

Informativo

FIPECqPREV



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO – MARÇO/2025

As políticas tarifárias implementadas pelo governo Trump intensificaram os temores inflacionários e ampliaram os riscos de uma possível recessão. Em resposta a esse ambiente mais incerto, o rendimento do Treasury de 10 anos recuou para 4,27% em março de 2025. Ao mesmo tempo, a emissão de bonds corporativos de alta qualidade nos Estados Unidos atingiu seu nível mais baixo dos últimos cinco anos.

Essa escassez de oferta, aliada à elevada demanda dos investidores, tende a comprimir ainda mais os spreads de crédito, mesmo diante de um cenário de desaceleração econômica. No mercado acionário, o índice S&P 500 acumulou uma queda de 4,6% no primeiro trimestre de 2025, registrando seu pior resultado trimestral desde 2022. O Dow Jones retraiu 1,3% no período, enquanto a Nasdaq sofreu uma desvalorização mais expressiva, de 10,4%, pressionada pelas perdas em ações do setor de tecnologia, como Nvidia e Tesla.

No Brasil, os indicadores de atividade — como vendas no varejo, produção industrial e volume de serviços — apresentaram desempenho mais fraco, reforçando a percepção de que os efeitos da política monetária estão alcançando o canal da demanda agregada. O IBC-BR divulgado no mês de março, referente a janeiro, surpreendeu positivamente, puxado sobretudo pelo desempenho robusto do setor agropecuário, que deve continuar contribuindo de forma relevante para o PIB do primeiro trimestre. O Banco Central voltou a

eleva a taxa Selic e sinalizou, por meio de seu “guidance”, a possibilidade de um novo ajuste na reunião de maio. Ainda assim, a autoridade monetária destacou os efeitos defasados da política monetária na trajetória de desinflação à frente, sugerindo que o ciclo de aperto está próximo do fim.

Algumas iniciativas voltadas à expansão do crédito anunciadas no mês de março podem representar um desafio adicional ao controle da inflação. No entanto, resta acompanhar se o nível atual da Selic, bastante contracionista, será suficiente para neutralizar eventual estímulo ao consumo. O estágio atual do ciclo monetário, historicamente, costuma anteceder uma recuperação nos ativos de risco domésticos. Apesar das incertezas no cenário internacional, o Brasil pode se destacar relativamente na atração de capitais, beneficiado por sua limitada exposição comercial direta aos Estados Unidos e proximidade ao mercado chinês.

No que se refere ao desempenho dos ativos, o mercado doméstico teve protagonismo. O Ibovespa apresentou forte valorização de 6,08% no mês, enquanto o índice de Small Caps avançou 6,64%. No segmento de renda fixa, os principais benchmarks superaram o CDI. O IMA-B5, composto por NTN-Bs de prazo mais curto, teve retorno modesto de +0,55%. Já o IMA-B completo avançou +1,84%, e o IMA-B5+ — com duration mais longa — registrou o melhor desempenho em sete meses, com alta de 2,83%. O IRF-M, por sua vez, valorizou 1,39%. O CDI no mês teve rentabilidade de +0,96%.

BALANÇO FIPECqPREV

No resultado apurado em março de 2025, o Plano FIPECqPREV registrou um superávit acumulado de R\$ 5.198 mil, refletindo uma variação de -0,37% em relação ao montante de R\$ 5.217 mil observado no mês anterior, conforme evidenciado no balancete do Plano:

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – FIPECqPREV

(EM REAIS)

ATIVO	MAR./2025	FEV./2025	%
Disponível	7.881,28	8.856,48	-11,01%
Realizável	66.886.675,97	66.591.858,78	0,44%
Gestão Previdencial	106.629,17	89.454,44	19,20%
Gestão Administrativa	370.917,87	378.402,40	-1,98%
Investimentos	66.409.128,93	66.124.001,94	0,43%
Títulos Públicos	29.351.365,15	28.955.803,85	1,37%
Fundos de Investimento	36.918.343,83	37.039.388,93	-0,33%
Operações com Participantes	139.419,95	128.809,16	8,24%
TOTAL DO ATIVO	66.894.557,25	66.600.715,26	0,44%

