

Informativo **FIPECqPREV**



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

No ambiente externo, o mês de outubro foi marcado por instabilidade institucional nos Estados Unidos, decorrente da paralisação parcial do governo federal (*shutdown*), que limitou a divulgação de indicadores fundamentais — como emprego e inflação — e gerou incertezas quanto ao ritmo da atividade econômica no curto prazo. Paralelamente, o governo anunciou novas tarifas sobre produtos chineses, ampliando as tensões comerciais em resposta às restrições impostas pela China às exportações de terras raras. Esse conjunto de fatores elevou a percepção de risco no comércio exterior e reacendeu preocupações acerca dos possíveis impactos sobre a atividade econômica americana.

Na Zona do Euro, o crescimento projetado do PIB é de aproximadamente 1%, percentual semelhante ao observado no período pré-pandemia, porém marcado por desempenho heterogêneo entre os países do bloco. A Alemanha apresenta ritmo mais fraco, enquanto Espanha e Itália registram maior dinamismo. Os setores industriais seguem pressionados pela volatilidade nos mercados de energia e de commodities, em reflexo das tensões geopolíticas e das sanções comerciais vigentes.

Na China, o foco concentrou-se nas novas medidas

de retaliação comercial adotadas contra os Estados Unidos e seus aliados, incluindo sanções a subsidiárias de estaleiros estrangeiros. Apesar da intensificação das tensões, as exportações chinesas mantiveram trajetória de crescimento, impulsionadas pela demanda da Europa e do Japão. Contudo, projeções internas apontam para uma desaceleração moderada no primeiro semestre de 2026, refletindo fragilidades domésticas e menor dinamismo externo. O ambiente deflacionário permanece como ponto de atenção relevante.

No Brasil, o destaque foi o desempenho positivo do comércio exterior. As exportações atingiram recorde em outubro, apesar das tensões tarifárias globais, especialmente com os Estados Unidos. Nesse contexto, registrou-se saldo comercial favorável nas primeiras semanas do mês, acompanhado por fluxo expressivo de operações de comércio. Avançaram também as iniciativas de cooperação bilateral com a China, com ênfase em defesa comercial e no monitoramento de fluxos entre os dois países.

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

ÍNDICES	MÊS	ANO
CDI	1,28%	11,76%
TÍTULOS PÚBLICOS INDEXADOS À INFLAÇÃO (NTN-B)	1,23%	12,33%
IBOVESPA	2,26%	24,32%
MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	3,20%	2,96%
NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	5,99%	6,83%
S&P 500 (AÇÕES EUA)	3,53%	1,12%
DÓLAR	1,24%	-13,05%

BALANÇO FIPECqPREV

No resultado apurado em outubro de 2025, o Plano FIPECqPREV registrou um superávit acumulado de R\$ 6.606 mil, refletindo uma variação de 1,60% em relação ao montante de R\$ 6.501 mil observado no mês anterior, conforme evidenciado no balancete do Plano.

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – FIPECqPREV

(EM REAIS)

ATIVO	OUTUBRO/2025	SETEMBRO/2025	%	PASSIVO	OUTUBRO/2025	SETEMBRO/2025	%
Disponível	6.843,69	116.249,75	-94,11%	Exigível Operacional	284.065,91	290.770,93	-2,31%
Realizável	79.942.557,11	79.118.646,87	1,04%	Gestão Previdencial	243.904,18	243.998,75	-0,04%
Gestão Previdencial	95.508,69	95.508,69	0,00%	Investimentos	40.161,73	46.772,18	-14,13%
Gestão Administrativa	392.257,98	391.572,19	0,18%	Patrimônio Social	79.665.334,89	78.944.125,69	0,91%
Investimentos	79.454.790,44	78.631.565,99	1,05%	Patrimônio de Cobertura do Plano	71.975.740,49	71.394.544,28	0,81%
Títulos Públicos	30.091.075,67	29.847.038,44	0,82%	Provisões Matemáticas	65.369.620,13	64.892.711,97	0,73%
Fundos de Investimentos	49.179.560,73	48.633.151,60	1,12%	Benefícios Concedidos	6.916.517,32	5.973.373,24	15,79%
Operações com Participantes	184.154,04	151.375,95	21,65%	Benefícios a Conceder	58.453.102,81	58.919.338,73	-0,79%
TOTAL DO ATIVO	79.949.400,80	79.234.896,62	0,90%	Equilíbrio Técnico	6.606.120,36	6.501.832,31	1,60%
				Superávit Acumulado	6.606.120,36	6.501.832,31	1,60%
				Fundos	7.689.594,40	7.549.581,41	1,85%
				Fundos Previdenciais	7.297.336,42	7.158.009,22	1,95%
				Fundos Administrativos	392.257,98	391.572,19	0,18%
				TOTAL DO PASSIVO	79.949.400,80	79.234.896,62	0,90%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO FIPECqPREV – OUTUBRO/2025

A rentabilidade líquida¹ do Plano FIPECqPREV em outubro de 2025 foi de 0,98% a.m. situando-se abaixo da mediana das rentabilidades de 1,25% a.m. 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 0,38% a.m., conforme demonstrado no gráfico a seguir:

Considerando o resultado acumulado do ano até outubro, a rentabilidade líquida do Plano FIPECqPREV é 10,56% a.a. , situando-se abaixo da mediana dos planos CD, apurada em 11,75% a.a. No ano, o FIPECqPREV está acima da meta do período, 7,29% a.a., conforme a seguir:

RENTABILIDADE LÍQUIDA FIPECqPREV OUTUBRO/2025

FIPECqPREV

0,98%

Mediana dos Planos CD

1,25%

INPC + 4,25% a.a.

