

Informativo FIPECqPREV



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Nos Estados Unidos, o governo enfrenta uma paralisação parcial do orçamento — iniciada em 1º de outubro de 2025 — após impasse prolongado entre Democratas e Republicanos sobre o financiamento federal. A suspensão de atividades atinge diversos serviços públicos e retarda a divulgação de indicadores econômicos, o que pode dificultar decisões de política monetária. O episódio amplia a incerteza institucional e exerce pressão adicional sobre o cenário fiscal, num momento de moderado arrefecimento do mercado de trabalho e com o Federal Reserve avaliado sob uma perspectiva de eventual realocação (mais cautelosa) da trajetória de juros.

O mercado de trabalho norte-americano mostrou sinais de arrefecimento, com fechamento líquido de vagas no setor privado, reforçando a expectativa de continuidade no ciclo de cortes de juros. Na zona do euro, a inflação segue próxima da meta — 2,2% no índice cheio e 2,3% no núcleo —, enquanto o Banco Central Europeu mantém postura cautelosa, buscando equilibrar a desaceleração industrial com a resiliência do emprego e dos gastos públicos. A autoridade monetária avalia que o atual nível de juros é suficiente para conter pressões inflacionárias, monitorando os efeitos das condições

financeiras mais restritivas sobre o crescimento e o crédito na região.

Na China, as exportações superaram as expectativas, sustentadas pela demanda da Europa e da Ásia. A recuperação gradual do consumo e o avanço em infraestrutura seguem apoiando o crescimento Chinês, que permanece moderado, próximo de 5%. As medidas de estímulo implementadas pelo governo reforçam a estabilidade do cenário econômico no curto prazo.

No Brasil, o destaque foi a aprovação, na Câmara dos Deputados, do projeto que amplia a faixa de isenção do Imposto de Renda até R\$ 5 mil mensais e cria tributação sobre dividendos acima de R\$ 50 mil/mês. A taxa de desemprego segue em 5,6%, próxima das mínimas históricas, refletindo estabilidade do mercado de trabalho e da renda real. Apesar do déficit fiscal de R\$ 15,6 bilhões em setembro, o governo deve cumprir a meta de resultado primário, amparado pelo aumento das receitas. O cenário doméstico segue em desaceleração gradual, com consumo ainda resiliente e indústria em ritmo contido.

A seguir, apresentamos o desempenho dos principais índices financeiros no mês e no acumulado do ano:

ÍNDICES	MÊS	ANO
CDI	1,22%	10,35%
TÍTULOS PÚBLICOS INDEXADOS À INFLAÇÃO (NTN-B)	1,05%	10,97%
IBOVESPA	3,40%	21,58%
MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	1,04%	-0,24%
NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	3,52%	0,79%
S&P 500 (AÇÕES EUA)	1,48%	-2,33%
DÓLAR	-1,99%	-14,11%

BALANÇO FIPECqPREV

No resultado apurado em setembro de 2025, o Plano FIPECqPREV registrou um superávit acumulado de R\$ 6.501 mil, refletindo uma variação de 2,08% em relação ao montante de R\$ 6.384 mil observado no mês anterior, conforme evidenciado no balancete do Plano.

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – FIPECqPREV (EM REAIS)

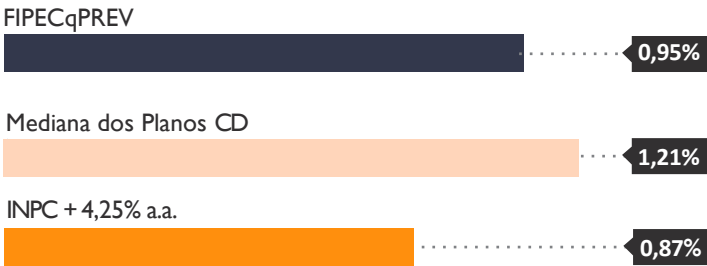
ATIVO	SETEMBRO/2025	AGOSTO/2025	%	PASSIVO	SETEMBRO/2025	AGOSTO/2025	%
Disponível	116.249,75	6.861,12	1594,33%	Exigível Operacional	290.770,93	266.225,33	9,22%
Realizável	79.118.646,87	75.687.657,70	4,53%	Gestão Previdencial	243.998,75	227.803,10	7,11%
Gestão Previdencial	95.508,69	96.569,26	-1,10%	Investimentos	46.772,18	38.422,23	21,73%
Gestão Administrativa	391.572,19	394.370,45	-0,71%	Patrimônio Social	78.944.125,69	75.428.293,49	4,66%
Investimentos	78.631.565,99	75.196.717,99	4,57%	Patrimônio de Cobertura do Plano	71.394.544,28	67.875.913,82	5,18%
Títulos Públicos	29.847.038,44	29.631.496,44	0,73%	Provisões Matemáticas	65.619.286,41	62.218.297,14	5,47%
Fundos de Investimentos	48.633.151,60	45.398.562,80	7,12%	Benefícios Concedidos	6.699.947,68	6.320.220,97	6,01%
Operações com Participantes	151.375,95	166.658,75	-9,17%	Benefícios a Conceder	58.919.338,73	55.898.076,17	5,40%
TOTAL DO ATIVO	79.234.896,62	75.694.518,82	4,68%	Equilíbrio Técnico	6.501.832,31	6.384.191,12	2,08%
				Superávit Acumulado	6.501.832,31	6.384.191,12	2,08%
				Fundos	7.549.581,41	7.552.379,67	-0,04%
				Fundos Previdenciais	7.158.009,22	7.158.009,22	0,00%
				Fundos Administrativos	391.572,19	394.370,45	-0,71%
				TOTAL DO PASSIVO	79.234.896,62	75.694.518,82	4,68%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO FIPECqPREV – SETEMBRO/2025

