



Informativo

FIPECqPREV



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Em março de 2026, o cenário internacional foi marcado pela escalada do conflito no Oriente Médio, elevando a incerteza global e os riscos geopolíticos. Os ataques coordenados entre Estados Unidos e Israel contra o Irã não comprometeram a continuidade do regime iraniano, que manteve sua capacidade operacional. O conflito passou a apresentar dinâmica de maior duração, com aumento do risco de escalada regional, especialmente diante da relevância do Estreito de Ormuz para o fluxo global de petróleo.

O ambiente internacional incorporou um choque de oferta associado ao mercado de petróleo. A possibilidade de interrupções no fornecimento e de danos à capacidade produtiva na região elevou o risco de alta nos preços, com potenciais efeitos sobre a inflação global e as condições financeiras. As negociações permaneceram em andamento, sem definição quanto à duração do conflito.

Nos Estados Unidos, a economia segue resiliente, com crescimento sustentado e mercado de trabalho ainda equilibrado. No entanto, o choque de oferta de petróleo pode ampliar as incertezas sobre a trajetória da inflação. O Federal Reserve manteve a taxa de juros no intervalo de 3,50% a 3,75% ao ano, classificando a política monetária como levemente restritiva. A autoridade monetária reiterou a ausência de trajetória pré-definida para os juros, com a sua condução vinculada à evolução do cenário.

Na área do Euro, o crescimento econômico permanece moderado, em um contexto de pressão inflacionária associada, entre outros fatores, aos preços do petróleo. O Banco Central Europeu indica postura cautelosa, avaliando de forma contínua o equilíbrio entre inflação e atividade econômica.

Na China, a economia segue em trajetória de crescimento moderado, ainda influenciada por desafios estruturais. O ambiente externo mais incerto e o comportamento dos preços de energia permanecem como fatores relevantes para a dinâmica da atividade.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária, em março de 2026, iniciou o ciclo de redução da taxa básica de juros, com corte de 0,25 ponto percentual, em decisão unânime. A projeção de inflação para o horizonte de 12 meses foi estimada em 3,3% pelo Banco Central do Brasil, indicando a continuidade do processo de moderação inflacionária. O comunicado destacou evidências de transmissão da política monetária sobre a atividade, ao mesmo tempo em que manteve uma avaliação cautelosa quanto ao balanço de riscos. O Comitê indicou que os próximos movimentos permanecem condicionados à evolução do cenário externo e doméstico.

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

ÍNDICES	MÊS	ANO
CDI	1,21%	3,41%
TÍTULOS PÚBLICOS INDEXADOS À INFLAÇÃO (NTN-B)	0,17%	2,98%
IBOVESPA	-0,70%	16,35%
MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	-6,55%	-3,88%
NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	-4,75%	-7,11%
S&P 500 (AÇÕES EUA)	-5,09%	-4,63%
DÓLAR	1,36%	-5,14%

BALANÇO FIPECqPREV

No resultado apurado em março de 2026, o Plano FIPECqPREV registrou um superávit acumulado de R\$ 3,126 milhões, refletindo uma variação de -1,28% em relação ao montante de R\$ 3,166 milhões observado no mês anterior, conforme demonstrado no balancete do plano apresentado a seguir:

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – FIPECqPREV

(EM REAIS)

