

# Informativo FIPECqPREV



## CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO – ABRIL/2025

O ambiente econômico global em abril foi marcado por incertezas, principalmente em razão da guerra comercial entre os Estados Unidos e seus principais parceiros. Nos EUA, o PIB caiu 0,3% no primeiro trimestre, devido à redução das exportações líquidas após a antecipação de importações. Ainda assim, o consumo interno cresceu 3%, o que mostra alguma resiliência da demanda doméstica. O mercado de trabalho segue firme, com desemprego estável e salários em moderação, o que ajudou a conter a inflação. Diante de uma economia com sinais mistos, o Federal Reserve manteve os juros, mesmo sob pressão política por cortes.

A escalada tarifária provocou forte reação nos mercados, levando o governo americano a anunciar uma pausa de 90 dias para negociações com países como China e Japão. Durante esse período, foi aplicada uma tarifa geral de 10%, com exceção para produtos chineses. A medida teve como objetivo conter danos econômicos e políticos, embora os impactos sobre produção e confiança já sejam visíveis.

Na China, o crescimento de 5,4% no trimestre foi impulsionado por exportações antecipadas por conta da guerra comercial e estímulos internos. No entanto, os efeitos das tarifas americanas começaram a aparecer, com cancelamentos de encomendas e queda no comércio. O governo chinês deve ampliar estímulos para sustentar o crescimento, usando medidas como cortes de juros e incentivos ao consumo.

Na Europa, o PIB cresceu 0,4%, ritmo mais forte em um ano, com destaque para exportações antecipadas e o desempenho da Irlanda. Apesar disso, a confiança empresarial caiu, e os efeitos das tarifas devem frear o comércio nos próximos meses. Ademais, a inflação está controlada, o que permite ao Banco Central Europeu considerar cortes de juros.

No Brasil, a economia dá sinais de desaceleração, com redução no consumo das famílias. O mercado de trabalho ainda é resiliente e medidas de crédito podem aliviar o endividamento, embora o impacto sobre a demanda agregada seja incerto. A inflação continua alta, e as expectativas do mercado se afastam do centro da meta de inflação, exigindo do Banco Central uma política mais conservadora. Assim, espera-se que os juros continuem em um patamar mais elevado até o final de 2025.

No plano fiscal, a ausência de sinais de consolidação estrutural continua a alimentar dúvidas sobre a sustentabilidade da dívida e a efetividade da política monetária. A Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO) de 2026 foi enviada para o Congresso mantendo a trajetória de meta de superávit primário, mas as previsões de crescimento econômico acima do consenso e subestimação do crescimento dos gastos, mantém o ceticismo do mercado com o alcance da meta.

## BALANÇO FIPECqPREV

No resultado apurado em abril de 2025, o Plano FIPECqPREV registrou um superávit acumulado de R\$ 5.310 mil, refletindo uma variação de 2,16% em relação ao montante de R\$ 5.198 mil observado no mês anterior, conforme evidenciado no balancete do Plano.

### RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – FIPECqPREV

(EM REAIS)