0,38%

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

FIPECqPREV

10,57%

Mediana dos Planos CD

11,75%

INPC + 4,25% a.a.

7,29%

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	OUT	ACUM. NO ANO		OUT/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	1,03	11,08	100,00	0,65	3,53
SEGMENTO DE RENDA FIXA	1,01	1,06	1,15	1,07	0,93	0,77	0,95	0,81	0,91	1,02	10,12	76,53	0,64	2,63
NOTAS DO TESOURO NACIONAL - NTN-B	0,84	1,18	1,37	0,96	0,89	0,64	0,87	0,49	0,73	0,82	9,13	37,87	0,44	1,71
FUNDOS DE RENDA FIXA - FIRF	1,03	0,98	0,94	1,04	1,13	1,09	1,27	1,15	1,21	1,27	11,68	31,14	0,89	4,09
FUNDO DE RENDA FIXA - IMA-B	1,86	0,63	0,54	1,74	0,60	0,42	0,27	1,16	0,63	1,00	9,20	7,52	0,62	1,78
SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS	1,01	0,30	0,45	1,24	1,17	(0,78)	(0,77)	0,19	0,80	1,07	4,75	3,84	0,69	(2,37)
FUNDO DE INVEST. EM PARTICIPAÇÕES - FIP	(0,38)	(1,25)	(1,58)	(0,43)	1,27	(6,53)	(3,34)	(0,55)	(0,03)	1,46	(11,02)	1,04	1,08	(17,07)
FUNDO DE INVEST. MULTIMERCADO - FIM	1,56	0,91	1,25	1,88	1,13	1,32	0,16	0,45	1,11	0,93	11,23	2,80	0,55	3,67
SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	1,28	1,21	0,70	2,11	1,51	1,15	1,09	0,91	0,90	0,61	12,05	0,23	0,23	4,43
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	1,28	1,21	0,70	2,11	1,51	1,15	1,09	0,91	0,90	0,61	12,05	0,23	0,23	4,43
BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)	2,85	(0,59)	1,54	3,74	2,03	1,70	(1,51)	3,26	1,40	1,09	16,50	19,40	0,71	8,58
RENTA FIXA (FIRF)	1,16	0,93	1,08	1,29	1,08	1,37	0,14	1,12	(0,99)	0,77	8,21	6,13	0,39	0,86
RENTA VARIÁVEL (Fundos de Ações - FIA)	4,82	(3,01)	3,87	7,34	3,09	2,11	(4,53)	6,59	3,00	0,89	26,18	6,78	0,51	17,61
ESTRUTURADOS (Fundos Mutimercados - FIM)	1,14	1,11	0,34	1,79	1,31	1,94	0,34	1,79	1,90	1,37	13,77	5,50	0,99	6,04
EXTERIOR	1,50	2,62	0,80	0,68	0,63	2,73	0,83	2,31	1,59	1,94	16,74	0,34	1,56	8,80
IMOBILIÁRIO (Fundos Imobiliários)	(0,30)	0,04	0,27	3,98	2,43	0,26	(0,57)	(1,29)	1,43	0,72	7,08	0,64	0,34	(0,20)

ÍNDICES	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	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	0,38	7,29
INPC	0,00	1,48	0,51	0,48	0,35	0,23	0,21	(0,21)	0,52	0,03	3,65
CDI	1,01	0,98	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	11,76
IBOVESPA	4,86	(2,64)	6,08	3,69	1,45	1,33	(4,17)	6,28	3,40	2,26	24,32

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 outubro, 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 11,20% acumulado até outubro de 2025, enquanto o FIPECqPREV alcançou uma rentabilidade de 10,57% no período:

Dados Estatísticos da Indústria de Fundos
Considerando todos os fundos listados na Anbima
Data base: 31/10/2025

Categorias (Anbima)	Resultados	Rentabilidades Anuais (%)										Rent
		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	304
	Média	-11,60	32,36	27,28	16,63	37,63	3,31	-14,41	-2,97	19,80	-15,27	28,36
	Mediana	-11,94	34,80	26,31	16,28	36,00	2,53	-14,85	-0,95	19,27	-14,00	28,85
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	16,24
	Mediana	-0,17	21,98	15,41	9,02	16,35	2,73	-4,93	7,57	15,69	-1,15	15,84
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	11,16
	Mediana	7,94	15,21	10,61	5,97	8,21	1,92	0,49	9,71	12,54	6,19	11,20
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	12,55
	Mediana	4,79	17,38	11,92	6,84	10,99	2,31	-1,38	8,75	13,18	3,36	12,44
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	12,09
	Mediana	0,49	22,72	11,92	9,07	19,79	3,45	-0,54	7,73	12,47	0,75	12,48
Previdência Multimercados	Nº de Fundos	377	472	523	599	741	1020	1380	1827	2173	2417	2487
	Média	10,25	15,69	11,43	7,70	11,95	3,72	-0,39	8,09	12,89	4,21	12,71
	Mediana	12,01	14,17	10,83	7,15	10,11	3,42	0,52	9,41	12,44	5,94	11,62
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	11,12
	Mediana	11,41	13,88	9,96	6,28	6,60	2,75	2,99	11,22	12,74	9,07	11,18
Todas as Categorias (Anbima)	Nº de Fundos	1040	1206	1277	1416	1620	1996	2500	3124	3638	4026	4190
	Média	8,25	16,85	11,61	7,80	12,05	3,57	-0,80	7,73	13,58	3,32	13,66
	Mediana	10,72	14,56	10,73	6,86	9,45	2,99	0,73	9,44	12,74	6,06	11,68

* Rentabilidade até Outubro 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!](#)