ATIVO	MARÇO/2026	FEVEREIRO/2026	%	PASSIVO	MARÇO/2026	FEVEREIRO/2026	%
Disponível	74.351,45	489.297,74	-84,80%	Exigível Operacional	282.340,39	204.693,38	37,93%
Realizável	83.168.124,63	84.019.591,84	-1,01%	Gestão Previdencial	221.611,65	165.023,84	34,29%
Gestão Previdencial	16.920,29	16.920,29	0,00%	Investimentos	60.728,74	39.669,54	53,09%
Gestão Administrativa	445.126,75	454.268,97	-2,01%	Patrimônio Social	82.960.135,69	84.304.196,20	-1,59%
Investimentos	82.706.077,59	83.548.402,58	-1,01%	Patrimônio de Cobertura do Plano	70.896.360,20	72.403.488,32	-2,08%
Títulos Públicos	30.508.822,51	30.085.519,63	1,41%	Provisões Matemáticas	67.770.309,10	69.236.944,65	-2,12%
Fundos de Investimentos	52.018.708,71	53.286.635,40	-2,38%	Benefícios Concedidos	8.579.076,56	8.592.612,09	-0,16%
Operações com Participantes	178.546,37	176.247,55	1,30%	Benefícios a Conceder	59.191.232,54	60.644.332,56	-2,40%
TOTAL DO ATIVO	83.242.476,08	84.508.889,58	-1,50%	Equilíbrio Técnico	3.126.051,10	3.166.543,67	-1,28%
				Superávit Acumulado	3.126.051,10	3.166.543,67	-1,28%
				Fundos	12.063.775,49	11.900.707,88	1,37%
				Fundos Previdenciais	11.618.648,74	11.446.438,91	1,50%
				Fundos Administrativos	445.126,75	454.268,97	-2,01%
				TOTAL DO PASSIVO	83.242.476,08	84.508.889,58	-1,50%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO FIPECqPREV – MARÇO/2026

A rentabilidade líquida¹ do Plano FIPECqPREV em março de 2026 foi de 0,66% situando-se abaixo da mediana das rentabilidades de 0,83% observada entre os planos de contribuição definida (CD) da amostra² de dados da Consultoria Aditus. No mês, o desempenho do Plano ficou abaixo da meta de rentabilidade do período, que foi de 1,26%, conforme demonstrado no gráfico a seguir:

Considerando o resultado acumulado do ano até março, a rentabilidade líquida do FIPECqPREV é de 3,32%, situando-se, portanto, ligeiramente acima da mediana dos planos CD, apurada em 3,31%. No ano, o desempenho do Plano está acima também da meta de rentabilidade do período, apurada em 2,93%, conforme a seguir:

RENTABILIDADE LÍQUIDA FIPECqPREV MARÇO/2026



RENTABILIDADE LÍQUIDA FIPECqPREV – 2026



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 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 2026 :

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS FIPECqPREV – 2026

Segmentos	Rentabilidade (%)				Participação (%) no Total de Investimentos	Rentabilidade/ Meta de Rentabilidade (%)	
	JAN.	FEV.	MAR.	Acum. no ano		MAR/26	No ano
Rentabilidade Total dos Investimentos	1,64	1,07	0,70	3,45	100,00	(0,55)	0,51
SEGMENTO DE RENDA FIXA	0,99	0,90	1,33	3,24	75,96	0,07	0,31
NOTAS DO TESOURO NACIONAL - NTN-B	0,80	0,75	1,41	2,99	36,89	0,15	0,06
FUNDOS DE RENDA FIXA - FIRF	1,16	0,99	1,22	3,41	31,42	(0,04)	0,46
FUNDO DE RENDA FIXA - IMA-B	1,18	1,20	1,37	3,80	7,65	0,11	0,85
SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS	0,85	0,55	0,31	1,72	3,58	(0,94)	(1,18)
FUNDO DE INVEST. EM PARTICIPAÇÕES - FIP	(0,23)	(0,59)	(1,09)	(1,90)	1,01	(2,32)	(4,70)
FUNDO DE INVEST. MULTIMERCADO - FIM	1,28	1,01	0,86	3,18	2,56	(0,40)	0,25
SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,93	1,17	1,30	3,44	0,22	0,04	0,49
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,93	1,17	1,30	3,44	0,22	0,04	0,49
BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)	4,37	1,81	(1,61)	4,54	20,25	(2,84)	1,57
RENDA FIXA (FIRF)	1,27	1,00	1,04	3,35	6,89	(0,21)	0,40
RENDA VARIÁVEL (Fundos de Ações - FIA)	8,62	3,05	(3,43)	8,09	7,73	(4,63)	5,02
ESTRUTURADOS (Fundos Mutimercados - FIM)	1,87	1,56	(1,62)	1,78	4,67	(2,84)	(1,11)
EXTERIOR	1,02	1,81	(1,74)	1,06	0,34	(2,96)	(1,82)
IMOBILIÁRIO (Fundos Imobiliários)	2,41	0,10	(0,16)	2,35	0,62	(1,40)	(0,56)

