

Prezados Participantes do Plano de Benefícios – ABEFINPREV

SUMÁRIO EXECUTIVO – MAIO 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 maio de 2025, além de uma análise dos cenários econômicos e financeiros.

ANÁLISE DE CENÁRIO E DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS

Cenários

A análise dos cenários, elaborada pela **Aditus – Consultoria Financeira** em seu relatório "Estudo Comparativo de Desempenho" (base maio), registrou que:

Nos **EUA**, o **FOMC** manteve a taxa de juros no intervalo de **4,25% a 4,5% ao ano**, patamar desde 18 de dezembro de 2024. O Comitê avaliou o aumento dos riscos de inflação mais elevada e de maior taxa de desemprego. O **CPI** cresceu **0,2% em abril**, impactado principalmente por custos de moradia, gás natural e energia elétrica. O **PCE** foi de **0,1%** no mesmo período, devido ao encarecimento de moradia, assistência médica, serviços alimentícios, hospedagem, energia e serviços de transporte. Paralelamente, houve decréscimo nas despesas finais de instituições sem fins lucrativos, bens não duráveis, serviços financeiros e seguros. O **desemprego** manteve-se em **4,2%** e o **payroll** atingiu **177.000 novas vagas**. Registrou-se aumento de empregos em assistência médica, atividades financeiras, assistência social, serviços de transporte e armazenamento, enquanto houve recuo no funcionalismo público federal.

As **Bolsas dos EUA** exibiram alta volatilidade em maio, mas encerraram em território positivo devido à redução do temor no mercado, à inflação abaixo das expectativas e à



[abefin_org](https://www.instagram.com/abefin_org)



www.abefin.org.br



(11) 3135.6065



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

redução do déficit da balança comercial de bens. No entanto, o sentimento dos consumidores permaneceu pessimista. Isso pode ser demonstrado pelo desempenho mensal dos seguintes índices, em USD:

- **S&P 500:** 6,1%
- **Dow Jones:** 3,9%
- **Nasdaq 100:** 9,0%

A expectativa é que a inflação da **Zona do Euro (HICP)** para abril se mantenha em **2,2%** (anualizada). O maior impacto inflacionário continua a se originar do setor de serviços, seguido por alimentos, álcool e tabaco. Observou-se uma redução mais intensa nos custos de energia.

No **Brasil**, em maio, o **IPCA** registrou **0,26%**, uma redução de 0,17 p.p. em relação a abril (0,43%). No acumulado do ano, alcançou **2,75%**, e em 12 meses, **5,32%**. A maior variação veio do grupo **Habitação (1,19%)**, com destaque para o item energia elétrica residencial (3,62%), explicado pela vigência da bandeira tarifária amarela. A variação de **0,17%** no grupo de **Alimentação e Bebidas** foi a menor mensal desde agosto de 2024, com quedas nos preços do tomate, arroz, ovo de galinha e frutas.

O **Copom** elevou a **taxa Selic de 14,25% para 14,75%**. A decisão foi justificada por incertezas no cenário externo e doméstico. Como principal causa externa, destaca-se a instabilidade gerada pela política comercial dos EUA. No cenário doméstico, destacam-se uma atividade econômica resiliente, inflação elevada e instabilidades da política fiscal.

Em relação aos principais índices de mercado no mês de maio, destacam-se:

- **CDI:** 1,14%
- **IFIX:** 1,44%
- **IBOVESPA:** 1,45%
- **SMLL:** 5,94%
- **MSCI WORLD (BRL):** 6,58%
- **IMA-B:** 1,7%
- **Dólar:** 0,85%

Nesse ambiente, a **poupança** apresentou rentabilidade de **0,67%**, acumulando ganhos de **7,50%** em doze meses.

No mês, o **Dólar (Ptax)** teve variação de **0,85%**, sendo cotado a **R\$ 5,7087**, acumulando variação de **9,84%** em doze meses. O **Euro (BC)** teve variação de **0,81%** no mês, cotado a **R\$ 6,4777**, registrando alta de **15,29%** em doze meses. Em maio, a **taxa SELIC Meta** manteve-se em **14,75% a.a.**

Projeções

(Fonte: ANBIMA- Boletim Macroeconômico. 06/2025.)

Resultados

O "Estudo Comparativo de Desempenho" realizado pela **consultoria Aditus** em maio, com 138 EFPCs, totalizando um patrimônio aproximado de R\$ 448 bilhões em ativos mobiliários, distribuídos entre 665 planos de benefícios de previdência complementar, registrou que os planos de modelagem **CD (contribuição definida)** tiveram rentabilidade mediana de **1,20%** no mês, acumulando retorno de **10,68%** em doze meses.

A carteira de investimentos dos Planos da **MUTUOPREV** totalizou **R\$ 198.805.302,15** e obteve rentabilidade de **1,12%** no mês, acumulando rentabilidade de **10,83%** no ano, acima da meta atuarial de **0,58%** (para a meta de 9,34%- IPCA + 4% a.a.*) e **7,06%** (para a meta de INPC + 4% a.a.**).

O resultado obtido está alinhado ao risco versus retorno esperado do portfólio dos ativos financeiros destinados à poupança previdenciária. Em maio, investimentos em ativos de maiores riscos (renda variável ativa, renda variável passiva e investimentos no exterior) contribuíram para um melhor desempenho das carteiras.

Alocação

(Fonte: Consultoria Aditus. Relatório Estudo Comparativo de Desempenho. Mai 2025.)
90,50% dos investimentos da indústria de EFPCs estão alocados em **renda fixa**.

Evolução

(Fonte: Consultoria Aditus. Relatório Estudo Comparativo de Desempenho. Mai 2025.)

Em uma janela de 36 meses, ativos de renda fixa apresentaram melhor performance.

Consolidado de Retornos dos Ativos Financeiros em Doze Meses

(Fonte: Valor Data. Mai 2025.)

Dado o cenário macroeconômico, local e global, e 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.

Atenciosamente,

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

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