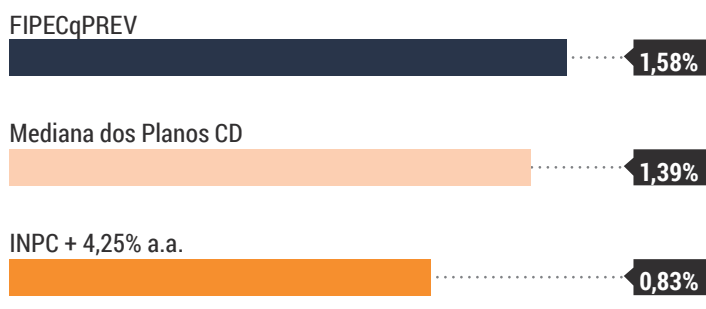
| ATIVO                       | ABRIL/2025    | MAR./2025     | %       | PASSIVO                          | ABRIL/2025    | MAR./2025     | %       |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------|----------------------------------|---------------|---------------|---------|
| Disponível                  | 6.567,73      | 7.881,28      | -16,67% | Exigível Operacional             | 125.236,45    | 185.442,68    | -32,47% |
| Realizável                  | 68.339.906,54 | 66.886.675,97 | 2,17%   | Gestão Previdencial              | 91.551,46     | 154.020,99    | -40,56% |
| Gestão Previdencial         | 96.534,38     | 106.629,17    | -9,47%  | Investimentos                    | 33.684,99     | 31.421,69     | 7,20%   |
| Gestão Administrativa       | 387.583,74    | 370.917,87    | 4,49%   | Patrimônio Social                | 68.221.237,82 | 66.709.114,57 | 2,27%   |
| Investimentos               | 67.855.788,42 | 66.409.128,93 | 2,18%   | Patrimônio de Cobertura do Plano | 60.919.097,99 | 59.531.465,90 | 2,33%   |
| Títulos Públicos            | 29.632.625,35 | 29.351.365,15 | 0,96%   | Provisões Matemáticas            | 55.608.879,75 | 54.333.451,11 | 2,35%   |
| Fundos de Investimento      | 38.085.870,35 | 36.918.343,83 | 3,16%   | Benefícios Concedidos            | 6.100.834,46  | 6.075.093,44  | 0,42%   |
| Investimentos em Imóveis    | 0,00          | 0,00          | 0,00%   | Benefícios a Conceder            | 49.508.045,29 | 48.258.357,67 | 2,59%   |
| Operações com Participantes | 137.292,72    | 139.419,95    | -1,53%  | Equilíbrio Técnico               | 5.310.218,24  | 5.198.014,79  | 2,16%   |
| TOTAL DO ATIVO              | 68.346.474,27 | 66.894.557,25 | 2,17%   | Superávit Acumulado              | 5.310.218,24  | 5.198.014,79  | 2,16%   |
|                             |               |               |         | Fundos                           | 7.302.139,83  | 7.177.648,67  | 1,73%   |
|                             |               |               |         | Fundos Previdenciais             | 6.914.556,09  | 6.806.730,80  | 1,58%   |
|                             |               |               |         | Fundos Administrativos           | 387.583,74    | 370.917,87    | 4,49%   |
|                             |               |               |         | TOTAL DO PASSIVO                 | 68.346.474,27 | 66.894.557,25 | 2,17%   |

## RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO FIPECqPREV – ABRIL/2025

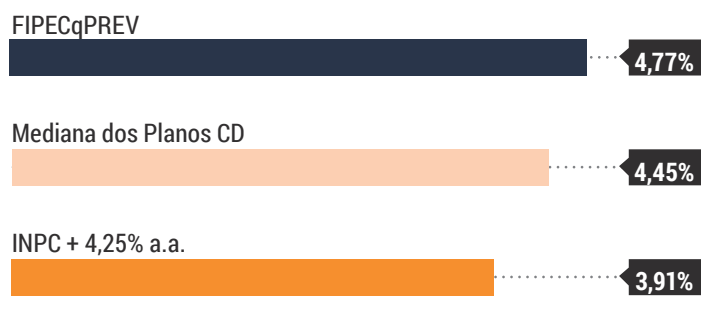
A rentabilidade líquida<sup>1</sup> do Plano FIPECqPREV em abril de 2025 foi de 1,58%, situando-se acima da mediana das rentabilidades de 1,39% observada entre os planos de contribuição definida (CD) da amostra<sup>2</sup> de dados da Consultoria Aditus. No mês, o desempenho do plano ficou acima também da meta de rentabilidade do período, que foi de 0,83%.

