

Informativo FIPECqPREV



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

A divulgação dos primeiros indicadores econômicos após o encerramento do shutdown nos Estados Unidos trouxe novos sinais de resiliência do mercado de trabalho. Os pedidos iniciais de auxílio-desemprego recuaram para 216 mil, o menor nível desde abril, indicando que as empresas seguem cautelosas, evitando tanto contratações quanto demissões em um ambiente de elevada incerteza macroeconômica e maior restrição comercial.

Por outro lado, alguns dados sugeriram desaceleração da atividade. As vendas no varejo cresceram apenas 0,2% em outubro, abaixo do esperado, enquanto o índice de preços ao produtor (PPI) avançou 0,3% no mês e 2,7% em doze meses, em linha com as projeções. Esse conjunto de informações reforçou a expectativa de continuidade do afrouxamento monetário pelo Federal Reserve, com o mercado atribuindo alta probabilidade a um corte de 0,25 ponto percentual na taxa básica de juros na próxima reunião.

Na China, a política monetária permaneceu inalterada.

O Banco Popular da China manteve, pelo sexto mês consecutivo, as taxas Loan Prime Rate LPR) de um e cinco anos em 3,0% e 3,5%, respectivamente. Apesar de historicamente baixas, essas taxas refletem a postura cautelosa das autoridades diante de uma recuperação econômica ainda desigual, após os cortes promovidos em maio.

No Brasil, o mês de novembro foi marcado por alívio inflacionário e mercado de trabalho ainda aquecido. O IPCA-15 avançou 0,20%, com a inflação em doze meses recuando para 4,5%, influenciada pela queda nos preços de alimentos e bens industrializados, além de fatores como apreciação cambial, commodities mais baratas e safra recorde. A taxa de desemprego caiu para 5,4%, mínima histórica, com salários reais em alta. No campo fiscal, apesar do superávit primário mensal e da sanção da reforma do Imposto de Renda, a dívida pública seguiu em trajetória de alta, evidenciando desafios fiscais de médio e longo prazo.

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

ÍNDICES	MÊS	ANO
CDI	1,05%	12,94%
TÍTULOS PÚBLICOS INDEXADOS À INFLAÇÃO (NTN-B)	1,43%	13,93%
IBOVESPA	6,37%	32,25%
MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	-0,76%	2,18%
NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	-2,44%	4,22%
S&P 500 (AÇÕES EUA)	-0,81%	0,30%
DÓLAR	-0,94%	-13,86%

BALANÇO FIPECqPREV

No resultado apurado em novembro de 2025, o Plano FIPECqPREV registrou um superávit acumulado de R\$ 6.591 mil, refletindo uma variação de -0,23% em relação ao montante de R\$ 6.606 mil observado no mês anterior, conforme evidenciado no balancete do Plano.

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

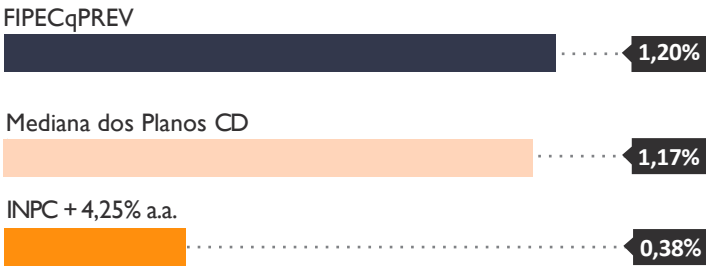
ATIVO	NOVEMBRO/2025	OUTUBRO/2025	%	PASSIVO	NOVEMBRO/2025	OUTUBRO/2025	%
Disponível	38.489,97	6.843,69	462,42%	Exigível Operacional	283.645,36	284.065,91	-0,15%
Realizável	80.923.233,32	79.942.557,11	1,23%	Gestão Previdencial	242.633,91	243.904,18	-0,52%
Gestão Previdencial	94.409,00	95.508,69	-1,15%	Investimentos	41.011,45	40.161,73	2,12%
Gestão Administrativa	403.998,09	392.257,98	2,99%	Patrimônio Social	80.678.077,93	79.665.334,89	1,27%
Investimentos	80.424.826,23	79.454.790,44	1,22%	Patrimônio de Cobertura do Plano	72.889.278,69	71.975.740,49	1,27%
Títulos Públicos	29.898.324,59	30.091.075,67	-0,64%	Provisões Matemáticas	66.298.117,93	65.369.620,13	1,42%
Fundos de Investimentos	50.347.000,28	49.179.560,73	2,37%	Benefícios Concedidos	6.907.148,64	6.916.517,32	-0,14%
Operações com Participantes	179.501,36	184.154,04	-2,53%	Benefícios a Conceder	59.390.969,29	58.453.102,81	1,60%
TOTAL DO ATIVO	80.961.723,29	79.949.400,80	1,27%	Equilíbrio Técnico	6.591.160,76	6.606.120,36	-0,23%
				Superávit Acumulado	6.591.160,76	6.606.120,36	-0,23%
				Fundos	7.788.799,24	7.689.594,40	1,29%
				Fundos Previdenciais	7.384.801,15	7.297.336,42	1,20%
				Fundos Administrativos	403.998,09	392.257,98	2,99%
				TOTAL DO PASSIVO	80.961.723,29	79.949.400,80	1,27%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO FIPECqPREV – NOVEMBRO/2025

A rentabilidade líquida¹ do Plano FIPECqPREV em novembro de 2025 foi de 1,20% situando-se acima da mediana das rentabilidades de 1,17% 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%, conforme demonstrado no gráfico a seguir:

