

Informativo **FIPECqPREV**



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Em maio de 2026, a persistência do choque de oferta de petróleo decorrente do conflito no Oriente Médio consolidou-se como elemento estrutural do cenário macro global, com efeitos cada vez mais visíveis sobre núcleos de inflação, expectativas e de reação dos bancos centrais do globais.

Nos Estados Unidos, a economia manteve resiliência, com os investimentos em inteligência artificial substituindo o consumo das famílias como principal motor de crescimento. O mercado de trabalho permaneceu aquecido, com a criação de 172 mil vagas em maio, enquanto a inflação medida pelo Despesas de Consumo Pessoal (sigla em inglês PCE), acelerou para 3,8%, evidenciando pressões persistentes de preços.

Diante deste cenário, o *Federal Reserve* preservou a taxa de juros no intervalo entre 3,50% a.a. e 3,75% a.a. A autoridade monetária indicou que sua maior preocupação deixou de ser o nível de emprego e passou a ser o controle dos preços, voltando a debater abertamente a possibilidade de aumentar a taxa de juros.

Na zona do euro, consolidou-se um quadro de estagflação leve. O Índice de Gerentes de Compras (sigla em inglês PMI) composto permaneceu em contração pelo segundo mês consecutivo, enquanto a inflação de serviços avançou para 3,5%.

Este movimento, aliado aos altos custos de energia, ampliou a expectativa do mercado para uma alta de 25 pontos-base na taxa de juros pelo Banco Central Europeu.

Na China, o crescimento econômico seguiu sustentado por investimentos industriais e setores ligados à tecnologia, compensando a fraqueza persistente do mercado imobiliário. A inflação permaneceu contida devido à intensa competição e ao excesso de capacidade produtiva, permitindo ao banco central manter as taxas de juros inalteradas sem urgência para novos estímulos.

No Brasil, a atividade econômica demonstrou força com o crescimento de 1,1% do PIB no primeiro trimestre/26 e o desemprego na mínima histórica de 5,4%. Contudo, o cenário inflacionário deteriorou-se, com o IPCA atingindo 4,7% no acumulado de 12 meses, evidenciando a contaminação da inflação subjacente pelo choque de oferta externo.

Nesse contexto, o Banco Central reconheceu que parte da margem de restrição monetária acumulada já foi consumida pelo cenário global. A comunicação adotou um tom mais cauteloso, consolidando a perspectiva de um último ajuste de 25 pontos-base na taxa Selic em junho, seguido por uma pausa prolongada no ciclo de cortes até a reancoragem das expectativas.

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

ÍNDICES	MÊS	ANO
CDI	1,07%	5,66%
TÍTULOS PÚBLICOS INDEXADOS À INFLAÇÃO (NTN-B)	0,31%	5,18%
IBOVESPA	-7,22%	7,86%
MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	5,80%	0,91%
NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	9,84%	6,66%
S&P 500 (AÇÕES EUA)	6,59%	1,77%
DÓLAR	1,37%	-8,10%

BALANÇO FIPECqPREV

No resultado apurado em maio de 2026, o Plano FIPECqPREV registrou um superávit acumulado de R\$ 2,933 milhões, refletindo uma variação de -2,95% em relação ao montante de R\$ 3,022 milhões observado no mês anterior, conforme demonstrado no balancete do plano apresentado a seguir:

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – FIPECqPREV

(EM REAIS)

