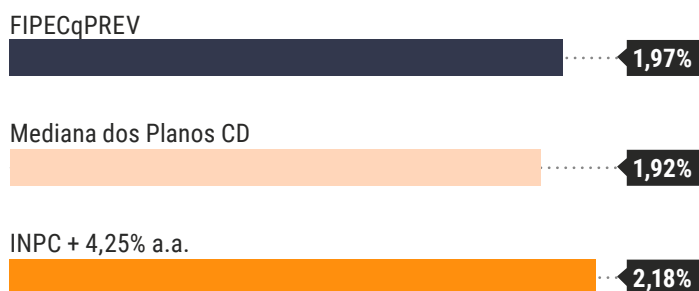
A rentabilidade líquida¹ do FIPECqPREV em fevereiro de 2025 foi de 0,63%, situando-se abaixo da mediana das rentabilidades de 0,75% observada entre os planos de contribuição definida (CD) da amostra² de dados da Consultoria Aditus. No mês, o desempenho do plano também ficou abaixo da meta de rentabilidade no período, que foi de 1,83%, impacto diretamente associado à inflação medida pelo INPC, que registrou alta de 1,48% no mês.

Considerando o resultado acumulado do ano até fevereiro, a rentabilidade líquida é de 1,97% do Plano FIPECqPREV, situando-se ligeiramente acima da mediana dos planos CD, apurada em 1,92%, porém, abaixo da meta de rentabilidade do plano apurada em 2,18%, conforme a seguir:

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FIPECqPREV – FEV./2025



RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FIPECqPREV EM 2025



Fonte: FIPECq e Relatório ECD Aditus

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 2025:

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS FIPECqPREV – FEV./2025

SEGMENTOS	RENTABILIDADE BRUTA (%)			PARTICIPAÇÃO (%) NO TOTAL DE INVESTIMENTOS	RENTABILIDADE/META DE RENTABILIDADE (%)	
	JAN.	FEV.	ACUM. NO ANO		FEV./25	NO ANO
RENTABILIDADE TOTAL DOS INVESTIMENTOS	1,38	0,67	2,06	100,00	(1,14)	(0,12)
SEGMENTO DE RENDA FIXA	1,01	1,06	2,08	74,49	(0,76)	(0,10)
NOTAS DO TESOURO NACIONAL – NTN-B	0,84	1,18	2,03	43,79	(0,63)	(0,15)
FUNDOS DE RENDA FIXA – FIRF	1,03	0,98	2,02	22,22	(0,84)	(0,16)
FUNDO DE RENDA FIXA – IMA-B	1,86	0,63	2,51	8,48	(1,18)	0,32
SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS	1,01	0,30	1,30	4,86	(1,50)	(0,86)
FUNDOS DE INVEST. EM PARTICIPAÇÕES – FIP	(0,38)	(1,25)	(1,62)	1,39	(3,02)	(3,72)
FUNDOS DE INVEST. MULTIMERCADO – FIM	1,56	0,91	2,49	3,47	(0,90)	0,30
SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	1,28	1,21	2,50	0,19	(0,61)	0,31
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	1,28	1,21	2,50	0,19	(0,61)	0,31
BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)	2,85	(0,59)	2,24	20,45	(2,38)	0,06
RENDA FIXA (FIRF)	1,16	0,93	2,10	5,16	(0,88)	(0,08)
RENDA VARIÁVEL (Fundos de Ações – FIA)	4,82	(3,01)	1,67	9,74	(4,75)	(0,50)
ESTRUTURADOS (Fundos Mutimercados – FIM)	1,14	1,11	2,28	5,09	(0,70)	0,10
EXTERIOR	1,50	2,62	4,16	0,36	0,78	1,94
IMOBILIÁRIO	(0,29)	0,04	(0,25)	0,36	(1,76)	(2,38)

ÍNDICES	JAN.	FEV.	ACUM. NO ANO
META DE RENTABILIDADE (INPC + 4,25% a.a.)	0,35	1,83	2,18
INPC	0,00	1,48	1,48
CDI	1,01	0,99	2,01
IBOVESPA	4,86	(2,64)	2,09

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 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 1,85% acumulado até fevereiro de 2025, enquanto o FIPECqPREV alcançou uma rentabilidade de 1,97% no período:

Dados Estatísticos da Indústria de Fundos
Considerando todos os fundos listados na Anbima
Data base: 28/02/2025

Categorias (Anbima)	Resultados	Rentabilidades Anuais (%)										Rent	Vol	
		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	299		
	Média	-11,60	32,36	27,28	16,63	37,63	3,31	-14,41	-2,97	19,80	-15,27	2,27	19,28	
	Mediana	-11,94	34,80	26,31	16,28	36,00	2,53	-14,85	-0,95	19,27	-14,00	2,16	18,94	
Previdência Balanceados > 30	Nº de Fundos	93	91	85	85	87	81	86	88	93	94	93		
	Média	-0,10	21,98	15,13	8,97	17,37	2,30	-5,44	6,99	15,82	-1,48	1,96	8,26	
	Mediana	-0,17	21,98	15,41	9,02	16,35	2,73	-4,93	7,57	15,69	-1,15	1,89	7,73	
Previdência Balanceados Até 15	Nº de Fundos	43	44	44	46	47	47	47	45	34	35	35		
	Média	7,77	15,36	10,52	5,97	8,95	2,06	0,28	9,42	12,54	5,65	1,79	2,13	
	Mediana	7,94	15,21	10,61	5,97	8,21	1,92	0,49	9,71	12,54	6,19	1,85	3,76	
Previdência Balanceados 15 a 30	Nº de Fundos	70	66	63	65	71	70	70	68	62	62	62		
	Média	5,06	17,65	11,98	7,05	11,61	2,26	-1,48	8,27	13,31	3,10	1,74	3,69	
	Mediana	4,79	17,38	11,92	6,84	10,99	2,31	-1,38	8,75	13,18	3,36	1,81	3,76	
Previdência Data Alvo	Nº de Fundos	37	40	63	42	32	32	30	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	1,73	4,24	
	Mediana	0,49	22,72	11,92	9,07	19,79	3,45	-0,54	7,73	12,47	0,75	1,69	4,80	
Previdência Multimercados	Nº de Fundos	377	472	523	599	741	1020	1380	1827	2173	2417	2392		
	Média	10,25	15,69	11,43	7,70	11,95	3,72	-0,39	8,09	12,89	4,21	1,69	4,11	
	Mediana	12,01	14,17	10,83	7,15	10,11	3,42	0,52	9,41	12,44	5,94	1,82	2,54	
Previdência Renda Fixa	Nº de Fundos	392	462	492	550	604	673	717	807	949	1083	1076		
	Média	10,93	15,54	10,17	7,44	9,83	3,75	2,26	10,33	13,10	7,20	1,98	1,44	
	Mediana	11,41	13,88	9,96	6,28	6,60	2,75	2,99	11,22	12,74	9,07	1,99	0,33	
Todas as Categorias (Anbima)	Nº de Fundos	1040	1206	1277	1416	1620	1996	2500	3124	3638	4026	3986		
	Média	8,25	16,85	11,61	7,80	12,05	3,57	-0,80	7,73	13,58	3,32	1,84	4,63	
	Mediana	10,72	14,56	10,73	6,86	9,45	2,99	0,73	9,44	12,74	6,06	1,92	2,32	

* Rentabilidade até Fevereiro 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!