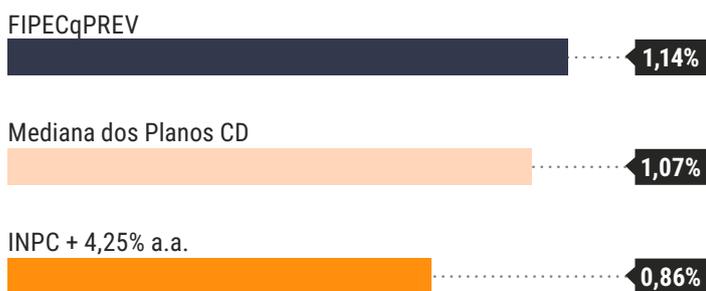
PASSIVO	MAR./2025	FEV./2025	%
Exigível Operacional	185.442,68	82.548,28	124,65%
Gestão Previdencial	154.020,99	50.512,91	204,91%
Investimentos	31.421,69	32.035,37	-1,92%
Patrimônio Social	66.709.114,57	66.518.166,98	0,29%
Patrimônio de Cobertura do Plano	59.531.465,90	59.410.027,59	0,20%
Provisões Matemáticas	54.333.451,11	54.192.923,61	0,26%
Benefícios Concedidos	6.075.093,44	6.023.027,20	0,86%
Benefícios a Conceder	48.258.357,67	48.169.896,41	0,18%
Equilíbrio Técnico	5.198.014,79	5.217.103,98	-0,37%
Superávit Acumulado	5.198.014,79	5.217.103,98	-0,37%
Fundos	7.177.648,67	7.108.139,39	0,98%
Fundos Previdenciais	6.806.730,80	6.729.736,99	1,14%
Fundos Administrativos	370.917,87	378.402,40	-1,98%
TOTAL DO PASSIVO	66.894.557,25	66.600.715,26	0,44%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO FIPECqPREV – MARÇO/2025

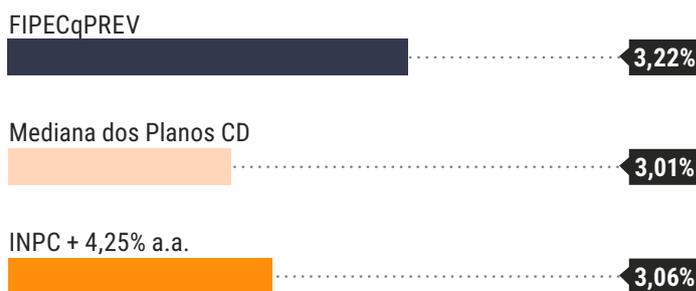
A rentabilidade líquida¹ do FIPECqPREV em março de 2025 foi de 1,14%, situando-se acima da mediana das rentabilidades de 1,07% observada entre os planos de contribuição definida (CD) da amostra² de dados da Consultoria Aditus. No mês, o desempenho do plano também ficou acima da meta de rentabilidade no período, que foi de 0,86%.

Considerando o resultado acumulado do ano até março, a rentabilidade líquida é de 3,22% do Plano FIPECqPREV, situando-se acima da mediana dos planos CD, apurada em 3,01%, e também acima da meta de rentabilidade do plano apurada em 3,06%, conforme a seguir.

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FIPECqPREV – MAR./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 – MAR./2025

