

Prezados Participantes do Plano de Benefícios – ABEFINPREV

## SUMÁRIO EXECUTIVO – ABRIL DE 2025

Resumo dos principais fatores que influenciaram a cota do plano, explicando suas oscilações. A análise considera os cenários econômicos globais e locais antes de detalhar os resultados do **Fundo de Pensão MUTUOPREV** e do **Plano ABEFINPREV**.

Este **SUMÁRIO** apresenta os resultados dos investimentos realizados em abril de 2025, além de uma análise dos cenários econômicos e financeiros.

## ANÁLISE DE CENÁRIO E DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS

### CENÁRIOS:

A análise dos cenários produzida pela Aditus – Consultoria Financeira, por meio do seu relatório Estudo Comparativo de Desempenho, base abril, registrou que: "Nos EUA, a taxa de juros vem sendo alvo de diversas discussões, mas apesar das pressões de Trump, espera-se que a autoridade monetária mantenha a taxa na reunião de maio. O Comitê segue atento aos impactos das políticas tarifárias na inflação e no mercado de trabalho. O CPI registrou queda de 0,1% em março, influenciado pela redução no preço da gasolina, mas houve alta nos custos de energia elétrica, gás natural e alimentação. O PCE foi de 0% no mesmo período, caracterizado por encarecimento de moradia, serviços essenciais, serviços de lazer, serviços financeiros e seguros. Simultaneamente, houve decréscimo em assistência médica, transporte, serviços de alimentação e acomodação. O desemprego elevou-se para 4,2% e o payroll atingiu 228.000. Registrou-se novamente uma redução de emprego no funcionalismo público federal.

As Bolsas dos EUA exibiram alta volatilidade no mês e encerraram em território misto devido à indicação de retração pelo PIB do primeiro trimestre (-0,3%) e ao baixo volume de novas contratações, reflexo da incerteza das empresas quanto ao cenário econômico. Em março, os seguintes índices apresentaram os seguintes retornos, em USD: S&P 500: -0,7%; Dow Jones: -3,1% e Nasdaq 100: 1,5%.

A inflação da Zona do Euro foi de 2,2% no mês de março, em números anualizados. O maior impacto inflacionário se originou do setor de serviços, seguido por alimentos, álcool e tabaco. Verificou-se redução nos custos de energia. O IPCA de abril foi de 0,43%, registrando uma desaceleração de 0,13 p.p. em relação a março. Ainda assim, trata-se do maior índice para o mês desde 2023. No acumulado do ano, a inflação atingiu 2,48%, e, em 12 meses, chegou a 5,53%. O principal impacto veio do grupo Alimentos e Bebidas, com alta de 0,82%. Entre os itens que mais contribuíram estão a batata-inglesa (18,29%), o tomate (14,32%) e o café moído (4,48%). O aumento nos preços desses produtos está ligado, sobretudo, a fatores climáticos.

No caso da batata-inglesa e do tomate, a elevação é atribuída à redução da oferta com o fim da safra das águas. Observou-se redução na expectativa do mercado para a Selic terminal de 2025, de 15% para 14,75%, indicando um possível aumento de 0,5% na reunião de maio e encerramento do ciclo a partir de então. Em relação aos principais índices de mercado no mês de abril, destacam-se o CDI, com 1,06%, IFIX com 3,01%, o IBOVESPA, com 3,69%, o SMLL, com 8,47%, o MSCI WORLD (BRL), com -0,69%, o IMA-B, com 2,09% e o Dólar, com -1,42%."

Nesse ambiente, a poupança apresentou rentabilidade de 0,67%, acumulando ganhos de 7,41% em doze meses. No mês, o Dólar (Ptax) teve variação de -0,38%, sendo cotado a R\$ 5,6394, acumulando variação de 10,18% em doze meses. O Euro (BC) teve variação de -0,56% no mês, cotado a R\$ 6,3894, registrando alta de 16,59% em doze meses. Em abril, a taxa SELIC Meta foi majorada para 14,75% a.a.

## RESULTADOS:

O Estudo Comparativo de Desempenho realizado pela consultoria Aditus, no mês de abril, com 139 EFPCs, totalizando um patrimônio aproximado de R\$ 444 bilhões em ativos mobiliários, distribuídos entre 663 planos de benefícios de previdência complementar, registrou que os planos de modelagem CD (contribuição definida) tiveram rentabilidade mediana de 1,39% no mês, acumulando retorno de 10,19% em doze meses.

A carteira de investimentos total R\$ 196.663.328,30, obtendo rentabilidade de 1,14% no mês, acumulando rentabilidade de 10,44% no ano, acima da meta atuarial de 0,88%, para a meta de 9,55% (IPCA + 4% a.a.) e 9,53% para a meta de (INPC + 4% a.a.)

## RENDA FIXA:

O melhor desempenho em renda fixa no mês de abril foi gerado pelo índice IFMM, 3,75%, que é um indicador que mede o desempenho médio dos Fundos Multimercados.

## RENDA VARIÁVEL:

Em abril, o índice SMLL registrou o melhor retorno com alta de 8,47%, que é o indicador do desempenho médio das cotações dos ativos de uma carteira composta pelas empresas de menor capitalização. Ativos de maiores riscos geram mais retornos às respectivas carteiras.

## CONSOLIDADO DE RETORNOS EM DOZE MESES:

Diante do cenário macroeconômico, considerando as diversas variáveis e expectativas do momento, a diretoria executiva, com o apoio dos membros do Comitê de Investimentos e da consultoria de risco Aditus, tem acompanhado atentamente os fatores de riscos que impactam o retorno dos investimentos. Assim sendo, a Mútuoprev tem incentivado os gestores a aproveitarem as janelas de oportunidade de cada momento, na busca de melhores resultados.

**Fontes:** Diretoria Financeira – MUTUOPREV, Consultoria Aditus- Estudo Comparativo de Desempenho, Abr 2025, Valor Econômico - Valor Data, IBGE, Projeções Asset BNP Paribas, Mai 2025, BCB - Relatório Focus, Abr 2025, Asset BNP Paribas – Reporte Semanal 12/05/2025. Em abril, ativo de maior risco, como Renda Variável Ativa, superou a rentabilidade dos ativos de renda fixa no mercado doméstico.

## Fortaleça Seu Futuro Financeiro

Aproveite o cenário de oportunidades e invista ainda mais na sua poupança previdenciária. Planeje seu futuro com segurança e tranquilidade.

Estamos sempre à disposição.

**Jusivaldo Almeida**

[Jusivaldo.santos@abefin.org.br](mailto:Jusivaldo.santos@abefin.org.br)

55 (11) 9.9557.5781

Presidente do Comitê de Seguros e Previdência



**abefin\_org**



**www.abefin.org.br**



**(11) 3135.6065**



**Av. Paulista, 726 | Cj.1210 - Bela Vista - São Paulo/SP**