

Prezados Participantes do Plano de Benefícios – ABEFINPREV

SUMÁRIO EXECUTIVO – AGOSTO DE 2025

CENÁRIOS NO MÊS:

A análise dos cenários produzida pela Aditus Consultoria Financeira, por meio do seu relatório Estudo Comparativo de Desempenho, base agosto, registrou que: Nos EUA, o mercado prevê uma redução da taxa de juros para 4%~4,25% na reunião de setembro, considerando os sinais de fragilização no mercado de trabalho, apesar de a inflação seguir elevada. Em julho, o CPI registrou um aumento de 0,2%, com destaque para o impacto dos custos de moradia. Em contrapartida, houve deflação no preço da gasolina, em razão de aumento na oferta, redução da demanda por motoristas e diminuição da instabilidade no Oriente Médio. Sobre o mercado de trabalho, a taxa de desemprego de julho subiu para 4,2%, com projeções iniciais indicando a criação de 73 mil novas vagas de emprego no payroll. Notou-se uma alta nos empregos de assistência médica e social, enquanto o funcionalismo público federal recuou.

As Bolsas dos EUA fecharam em alta, um cenário favorecido pela perspectiva de corte de juros e resultados positivos de algumas empresas. Contudo, a apreensão do mercado persiste devido aos efeitos das tarifas e ao otimismo excessivo sobre o setor de IA. Em agosto, os índices, em dólar, tiveram o seguinte desempenho: S&P 500: 1,91%; Dow Jones: 3,20% e Nasdaq 100: 0,85%.

A inflação da Zona do Euro (HICP) de julho foi novamente de 2% anualizada, com as maiores pressões inflacionárias vindas do setor de serviços. Já os preços da energia apresentaram queda. Considerando a inflação dentro da meta, o corte de juros feito em junho e a manutenção das taxas em julho, espera-se um último corte para este ano, em setembro.

No cenário interno, o IPCA registrou -0,11% em agosto, uma redução de 0,37 p.p. em relação a julho (0,26%), mas acima da expectativa do mercado (-0,15%). O acumulado do ano alcançou 3,15%, e a variação em 12 meses, 5,13%. Houve queda acentuada nos preços da energia elétrica residencial (-4,21%), Alimentação e Bebidas (-0,46%) e Transportes (-0,27%), após reajustes de meses anteriores e efeito das tarifas nas commodities agropecuárias.

O mercado de capitais brasileiro adiou as expectativas para corte na taxa Selic para o início de 2026, dado que, apesar de uma desaceleração no ritmo do crescimento econômico, a inflação e o consumo seguem elevados. Seguem também as preocupações sobre o cenário fiscal, decorrente de um aumento da dívida pública brasileira.

Em relação aos principais índices de mercado no mês de agosto, destacam-se o CDI, com 1,16%, IFIX com 1,16%, o IBOVESPA, com 6,28%, o SMLL, com 5,86%, o MSCI WORLD (BRL), com -0,72%, o IMA-B, com 0,84% e o Dólar, com -3,14%.

No mercado doméstico, a poupança apresentou rentabilidade de 0,67%, acumulando ganhos de 7,86% em doze meses.

No mês, o Dólar (Ptax) teve variação de -3,14%, sendo cotado a R\$ 5,4264 acumulando variação de -3,72% em doze meses.

O Euro (BC) teve variação de -0,89% no mês, cotado a R\$ 6,3467, registrando alta 1,58% em doze meses.

Em agosto, a taxa SELIC Meta manteve-se em 15%aa.

Fonte: Consultoria Aditus. Relatório Estudo Comparativo de Desempenho. Ago 2025.

O Estudo Comparativo de Desempenho realizado pela consultoria Aditus, no mês de agosto, com 138 EFPCs, totalizando um patrimônio aproximado de R\$ 453 bilhões de reais 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 1,23% no mês, acumulando retorno de 10,73% em doze meses.

A carteira de investimentos do Plano I*, Plano II*, Plano Abefinprev* e Plano PGA totalizou R\$ 204.757.153,62, obtendo rentabilidade de 1,09%, no ms, acumulando rentabilidade de 11,68% em doze meses, acima da meta de 9,17% (IPCA + 4%aa)* e 7,75% para a meta de (INPC + 4%aa)** no mesmo período.

A carteira de investimentos do Plano Mtuoprev Municípios totalizou R\$ 183.337,29 com rentabilidade de 12,75% em doze meses, superando a meta atuarial** de 7,75%.

Os investimentos do PGA (meta CDI) acumulou rentabilidade de 12,93% em doze meses, para uma meta de 12,88%.

O resultado obtido está alinhado ao risco versus retorno esperado do portfólio dos ativos financeiros destinados poupança previdenciária.

Fonte: Consultoria Aditus. Relatório Estudo Comparativo de Desempenho. Ago 2025.

No ms de agosto, investimentos em ativos de maiores riscos (renda variável ativa, renda variável passiva), contribuíram para um melhor desempenho das carteiras.

Fonte: Consultoria Aditus. Relatório Estudo Comparativo de Desempenho. Ago 2025.

Em um horizonte de doze meses, investimento em segmento de maior risco, como estruturado, obteve melhor resultado (13,09%).

ALOCÇÃO:

Fonte: Consultoria Aditus. Relatório Estudo Comparativo de Desempenho. Ago 2025.

89,74% dos investimentos da indústria de EFPCs, em planos de modelagem CD, estão alocados em renda fixa.

Fonte: Consultoria Aditus. Relatório Estudo Comparativo de Desempenho. Ago.

Em um horizonte de 36 meses, ativos de renda fixa apresentaram melhor performance frente aos demais segmentos.

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 Mtuoprev tem incentivado os gestores a aproveitarem as janelas de oportunidade de cada momento, na busca de melhores resultados.

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