ATIVO	MAIO/2026	ABRIL/2026	%	PASSIVO	MAIO/2026	ABRIL /2026	%
Disponível	43.683,75	272.864,31	-83,99%	Exigível Operacional	562.448,94	171.299,33	228,34%
Realizável	85.801.494,11	86.358.913,66	-0,65%	Gestão Previdencial	523.574,35	127.355,30	311,11%
Gestão Previdencial	11.965,73	16.920,29	-29,28%	Investimentos	38.874,59	43.944,03	-11,54%
Gestão Administrativa	452.398,73	450.718,81	0,37%	Patrimônio Social	85.282.728,92	86.460.478,64	-1,36%
Investimentos	85.337.129,65	85.891.274,56	-0,65%	Patrimônio de Cobertura do Plano	73.034.714,68	74.265.770,34	-1,66%
Títulos Públicos	30.865.987,36	30.907.204,50	-0,13%	Provisões Matemáticas	70.101.278,92	71.243.107,88	-1,60%
Fundos de Investimentos	54.283.381,31	54.784.550,73	-0,91%	Benefícios Concedidos	9.111.179,03	8.876.453,48	2,64%
Operações com Participantes	187.760,98	199.519,33	-5,89%	Benefícios a Conceder	60.990.099,89	62.366.654,40	-2,21%
TOTAL DO ATIVO	85.845.177,86	86.631.777,97	-0,91%	Equilíbrio Técnico	2.933.435,76	3.022.662,46	-2,95%
				Superávit Acumulado	2.933.435,76	3.022.662,46	-2,95%
				Fundos	12.248.014,24	12.194.708,30	0,44%
				Fundos Previdenciais	11.795.615,51	11.743.989,49	0,44%
				Fundos Administrativos	452.398,73	450.718,81	0,37%
				TOTAL DO PASSIVO	85.845.177,86	86.631.777,97	-0,91%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO FIPECqPREV – MAIO/2026

A rentabilidade líquida¹ de 0,44% do Plano FIPECqPREV, em maio de 2026, ficou abaixo da mediana das rentabilidades de 0,91%, observada entre os planos de contribuição definida (CD) da amostra² de dados da Consultoria Aditus. No mês, o desempenho do plano ficou também abaixo da meta de rentabilidade do período, que foi de 1,00%, conforme demonstrado no gráfico a seguir:

Considerando o resultado acumulado no ano, a rentabilidade líquida de 4,90% do Plano FIPECqPREV, situa-se ligeiramente abaixo da mediana dos planos CD, apurada em 5,35%. No ano, a rentabilidade líquida de 4,90% do Plano FIPECqPREV está ligeiramente abaixo da meta de rentabilidade de 5,16%, conforme a seguir:

RENTABILIDADE LÍQUIDA FIPECqPREV MAIO/2026



Fonte: FIPECq e Relatório ECD Aditus

¹ Rentabilidade deduzida do custeio.

² A amostra compreende os dados de 140 EFPC clientes da ADITUS e que, juntas, totalizam aproximadamente R\$ 481 bilhões em ativos mobiliários.

RENTABILIDADE LÍQUIDA FIPECqPREV– 2026



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.	ABR.	MAI.	Acum. no ano		MAI/26	No ano
Rentabilidade Total dos Investimentos	1,64	1,07	0,70	1,13	0,48	5,12	100,00	(0,51)	(0,04)
SEGMENTO DE RENDA FIXA	0,99	0,90	1,33	1,20	1,04	5,58	76,92	0,05	0,40
NOTAS DO TESOURO NACIONAL - NTN-B	0,80	0,75	1,41	1,31	1,05	5,43	36,17	0,05	0,25
FUNDOS DE RENDA FIXA - FIRF	1,16	0,99	1,22	1,07	1,06	5,62	33,17	0,06	0,44
FUNDO DE RENDA FIXA - IMA-B	1,18	1,20	1,37	1,30	0,96	6,15	7,58	(0,04)	0,94
SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS	0,85	0,55	0,31	0,74	0,67	3,16	3,46	(0,32)	(1,90)
FUNDO DE INVEST. EM PARTICIPAÇÕES - FIP	(0,23)	(0,59)	(1,09)	(0,39)	(0,14)	(2,42)	0,98	(1,13)	(7,21)
FUNDO DE INVEST. MULTIMERCADO - FIM	1,28	1,01	0,86	1,18	0,99	5,44	2,48	(0,01)	0,26
SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,93	1,17	1,30	1,34	1,38	6,27	0,22	0,38	1,06
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,93	1,17	1,30	1,34	1,38	6,27	0,22	0,38	1,06
BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)	4,37	1,81	(1,61)	0,63	(1,75)	3,36	19,40	(2,72)	(1,71)
RENDA FIXA (FIRF)	1,27	1,00	1,04	1,28	1,30	6,02	6,67	0,30	0,82
RENDA VARIÁVEL (Fundos de Ações - FIA)	8,62	3,05	(3,43)	(0,61)	(6,01)	0,96	7,34	(6,94)	(4,00)
ESTRUTURADOS (Fundos Mutimercados - FIM)	1,87	1,56	(1,62)	1,83	1,61	5,31	4,45	0,61	0,15
EXTERIOR	1,02	1,81	(1,74)	1,46	1,38	3,95	0,34	0,38	(1,15)
IMOBILIÁRIO (Fundos Imobiliários)	2,41	0,10	(0,16)	1,01	0,23	3,62	0,61	(0,76)	(1,46)