SEGMENTOS	RENTABILIDADE (%) BRUTA				PARTICIPAÇÃO (%) NO TOTAL DE INVESTIMENTOS	RENTABILIDADE/META DE RENTABILIDADE (%)	
	JAN.	FEV.	MAR.	ACUM. NO ANO		MAR./25	NO ANO
RENTABILIDADE TOTAL DOS INVESTIMENTOS	1,38	0,67	1,19	3,27	100,00	0,32	0,20
SEGMENTO DE RENDA FIXA	1,01	1,06	1,15	3,25	74,29	0,29	0,19
NOTAS DO TESOURO NACIONAL – NTN-B	0,84	1,18	1,37	3,43	44,20	0,50	0,36
FUNDOS DE RENDA FIXA – FIRF	1,03	0,98	0,94	2,98	21,60	0,08	(0,08)
FUNDO DE RENDA FIXA – IMA-B	1,86	0,63	0,54	3,06	8,49	(0,32)	(0,00)
SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS	1,01	0,30	0,45	1,76	4,83	(0,40)	(1,26)
FUNDOS DE INVEST. EM PARTICIPAÇÕES – FIP	(0,38)	(1,25)	(1,58)	(3,18)	1,36	(2,42)	(6,05)
FUNDOS DE INVEST. MULTIMERCADO – FIM	1,56	0,91	1,25	3,77	3,47	0,39	0,69
SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	1,28	1,21	0,70	3,21	0,19	(0,16)	0,15
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	1,28	1,21	0,70	3,21	0,19	(0,16)	0,15
BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)	2,85	(0,59)	1,54	3,81	20,68	0,67	0,73
RENDA FIXA (FIRF)	1,16	0,93	1,08	3,20	6,48	0,22	0,14
RENDA VARIÁVEL (Fundos de Ações – FIA)	4,82	(3,01)	3,87	5,60	8,20	2,99	2,47
ESTRUTURADOS (Fundos Mutimercados – FIM)	1,14	1,11	0,34	2,63	5,42	(0,51)	(0,42)
EXTERIOR	1,50	2,62	0,80	4,99	0,37	(0,06)	1,88
IMOBILIÁRIO	(0,29)	0,04	0,27	0,03	0,36	(0,58)	(2,94)

ÍNDICES	JAN.	FEV.	MAR.	ACUM. NO ANO
META DE RENTABILIDADE (INPC + 4,25% a.a.)	0,35	1,83	0,86	3,06
INPC	0,00	1,48	0,51	2,00
CDI	1,01	0,99	0,96	2,98
IBOVESPA	4,86	(2,64)	6,08	8,30

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 3,15% acumulado até março de 2025, enquanto o FIPECqPREV alcançou uma rentabilidade de 3,22% no período:

Dados Estatísticos da Indústria de Fundos
Considerando todos os fundos listados na Anbima
Data base: 31/03/2025

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	297		
	Média	-11,60	32,36	27,28	16,63	37,63	3,31	-14,41	-2,97	19,80	-15,27	7,03	18,46	
	Mediana	-11,94	34,80	26,31	16,28	36,00	2,53	-14,85	-0,95	19,27	-14,00	7,58	18,11	
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	4,91	7,96	
	Mediana	-0,17	21,98	15,41	9,02	16,35	2,73	-4,93	7,57	15,69	-1,15	5,01	7,59	
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	3,10	2,06	
	Mediana	7,94	15,21	10,61	5,97	8,21	1,92	0,49	9,71	12,54	6,19	3,15	3,61	
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	3,50	3,58	
	Mediana	4,79	17,38	11,92	6,84	10,99	2,31	-1,38	8,75	13,18	3,36	3,58	3,61	
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	3,49	3,96	
	Mediana	0,49	22,72	11,92	9,07	19,79	3,45	-0,54	7,73	12,47	0,75	3,58	4,42	
Previdência Multimercados	Nº de Fundos	377	472	523	599	741	1020	1380	1827	2173	2417	2373		
	Média	10,25	15,69	11,43	7,70	11,95	3,72	-0,39	8,09	12,89	4,21	2,85	4,01	
	Mediana	12,01	14,17	10,83	7,15	10,11	3,42	0,52	9,41	12,44	5,94	2,93	2,54	
Previdência Renda Fixa	Nº de Fundos	392	462	492	550	604	673	717	807	949	1083	1079		
	Média	10,93	15,54	10,17	7,44	9,83	3,75	2,26	10,33	13,10	7,20	3,01	1,41	
	Mediana	11,41	13,88	9,96	6,28	6,60	2,75	2,99	11,22	12,74	9,07	3,00	0,36	
Todas as Categorias (Anbima)	Nº de Fundos	1040	1206	1277	1416	1620	1996	2500	3124	3638	4026	3968		
	Média	8,25	16,85	11,61	7,80	12,05	3,57	-0,80	7,73	13,58	3,32	3,28	4,48	
	Mediana	10,72	14,56	10,73	6,86	9,45	2,99	0,73	9,44	12,74	6,06	3,03	2,28	

* Rentabilidade até Março 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!