Considerando o resultado acumulado do ano até novembro, a rentabilidade líquida do Plano FIPECqPREV é de 11,90%, situando-se abaixo da mediana dos planos CD, apurada em 13,03%. No ano, o FIPECqPREV está acima da meta de rentabilidade do período de 7,70%, conforme a seguir:

RENTABILIDADE LÍQUIDA FIPECqPREV NOVEMBRO/2025

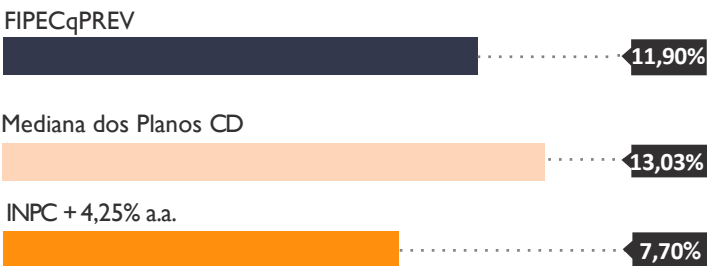


Fonte: FIPECq e Relatório ECD Aditus

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	OUT	NOV	ACUM. NO ANO		NOV/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	1,24	12,46	100,00	0,86	4,42
SEGMENTO DE RENDA FIXA	1,01	1,06	1,15	1,07	0,93	0,77	0,95	0,81	0,91	1,02	0,80	10,99	76,30	0,42	3,06
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	0,53	9,71	37,18	0,15	1,87
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	1,04	12,85	31,62	0,66	4,78
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	1,06	10,37	7,50	0,68	2,48
SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS	1,01	0,30	0,45	1,24	1,17	(0,78)	(0,77)	0,19	0,80	1,07	1,32	6,13	3,73	0,94	(1,45)
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	(0,16)	(11,16)	1,03	(0,53)	(17,51)
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	1,88	13,32	2,70	1,50	5,22
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	1,29	13,49	0,22	0,91	5,38
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	1,28	1,21	0,70	2,11	1,51	1,15	1,09	0,91	0,90	0,61	1,29	13,49	0,22	0,91	5,38
BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)	2,85	(0,59)	1,54	3,74	2,03	1,70	(1,51)	3,26	1,40	1,09	3,02	20,01	19,74	2,63	11,43
RENDA FIXA (FIRF)	1,16	0,93	1,08	1,29	1,08	1,37	0,14	1,12	(0,99)	0,77	1,59	9,93	6,02	1,21	2,07
RENDA 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	5,53	33,17	7,78	5,14	23,65
ESTRUTURADOS (Fundos Multimercados - FIM)	1,14	1,11	0,34	1,79	1,31	1,94	0,34	1,79	1,90	1,37	1,27	15,22	4,95	0,89	6,98
EXTERIOR	1,50	2,62	0,80	0,68	0,63	2,73	0,83	2,31	1,59	1,94	1,42	18,40	0,34	1,04	9,93
IMOBILIÁRIO (Fundos Imobiliários)	(0,30)	0,04	0,27	3,98	2,43	0,26	(0,57)	(1,29)	1,43	0,72	0,47	7,58	0,64	0,09	(0,11)

ÍNDICES	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	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	0,38	7,70
INPC	0,00	1,48	0,51	0,48	0,35	0,23	0,21	(0,21)	0,52	0,03	0,03	3,68
CDI	1,01	0,98	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	12,94
IBOVESPA	4,86	(2,64)	6,08	3,69	1,45	1,33	(4,17)	6,28	3,40	2,26	6,38	32,25

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 novembro, 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 13,09% acumulado até novembro de 2025, enquanto o FIPECqPREV alcançou uma rentabilidade de 11,90% no período:

Dados Estatísticos da Indústria de Fundos
Considerando todos os fundos listados na Anbima
Data base: 28/11/2025

		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	304	
	Média	-11,60	32,36	27,28	16,63	37,63	3,31	-14,41	-2,97	19,80	-15,27	35,43	
	Mediana	-11,94	34,80	26,31	16,28	36,00	2,53	-14,85	-0,95	19,27	-14,00	36,46	
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	20,44	
	Mediana	-0,17	21,98	15,41	9,02	16,35	2,73	-4,93	7,57	15,69	-1,15	19,96	
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	13,09	
	Mediana	7,94	15,21	10,61	5,97	8,21	1,92	0,49	9,71	12,54	6,19	13,13	
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	15,11	
	Mediana	4,79	17,38	11,92	6,84	10,99	2,31	-1,38	8,75	13,18	3,36	15,01	
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	14,59	
	Mediana	0,49	22,72	11,92	9,07	19,79	3,45	-0,54	7,73	12,47	0,75	15,06	
Previdência Multimercados	Nº de Fundos	377	472	523	599	741	1020	1380	1827	2173	2417	2472	
	Média	10,25	15,69	11,43	7,70	11,95	3,72	-0,39	8,09	12,89	4,21	14,66	
	Mediana	12,01	14,17	10,83	7,15	10,11	3,42	0,52	9,41	12,44	5,94	13,10	
Previdência Renda Fixa	Nº de Fundos	392	462	492	550	604	673	717	807	949	1083	1182	
	Média	10,93	15,54	10,17	7,44	9,83	3,75	2,26	10,33	13,10	7,20	12,53	
	Mediana	11,41	13,88	9,96	6,28	6,60	2,75	2,99	11,22	12,74	9,07	12,59	
Todas as Categorias (Anbima)	Nº de Fundos	1040	1206	1277	1416	1620	1996	2500	3124	3638	4026	4180	
	Média	8,25	16,85	11,61	7,80	12,05	3,57	-0,80	7,73	13,58	3,32	15,91	
	Mediana	10,72	14,56	10,73	6,86	9,45	2,99	0,73	9,44	12,74	6,06	13,12	

* Rentabilidade até Novembro 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!!](#)