ÍNDICES	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	Acum. no ano
META ATUARIAL (INPC + 4,25% a.a.)	0,74	0,91	1,26	1,16	1,00	5,16
INPC	0,39	0,56	0,91	0,81	0,65	3,36
CDI	1,16	1,00	1,21	1,09	1,07	5,65
IBOVESPA	12,56	4,09	(0,70)	(0,08)	(7,22)	7,86

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 5,08% no mês de maio 2026, enquanto o FIPECqPREV alcançou uma rentabilidade de 4,90%, no mesmo período.

Dados Estatísticos da Indústria de Fundos
Considerando todos os fundos listados na Anbima
Data base: 29/05/2026

		Rentabilidades Anuais (%)										Rent
Categorias (Anbima)	Resultados	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Previdência Ações	Nº de Fundos	31	30	29	38	73	170	260	298	306	303	309
	Média	32,36	27,28	16,63	37,63	3,31	-14,41	-2,97	19,80	-15,27	33,97	1,77
	Mediana	34,80	26,31	16,28	36,00	2,53	-14,85	-0,95	19,27	-14,00	35,08	1,13
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	5,63
	Mediana	21,98	15,41	9,02	16,35	2,73	-4,93	7,57	15,69	-1,15	21,18	5,81
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	5,01
	Mediana	15,21	10,61	5,97	8,21	1,92	0,49	9,71	12,54	6,19	14,21	5,08
Previdência Balanceados 15 a 30	Nº de Fundos	66	63	65	71	70	70	68	62	62	64	62
	Média	17,65	11,98	7,05	11,61	2,26	-1,48	8,27	13,31	3,10	16,04	5,07
	Mediana	17,38	11,92	6,84	10,99	2,31	-1,38	8,75	13,18	3,36	15,90	5,08
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	5,08
	Mediana	22,72	11,92	9,07	19,79	3,45	-0,54	7,73	12,47	0,75	15,97	5,07
Previdência Multimercados	Nº de Fundos	472	523	599	741	1020	1380	1827	2173	2417	2458	2550
	Média	15,69	11,43	7,70	11,95	3,72	-0,39	8,09	12,89	4,21	15,23	4,22
	Mediana	14,17	10,83	7,15	10,11	3,42	0,52	9,41	12,44	5,94	14,17	4,78
Previdência Renda Fixa	Nº de Fundos	462	492	550	604	673	717	807	949	1083	1178	1297
	Média	15,54	10,17	7,44	9,83	3,75	2,26	10,33	13,10	7,20	13,49	5,06
	Mediana	13,88	9,96	6,28	6,60	2,75	2,99	11,22	12,74	9,07	13,59	5,20
Todas das Categorias (Anbima)	Nº de Fundos	1206	1277	1416	1620	1996	2500	3124	3638	4026	4161	4376
	Média	16,85	11,61	7,80	12,05	3,57	-0,80	7,73	13,58	3,32	16,48	4,35
	Mediana	14,56	10,73	6,86	9,45	2,99	0,73	9,44	12,74	6,06	14,23	4,96

* Rentabilidade até Maio 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!](#)