Considerando o resultado acumulado do ano até abril, a rentabilidade líquida do Plano FIPECqPREV de 4,77%, situa-se acima da mediana dos planos CD, apurada em 4,45%. No ano, o FIPECqPREV está acima também da meta de rentabilidade de 3,91%, conforme a seguir:

### RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FIPECqPREV – ABRIL/2025



### RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FIPECqPREV EM 2025



Fonte: FIPECq e Relatório ECD Aditus

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

<sup>2</sup> 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 – ABRIL/2025

| SEGMENTOS                                 | RENTABILIDADE (%) BRUTA |        |        |        |              | PARTICIPAÇÃO (%) NO TOTAL DE INVESTIMENTOS | RENTABILIDADE/META DE RENTABILIDADE (%) |        |
|-------------------------------------------|-------------------------|--------|--------|--------|--------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|--------|
|                                           | JAN.                    | FEV.   | MAR.   | ABRIL  | ACUM. NO ANO |                                            | ABRIL/25                                | NO ANO |
| RENTABILIDADE TOTAL DOS INVESTIMENTOS     | 1,38                    | 0,67   | 1,19   | 1,58   | 4,90         | 100,00                                     | 0,75                                    | 0,96   |
| SEGMENTO DE RENDA FIXA                    | 1,01                    | 1,06   | 1,15   | 1,07   | 4,36         | 74,06                                      | 0,24                                    | 0,43   |
| NOTAS DO TESOURO NACIONAL – NTN-B         | 0,84                    | 1,18   | 1,37   | 0,96   | 4,42         | 43,67                                      | 0,13                                    | 0,49   |
| FUNDOS DE RENDA FIXA – FIRF               | 1,03                    | 0,98   | 0,94   | 1,04   | 4,05         | 21,94                                      | 0,21                                    | 0,13   |
| FUNDO DE RENDA FIXA – IMA-B               | 1,86                    | 0,63   | 0,54   | 1,74   | 4,85         | 8,45                                       | 0,91                                    | 0,91   |
| SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS          | 1,01                    | 0,30   | 0,45   | 1,24   | 3,02         | 4,74                                       | 0,41                                    | (0,85) |
| FUNDOS DE INVEST. EM PARTICIPAÇÕES – FIP  | (0,38)                  | (1,25) | (1,58) | (0,43) | (3,59)       | 1,32                                       | (1,24)                                  | (7,22) |
| FUNDOS DE INVEST. MULTIMERCADO – FIM      | 1,56                    | 0,91   | 1,25   | 1,88   | 5,73         | 3,42                                       | 1,05                                    | 1,75   |
| SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES   | 1,28                    | 1,21   | 0,70   | 2,11   | 5,39         | 0,20                                       | 1,27                                    | 1,42   |
| OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES               | 1,28                    | 1,21   | 0,70   | 2,11   | 5,39         | 0,20                                       | 1,27                                    | 1,42   |
| BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)                | 2,85                    | (0,59) | 1,54   | 3,74   | 7,70         | 20,99                                      | 2,89                                    | 3,65   |
| RENTA FIXA (FIRF)                         | 1,16                    | 0,93   | 1,08   | 1,29   | 4,53         | 5,96                                       | 0,46                                    | 0,60   |
| RENTA VARIÁVEL (Fundos de Ações – FIA)    | 4,82                    | (3,01) | 3,87   | 7,34   | 13,36        | 8,59                                       | 6,46                                    | 9,09   |
| ESTRUTURADOS (Fundos Mutimercados – FIM)  | 1,14                    | 1,11   | 0,34   | 1,79   | 4,47         | 5,40                                       | 0,96                                    | 0,54   |
| EXTERIOR                                  | 1,50                    | 2,62   | 0,80   | 0,68   | 5,70         | 0,36                                       | (0,15)                                  | 1,73   |
| IMOBILIÁRIO                               | (0,29)                  | 0,04   | 0,27   | 3,98   | 4,05         | 0,69                                       | 3,13                                    | 0,13   |
| ÍNDICES                                   | JAN.                    | FEV.   | MAR.   | ABRIL  | ACUM. NO ANO |                                            |                                         |        |
| META DE RENTABILIDADE (INPC + 4,25% a.a.) | 0,35                    | 1,83   | 0,86   | 0,83   | 3,91         |                                            |                                         |        |
| INPC                                      | 0,00                    | 1,48   | 0,51   | 0,48   | 2,49         |                                            |                                         |        |
| CDI                                       | 1,01                    | 0,98   | 0,96   | 1,06   | 4,07         |                                            |                                         |        |
| IBOVESPA                                  | 4,86                    | (2,64) | 6,08   | 3,69   | 12,29        |                                            |                                         |        |

