

# Informativo

# FIPECqPREV



## CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Em dezembro, o cenário internacional foi marcado por maior tensão geopolítica. Na Ásia, ações militares chinesas próximas a Taiwan elevaram o clima de incerteza, apesar do governo chinês reafirmar a meta de crescimento de 5% para 2026, em tentativa de sustentar a confiança dos agentes econômicos diante de adversidades externas. No horizonte monetário, o Banco Central Europeu manteve a taxa de depósito em 2% ao ano, indicando estabilidade diante de pressões inflacionárias contidas na região.

Nos EUA, o Federal Reserve realizou o terceiro corte consecutivo de 0,25 p.p. na taxa básica de juros, agora entre 3,50% e 3,75% ao ano, decisão que não foi unânime entre seus membros, reacendendo debate sobre o ritmo do afrouxamento monetário em face de dados econômicos mistos. Em paralelo, tensões geopolíticas com a Venezuela se intensificaram, impactando o humor dos mercados internacionais, com o S&P 500 ligeiramente negativo e o Nasdaq 100 recuando no período.

No Brasil, o Copom optou por manter a taxa Selic encerrando o ano em 15% ao ano, reconhecendo

avanços no controle da inflação, sem sinais claros de ajuste no curto prazo.

O quadro fiscal seguiu no centro das atenções, com destaque para elevação da dívida pública, persistência de déficit primário e debates em torno de ajustes tributários.

O Ibovespa avançou 1,29% em dezembro, refletindo maior otimismo entre os investidores, enquanto o IPCA registrou alta de 0,33% no mês (4,26% em 12 meses) e o INPC subiu 0,21% (3,90% no ano). O dólar valorizou-se 2,93% no período. Em renda fixa, o índice IDA-DI teve retorno de 1,21%, praticamente em linha com o CDI (1,22%).

No acumulado de 2025, o Ibovespa teve um ano com valorização de 33,95% nos doze meses, registrando trajetória de recordes históricos e sendo um dos principais destaques entre as classes de ativos no Brasil, superando amplamente o desempenho de renda fixa. Já o CDI, que reflete a evolução das taxas de juros domésticas, rendeu 14,31% no ano, em linha com o patamar da Selic elevada observada ao longo do período. Esses resultados consolidam 2025 como um ano de forte retorno para a renda variável no Brasil.

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

ÍNDICES	MÊS	ANO
CDI	1,16%	14,31%
TÍTULOS PÚBLICOS INDEXADOS À INFLAÇÃO (NTN-B)	0,74%	14,77%
IBOVESPA	1,29%	33,95%
MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	4,56%	6,84%
NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	3,40%	7,76%
S&P 500 (AÇÕES EUA)	3,87%	4,19%
DÓLAR	3,16%	-11,14%

## BALANÇO FIPECqPREV

No resultado apurado em dezembro de 2025, o Plano FIPECqPREV registrou um superávit acumulado de R\$ 2,972 milhões, refletindo uma variação de -54,90% em relação ao montante de R\$ 6,591 milhões observado no mês anterior, em virtude, da destinação de R\$ 3,792 milhões ao Fundo Previdencial, relativo ao Superávit de 2024 da parcela do PPE.

### RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – FIPECqPREV

(EM REAIS)