A rentabilidade líquida¹ do Plano FIPECqPREV em setembro de 2025 foi de 0,95%, situando-se abaixo da mediana das rentabilidades de 1,21% observada entre os planos de contribuição definida (CD) da amostra² de dados da Consultoria Aditus. No mês, o desempenho do plano ficou acima da meta de rentabilidade do período, que foi de 0,87%, conforme demonstrado no gráfico a seguir:

Considerando o resultado acumulado do ano até setembro, a rentabilidade líquida do Plano FIPECqPREV é de 9,50%, situando-se abaixo da mediana dos planos CD, apurada em 10,35%. No ano, o FIPECqPREV está acima da meta de rentabilidade do período, 6,89%, conforme a seguir:

RENTABILIDADE LÍQUIDA FIPECqPREV SETEMBRO/2025

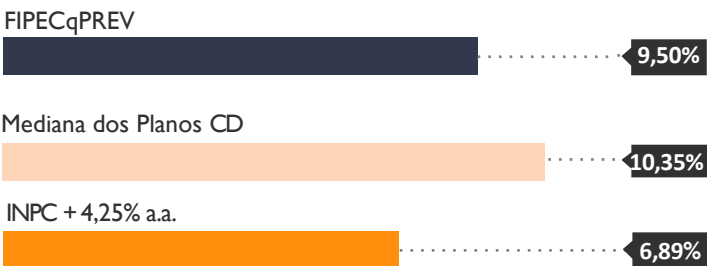


Fonte: FIPECq e Relatório ECD Aditus

¹ Rentabilidade deduzida do custeio.

² A amostra compreende os dados de 138 EFPC clientes da ADITUS e que, juntas, totalizam aproximadamente R\$ 448 bilhões em ativos mobiliários.

RENTABILIDADE LÍQUIDA FIPECqPREV– 2025



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 – 2025

Segmentos	Rentabilidade Bruta (%)										Participação (%) no Total de Investimentos	Rentabilidade/ Meta de Rentabilidade (%)	
	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	JUN.	JUL.	AGO.	SET	ACUM. NO ANO		SET/25	NO ANO
Rentabilidade Total dos Investimentos	1,38	0,67	1,19	1,63	1,18	0,88	0,36	1,25	1,01	9,95	100,00	0,14	2,86
SEGMENTO DE RENDA FIXA	1,01	1,06	1,15	1,07	0,93	0,77	0,95	0,81	0,91	9,00	76,52	0,05	1,98
NOTAS DO TESOURO NACIONAL - NTN-B	0,84	1,18	1,37	0,96	0,89	0,64	0,87	0,49	0,73	8,24	37,96	(0,14)	1,27
FUNDOS DE RENDA FIXA - FIRF	1,03	0,98	0,94	1,04	1,13	1,09	1,27	1,15	1,21	10,28	31,04	0,34	3,17
FUNDO DE RENDA FIXA - IMA-B	1,86	0,63	0,54	1,74	0,60	0,42	0,27	1,16	0,63	8,12	7,52	(0,23)	1,15
SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS	1,01	0,30	0,45	1,24	1,17	(0,78)	(0,77)	0,19	0,80	3,64	3,90	(0,06)	(3,04)
FUNDO DE INVEST. EM PARTICIPAÇÕES - FIP	(0,38)	(1,25)	(1,58)	(0,43)	1,27	(6,53)	(3,34)	(0,55)	(0,03)	(12,31)	1,04	(0,89)	(17,96)
FUNDO DE INVEST. MULTIMERCADO - FIM	1,56	0,91	1,25	1,88	1,13	1,32	0,16	0,45	1,11	10,21	2,86	0,24	3,11
SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	1,28	1,21	0,70	2,11	1,51	1,15	1,09	0,91	0,90	11,37	0,19	0,03	4,19
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	1,28	1,21	0,70	2,11	1,51	1,15	1,09	0,91	0,90	11,37	0,19	0,03	4,19
BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)	2,85	(0,59)	1,54	3,74	2,03	1,70	(1,51)	3,26	1,40	15,24	19,39	0,53	7,81
RENTA FIXA (FIRF)	1,16	0,93	1,08	1,29	1,08	1,37	0,14	1,12	(0,99)	7,38	6,63	(1,84)	0,46
RENTA VARIÁVEL (Fundos de Ações - FIA)	4,82	(3,01)	3,87	7,34	3,09	2,11	(4,53)	6,59	3,00	25,07	7,46	2,11	17,01
ESTRUTURADOS (Fundos Mutimercados - FIM)	1,14	1,11	0,34	1,79	1,31	1,94	0,34	1,79	1,90	12,27	4,31	1,02	5,04
EXTERIOR	1,50	2,62	0,80	0,68	0,63	2,73	0,83	2,31	1,59	14,52	0,34	0,72	7,14
IMOBILIÁRIO (Fundos Imobiliários)	(0,30)	0,04	0,27	3,98	2,43	0,26	(0,57)	(1,29)	1,43	6,31	0,65	0,56	(0,54)