## 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 4,41% acumulado até abril de 2025, enquanto o FIPECqPREV alcançou uma rentabilidade de 4,77% no período:

| Dados Estatísticos da Indústria de Fundos       |              |                           |       |       |       |       |      |        |       |       |        |       |       |       |  |          |       |
|-------------------------------------------------|--------------|---------------------------|-------|-------|-------|-------|------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------|
| Considerando todos os fundos listados na Anbima |              |                           |       |       |       |       |      |        |       |       |        |       |       |       |                                                                                     |          |       |
| Data base: 30/04/2025                           |              |                           |       |       |       |       |      |        |       |       |        |       |       |       |                                                                                     |          |       |
|                                                 |              |                           |       |       |       |       |      |        |       |       |        |       |       |       |                                                                                     |          |       |
|                                                 |              | Rentabilidades Anuais (%) |       |       |       |       |      |        |       |       |        | Rent  | Vol   | Rent  | Vol                                                                                 | Rent     | Vol   |
| Categorias (Anbima)                             |              | Resultados                | 2015  | 2016  | 2017  | 2018  | 2019 | 2020   | 2021  | 2022  | 2023   | 2024  | 2025  |       | 12 Meses                                                                            | 24 Meses |       |
| Previdência Ações                               | Nº de Fundos | 28                        | 31    | 30    | 29    | 38    | 73   | 170    | 260   | 298   | 306    | 319   | 319   |       | 319                                                                                 | 319      |       |
|                                                 | Média        | -11,60                    | 32,36 | 27,28 | 16,63 | 37,63 | 3,31 | -14,41 | -2,97 | 19,80 | -15,27 | 15,37 | 18,85 | 5,87  | 16,96                                                                               | 24,15    | 16,52 |
|                                                 | Mediana      | -11,94                    | 34,80 | 26,31 | 16,28 | 36,00 | 2,53 | -14,85 | -0,95 | 19,27 | -14,00 | 15,36 | 18,52 | 5,47  | 16,25                                                                               | 24,00    | 15,83 |
| Previdência Balanceados > 30                    | Nº de Fundos | 93                        | 91    | 85    | 85    | 87    | 81   | 86     | 88    | 93    | 94     | 94    | 94    |       | 94                                                                                  | 94       |       |
|                                                 | Média        | -0,10                     | 21,98 | 15,13 | 8,97  | 17,37 | 2,30 | -5,44  | 6,99  | 15,82 | -1,48  | 7,44  | 8,40  | 7,69  | 7,26                                                                                | 23,38    | 7,11  |
|                                                 | Mediana      | -0,17                     | 21,98 | 15,41 | 9,02  | 16,35 | 2,73 | -4,93  | 7,57  | 15,69 | -1,15  | 7,37  | 8,03  | 7,81  | 6,84                                                                                | 23,58    | 6,82  |
| Previdência Balanceados Até 15                  | Nº de Fundos | 43                        | 44    | 44    | 46    | 47    | 47   | 47     | 45    | 34    | 35     | 36    | 36    |       | 36                                                                                  | 36       |       |
|                                                 | Média        | 7,77                      | 15,36 | 10,52 | 5,97  | 8,95  | 2,06 | 0,28   | 9,42  | 12,54 | 5,65   | 4,45  | 2,17  | 8,84  | 1,90                                                                                | 20,93    | 1,91  |