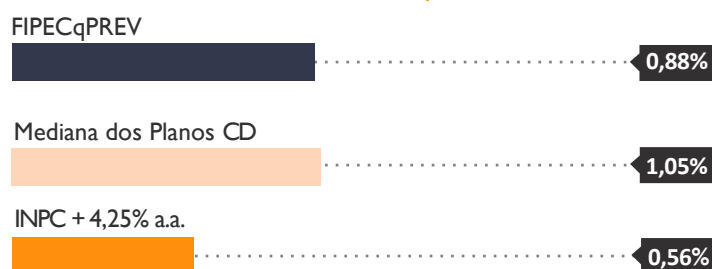
ATIVO	DEZEMBRO/2025	NOVEMBRO/2025	%	PASSIVO	DEZEMBRO/2025	NOVEMBRO/2025	%
Disponível	115.488,03	38.489,97	200,05%	Exigível Operacional	165.824,97	283.645,36	-41,54%
Realizável	81.309.203,90	80.923.233,32	0,48%	Gestão Previdencial	125.225,49	242.633,91	-48,39%
Gestão Previdencial	78.915,93	94.409,00	-16,41%	Investimentos	40.599,48	41.011,45	-1,00%
Gestão Administrativa	433.171,59	403.998,09	7,22%	Patrimônio Social	81.258.866,96	80.678.077,93	0,72%
Investimentos	80.797.116,38	80.424.826,23	0,46%	Patrimônio de Cobertura do Plano	69.580.728,60	72.889.278,69	-4,54%
Títulos Públicos	30.131.659,97	29.898.324,59	0,78%	Provisões Matemáticas	66.608.218,62	66.298.117,93	0,47%
Fundos de Investimentos	50.524.052,25	50.347.000,28	0,35%	Benefícios Concedidos	8.476.020,12	6.907.148,64	22,71%
Operações com Participantes	141.404,16	179.501,36	-21,22%	Benefícios a Conceder	58.132.198,50	59.390.969,29	-2,12%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>81.424.691,93</b>	<b>80.961.723,29</b>	<b>0,57%</b>	Equilíbrio Técnico	2.972.509,98	6.591.160,76	-54,90%
				Superávit Acumulado	2.972.509,98	6.591.160,76	-54,90%
				Fundos	11.678.138,36	7.788.799,24	49,94%
				Fundos Previdenciais	11.244.966,77	7.384.801,15	52,27%
				Fundos Administrativos	433.171,59	403.998,09	7,22%
				<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>81.424.691,93</b>	<b>80.961.723,29</b>	<b>0,57%</b>

### RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO FIPECqPREV – DEZEMBRO/2025

A rentabilidade líquida<sup>1</sup> do Plano FIPECqPREV em dezembro de 2025 foi de 0,88% situando-se abaixo da mediana das rentabilidades de 1,05% 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 da meta de rentabilidade do período, que foi de 0,56%, conforme demonstrado no gráfico a seguir:

Considerando o resultado acumulado do ano até dezembro, a rentabilidade líquida do Plano FIPECqPREV foi de 12,88%, situando-se abaixo da mediana dos planos CD, apurada em 14,29%. No ano, o FIPECqPREV ficou acima da meta de rentabilidade do período de 8,30%, conforme a seguir:

#### RENTABILIDADE LÍQUIDA FIPECqPREV DEZEMBRO/2025



#### RENTABILIDADE LÍQUIDA FIPECqPREV – 2025



Fonte: FIPECq e Relatório ECD Aditus

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

<sup>2</sup> A amostra compreende os dados de 138 EFPC clientes da ADITUS e que, juntas, totalizam aproximadamente R\$ 448 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 – 2025

Segmentos	Rentabilidade Bruta (%)													Participação (%) no Total de Investimentos	Rentabilidade/ Meta de Rentabilidade (%)	
	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	JUN.	JUL.	AGO.	SET.	OUT.	NOV.	DEZ.	Acum. no ano		DEZ/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	0,96	13,54	100,00	0,40	4,84
<b>SEGMENTO DE RENDA FIXA</b>	<b>1,01</b>	<b>1,06</b>	<b>1,15</b>	<b>1,07</b>	<b>0,93</b>	<b>0,77</b>	<b>0,95</b>	<b>0,81</b>	<b>0,91</b>	<b>1,02</b>	<b>0,80</b>	<b>0,97</b>	<b>12,07</b>	<b>76,31</b>	<b>0,41</b>	<b>3,48</b>
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	0,78	10,57	37,29	0,22	2,09
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	1,21	14,21	31,48	0,65	5,46
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	0,93	11,39	7,54	0,37	2,85
<b>SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS</b>	<b>1,01</b>	<b>0,30</b>	<b>0,45</b>	<b>1,24</b>	<b>1,17</b>	<b>(0,78)</b>	<b>(0,77)</b>	<b>0,19</b>	<b>0,80</b>	<b>1,07</b>	<b>1,32</b>	<b>1,60</b>	<b>7,83</b>	<b>3,69</b>	<b>1,04</b>	<b>(0,43)</b>
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)	3,03	(8,47)	1,06	2,46	(15,49)
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	1,03	14,49	2,63	0,47	5,72
<b>SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>	<b>1,28</b>	<b>1,21</b>	<b>0,70</b>	<b>2,11</b>	<b>1,51</b>	<b>1,15</b>	<b>1,09</b>	<b>0,91</b>	<b>0,90</b>	<b>0,61</b>	<b>1,29</b>	<b>0,75</b>	<b>14,35</b>	<b>0,18</b>	<b>0,20</b>	<b>5,58</b>
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	0,75	14,35	0,18	0,20	5,58
<b>BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)</b>	<b>2,85</b>	<b>(0,59)</b>	<b>1,54</b>	<b>3,74</b>	<b>2,03</b>	<b>1,70</b>	<b>(1,51)</b>	<b>3,26</b>	<b>1,40</b>	<b>1,09</b>	<b>3,02</b>	<b>0,91</b>	<b>21,10</b>	<b>19,83</b>	<b>0,35</b>	<b>11,82</b>
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	1,07	11,11	6,07	0,51	2,59
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	0,40	33,70	7,78	(0,16)	23,45
ESTRUTURADOS (Fundos Multimercados - FIM)	1,14	1,11	0,34	1,79	1,28	1,94	0,34	1,79	1,90	1,37	1,27	0,78	16,16	4,98	0,22	7,26
EXTERIOR	1,50	2,62	0,80	0,68	0,63	2,73	0,83	2,31	1,59	1,94	1,43	1,43	20,09	0,35	0,87	10,89
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	2,27	10,02	0,64	1,70	1,59