ÍNDICES	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	ACUM. ANO
META ATUARIAL (INPC + 4,25% a.a.)	0,35	1,83	0,86	0,83	0,70	0,58	0,56	0,14	0,87	6,89
INPC	0,00	1,48	0,51	0,48	0,35	0,23	0,21	(0,21)	0,52	3,62
CDI	1,01	0,98	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	10,35
IBOVESPA	4,86	(2,64)	6,08	3,69	1,45	1,33	(4,17)	6,28	3,40	21,57

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, no mês de setembro, o plano não 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 9,64% acumulado até setembro de 2025, enquanto o FIPECqPREV alcançou uma rentabilidade de 9,50% no período:

Dados Estatísticos da Indústria de Fundos
Considerando todos os fundos listados na Anbima
Data base: 30/09/2025

		Rentabilidades Anuais (%)										Rent
Categorias (Anbima)	Resultados	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	309
	Média	-11,60	32,36	27,28	16,63	37,63	3,31	-14,41	-2,97	19,80	-15,27	27,03
	Mediana	-11,94	34,80	26,31	16,28	36,00	2,53	-14,85	-0,95	19,27	-14,00	27,80
Previdência Balanceados > 30	Nº de Fundos	93	91	85	85	87	81	86	88	93	94	94
	Média	-0,10	21,98	15,13	8,97	17,37	2,30	-5,44	6,99	15,82	-1,48	14,52
	Mediana	-0,17	21,98	15,41	9,02	16,35	2,73	-4,93	7,57	15,69	-1,15	14,11
Previdência Balanceados Até 15	Nº de Fundos	43	44	44	46	47	47	47	45	34	35	36
	Média	7,77	15,36	10,52	5,97	8,95	2,06	0,28	9,42	12,54	5,65	9,78
	Mediana	7,94	15,21	10,61	5,97	8,21	1,92	0,49	9,71	12,54	6,19	9,64
Previdência Balanceados 15 a 30	Nº de Fundos	70	66	63	65	71	70	70	68	62	62	64
	Média	5,06	17,65	11,98	7,05	11,61	2,26	-1,48	8,27	13,31	3,10	11,13
	Mediana	4,79	17,38	11,92	6,84	10,99	2,31	-1,38	8,75	13,18	3,36	11,11
Previdência Data Alvo	Nº de Fundos	37	40	63	42	32	32	30	29	29	29	28
	Média	2,19	22,20	11,98	8,82	16,88	3,50	-1,91	7,27	12,71	1,32	10,73
	Mediana	0,49	22,72	11,92	9,07	19,79	3,45	-0,54	7,73	12,47	0,75	11,07
Previdência Multimercados	Nº de Fundos	377	472	523	599	741	1020	1380	1827	2173	2417	2509
	Média	10,25	15,69	11,43	7,70	11,95	3,72	-0,39	8,09	12,89	4,21	11,44
	Mediana	12,01	14,17	10,83	7,15	10,11	3,42	0,52	9,41	12,44	5,94	10,30
Previdência Renda Fixa	Nº de Fundos	392	462	492	550	604	673	717	807	949	1083	1177
	Média	10,93	15,54	10,17	7,44	9,83	3,75	2,26	10,33	13,10	7,20	9,87
	Mediana	11,41	13,88	9,96	6,28	6,60	2,75	2,99	11,22	12,74	9,07	9,85
Todas as Categorias (Anbima)	Nº de Fundos	1040	1206	1277	1416	1620	1996	2500	3124	3638	4026	4217
	Média	8,25	16,85	11,61	7,80	12,05	3,57	-0,80	7,73	13,58	3,32	12,38
	Mediana	10,72	14,56	10,73	6,86	9,45	2,99	0,73	9,44	12,74	6,06	10,36

* Rentabilidade até Setembro 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!](#)