|                                                 | Mediana      | 7,94                      | 15,21 | 10,61 | 5,97  | 8,21  | 1,92 | 0,49   | 9,71  | 12,54 | 6,19   | 4,41  | 3,68  | 8,72  | 1,99                                                                                | 20,92    | 2,02  |
| Previdência Balanceados 15 a 30                 | Nº de Fundos | 70                        | 66    | 63    | 65    | 71    | 70   | 70     | 68    | 62    | 62     | 64    | 64    |       | 64                                                                                  | 64       |       |
|                                                 | Média        | 5,06                      | 17,65 | 11,98 | 7,05  | 11,61 | 2,26 | -1,48  | 8,27  | 13,31 | 3,10   | 5,20  | 3,81  | 8,23  | 3,36                                                                                | 20,97    | 3,41  |
|                                                 | Mediana      | 4,79                      | 17,38 | 11,92 | 6,84  | 10,99 | 2,31 | -1,38  | 8,75  | 13,18 | 3,36   | 5,30  | 3,68  | 8,26  | 3,43                                                                                | 21,27    | 3,48  |
| Previdência Data Alvo                           | Nº de Fundos | 37                        | 40    | 63    | 42    | 32    | 32   | 30     | 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   | 5,46  | 4,14  | 7,02  | 3,85                                                                                | 17,40    | 3,56  |
|                                                 | Mediana      | 0,49                      | 22,72 | 11,92 | 9,07  | 19,79 | 3,45 | -0,54  | 7,73  | 12,47 | 0,75   | 5,73  | 4,56  | 9,62  | 4,41                                                                                | 17,24    | 3,63  |
| Previdência Multimercados                       | Nº de Fundos | 377                       | 472   | 523   | 599   | 741   | 1020 | 1380   | 1827  | 2173  | 2417   | 2561  | 2561  |       | 2561                                                                                | 2561     |       |
|                                                 | Média        | 10,25                     | 15,69 | 11,43 | 7,70  | 11,95 | 3,72 | -0,39  | 8,09  | 12,89 | 4,21   | 5,06  | 4,27  | 9,04  | 4,20                                                                                | 20,75    | 4,18  |
|                                                 | Mediana      | 12,01                     | 14,17 | 10,83 | 7,15  | 10,11 | 3,42 | 0,52   | 9,41  | 12,44 | 5,94   | 4,33  | 2,80  | 9,62  | 2,96                                                                                | 21,06    | 3,03  |
| Previdência Renda Fixa                          | Nº de Fundos | 392                       | 462   | 492   | 550   | 604   | 673  | 717    | 807   | 949   | 1083   | 1162  | 1162  |       | 1162                                                                                | 1162     |       |
|                                                 | Média        | 10,93                     | 15,54 | 10,17 | 7,44  | 9,83  | 3,75 | 2,26   | 10,33 | 13,10 | 7,20   | 4,43  | 1,54  | 9,37  | 1,72                                                                                | 21,45    | 1,58  |
|                                                 | Mediana      | 11,41                     | 13,88 | 9,96  | 6,28  | 6,60  | 2,75 | 2,99   | 11,22 | 12,74 | 9,07   | 4,22  | 0,46  | 10,24 | 0,61                                                                                | 22,39    | 0,59  |
| Todas as Categorias (Anbima)                    | Nº de Fundos | 1040                      | 1206  | 1277  | 1416  | 1620  | 1996 | 2500   | 3124  | 3638  | 4026   | 4265  | 4265  |       | 4265                                                                                | 4265     |       |
|                                                 | Média        | 8,25                      | 16,85 | 11,61 | 7,80  | 12,05 | 3,57 | -0,80  | 7,73  | 13,58 | 3,32   | 5,81  | 4,73  | 8,88  | 4,54                                                                                | 21,24    | 4,43  |
|                                                 | Mediana      | 10,72                     | 14,56 | 10,73 | 6,86  | 9,45  | 2,99 | 0,73   | 9,44  | 12,74 | 6,06   | 4,43  | 2,49  | 9,53  | 2,61                                                                                | 21,57    | 2,70  |

## DESTAQUE FIPECq

NO PORTAL DE EDUCAÇÃO FINANCEIRA E PREVIDENCIÁRIA DA FIPECq,  
 VOCÊ PODE PLANEJAR SUAS DESPESAS MENS AIS 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!