ÍNDICES	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	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	0,56	8,30
INPC	0,00	1,48	0,51	0,48	0,35	0,23	0,21	(0,21)	0,52	0,03	0,03	0,21	3,90
CDI	1,01	0,98	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	1,22	14,31
IBOVESPA	4,86	(2,64)	6,08	3,69	1,45	1,33	(4,17)	6,28	3,40	2,26	6,38	1,29	33,95

## 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 dezembro, 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 14,21% acumulado no consolidado do ano de 2025, enquanto o FIPECqPREV alcançou uma rentabilidade de 12,88%, no mesmo período.

Dados Estatísticos da Indústria de Fundos  
Considerando todos os fundos listados na Anbima  
Data base: 31/12/2025

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	303
	Média	-11,60	32,36	27,28	16,63	37,63	3,31	-14,41	-2,97	19,80	-15,27	33,97
	Mediana	-11,94	34,80	26,31	16,28	36,00	2,53	-14,85	-0,95	19,27	-14,00	35,08
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	21,46
	Mediana	-0,17	21,98	15,41	9,02	16,35	2,73	-4,93	7,57	15,69	-1,15	21,18
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	14,00
	Mediana	7,94	15,21	10,61	5,97	8,21	1,92	0,49	9,71	12,54	6,19	14,21
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	16,04
	Mediana	4,79	17,38	11,92	6,84	10,99	2,31	-1,38	8,75	13,18	3,36	15,90
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	15,40
	Mediana	0,49	22,72	11,92	9,07	19,79	3,45	-0,54	7,73	12,47	0,75	15,97
Previdência Multimercados	Nº de Fundos	377	472	523	599	741	1020	1380	1827	2173	2417	2458
	Média	10,25	15,69	11,43	7,70	11,95	3,72	-0,39	8,09	12,89	4,21	15,23
	Mediana	12,01	14,17	10,83	7,15	10,11	3,42	0,52	9,41	12,44	5,94	14,17
Previdência Renda Fixa	Nº de Fundos	392	462	492	550	604	673	717	807	949	1083	1178
	Média	10,93	15,54	10,17	7,44	9,83	3,75	2,26	10,33	13,10	7,20	13,49
	Mediana	11,41	13,88	9,96	6,28	6,60	2,75	2,99	11,22	12,74	9,07	13,59
Todas as Categorias (Anbima)	Nº de Fundos	1040	1206	1277	1416	1620	1996	2500	3124	3638	4026	4161
	Média	8,25	16,85	11,61	7,80	12,05	3,57	-0,80	7,73	13,58	3,32	16,48
	Mediana	10,72	14,56	10,73	6,86	9,45	2,99	0,73	9,44	12,74	6,06	14,23

\* Rentabilidade até Dezembro 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!!](#)