ÍNDICES	JAN	FEV	MAR	Acum. no ano
META ATUARIAL (INPC + 4,25% a.a.)	0,74	0,91	1,26	2,93
INPC	0,39	0,56	0,91	1,87
CDI	1,16	1,00	1,21	3,41
IBOVESPA	12,56	4,09	(0,70)	16,34

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 fevereiro, 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 3,96% no mês de março 2026, enquanto o FIPECqPREV alcançou uma rentabilidade de 3,32%, no mesmo período.

Dados Estatísticos da Indústria de Fundos
Considerando todos os fundos listados na Anbima
Data base: 31/03/2026

Categorias (Anbima)	Resultados	Rentabilidades Anuais (%)										Rent
		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
Previdência Ações	Nº de Fundos	31	30	29	38	73	170	260	298	306	303	313
	Média	32,36	27,28	16,63	37,63	3,31	-14,41	-2,97	19,80	-15,27	33,97	8,45
	Mediana	34,80	26,31	16,28	36,00	2,53	-14,85	-0,95	19,27	-14,00	35,08	8,18
Previdência Balanceados > 30	Nº de Fundos	91	85	85	87	81	86	88	93	94	94	94
	Média	21,98	15,13	8,97	17,37	2,30	-5,44	6,99	15,82	-1,48	21,46	7,41
	Mediana	21,98	15,41	9,02	16,35	2,73	-4,93	7,57	15,69	-1,15	21,18	7,64
Previdência Balanceados Até 15	Nº de Fundos	44	44	46	47	47	47	45	34	35	36	36
	Média	15,36	10,52	5,97	8,95	2,06	0,28	9,42	12,54	5,65	14,00	3,97
	Mediana	15,21	10,61	5,97	8,21	1,92	0,49	9,71	12,54	6,19	14,21	3,96
Previdência Balanceados 15 a 30	Nº de Fundos	66	63	65	71	70	70	68	62	62	64	63
	Média	17,65	11,98	7,05	11,61	2,26	-1,48	8,27	13,31	3,10	16,04	4,94
	Mediana	17,38	11,92	6,84	10,99	2,31	-1,38	8,75	13,18	3,36	15,90	5,04
Previdência Data Alvo	Nº de Fundos	40	63	42	32	32	30	29	29	29	28	28
	Média	22,20	11,98	8,82	16,88	3,50	-1,91	7,27	12,71	1,32	15,40	4,66
	Mediana	22,72	11,92	9,07	19,79	3,45	-0,54	7,73	12,47	0,75	15,97	4,49
Previdência Multimercados	Nº de Fundos	472	523	599	741	1020	1380	1827	2173	2417	2458	2579
	Média	15,69	11,43	7,70	11,95	3,72	-0,39	8,09	12,89	4,21	15,23	2,63
	Mediana	14,17	10,83	7,15	10,11	3,42	0,52	9,41	12,44	5,94	14,17	2,86
Previdência Renda Fixa	Nº de Fundos	462	492	550	604	673	717	807	949	1083	1178	1299
	Média	15,54	10,17	7,44	9,83	3,75	2,26	10,33	13,10	7,20	13,49	2,86
	Mediana	13,88	9,96	6,28	6,60	2,75	2,99	11,22	12,74	9,07	13,59	2,93
Todas das Categorias (Anbima)	Nº de Fundos	1206	1277	1416	1620	1996	2500	3124	3638	4026	4161	4412
	Média	16,85	11,61	7,80	12,05	3,57	-0,80	7,73	13,58	3,32	16,48	3,27
	Mediana	14,56	10,73	6,86	9,45	2,99	0,73	9,44	12,74	6,06	14,23	3,01

* Rentabilidade até Março de 2026

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!!](#)