

Prezados Participantes do Plano de Benefícios – ABEFINPREV

## SUMÁRIO EXECUTIVO – DEZEMBRO 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.

### CENÁRIOS:

A análise dos cenários produzida pela Aditus – Consultoria Financeira, por meio do seu relatório Estudo Comparativo de Desempenho, base dezembro, registrou que: “O FOMC realizou corte de 0,25% na taxa básica de juros americana, movimento esperado pelo mercado, chegando ao patamar de 3,50%~3,75%. A medida foi justificada por sinais mais intensos de enfraquecimento no mercado de trabalho ao longo do ano, mesmo com a inflação ainda elevada, em adição ao shutdown. A decisão de política monetária foi divergente entre seus membros e espera-se mais um corte em 2026. A taxa de desemprego aumentou de 4,4% em setembro para 4,6% em novembro, com os dados demonstrando perdas de empregos no funcionalismo público federal. O CPI do mesmo período ficou em 0,2% (2,7% anualizado), com aumentos nas categorias de moradia (0,2%), energia (1,1%) e comida (0,1%).

As Bolsas dos EUA encerraram o mês com desempenho misto. Um dos principais fatores foi a discordância entre os membros do FOMC na tomada de decisão da política monetária. Não houve o tradicional “rali de final de ano” que costuma ser

mercado por otimismo no mercado de ações. Os índices, em dólar, tiveram o seguinte desempenho: S&P 500:-0,05%; Dow Jones: 0,73% e Nasdaq 100:-0,73%.

A inflação da Zona do Euro (HICP) de novembro se estabilizou em 2,1% (anualizada), com as maiores pressões inflacionárias vindas do setor de serviços. Já os preços da energia apresentaram uma retração tímida. Não houve mudança na taxa de juros na reunião de dezembro.

No Brasil, o IPCA de dezembro foi de 0,33%. No ano, o índice acumula alta de 4,26%, abaixo do teto da meta (4,5%). A maior variação veio do grupo Transportes (0,74%), decorrente de uma alta considerável nos preços de transporte por aplicativo (13,79%) e passagens aéreas (12,61%). Ocorreu também um aumento significativo no grupo Saúde e cuidados pessoais (0,52%), com destaque ao plano de saúde (0,49%) e artigos de higiene pessoal (0,52%). O grupo Artigos de Residência também demonstrou alta considerável de 0,64%, o impacto veio de TV, Som e Informática (1,97%) e de aparelhos eletroeletrônicos (0,81%), causados por escassez de determinados componentes e demanda sazonal.

O COPOM decidiu manter a taxa Selic em 15%. A decisão foi justificada principalmente pela inflação ainda acima da meta no horizonte relevante de política monetária, mesmo com uma tendência recente de maior ancoragem das expectativas. O mercado manteve, em grande parte, a previsão para o início de cortes na taxa Selic para o primeiro trimestre de 2026, com alguns agentes acreditando que já ocorra um corte de 0,25% em janeiro.

Em relação aos principais índices de mercado no mês de dezembro, destacam-se o CDI, com 1,22%, IFIX com 3,14%, o IBOVESPA, com 1,29%, o SMLL, com -3,58%, o MSCI WORLD (BRL), com 3,91%, o IMA-B, com 0,31% e o Dólar, com 3,16%.”

No mercado doméstico, a poupança apresentou rentabilidade de 0,68%, acumulando ganhos de 8,26% em doze meses.

No mês, o Dólar (Ptax) teve variação de 3,16%, sendo cotado a R\$ 5,5024, acumulando variação de -11,14% em doze meses.

O Euro (BC) teve variação de 4,49% no mês, cotado a R\$ 6,4692, registrando 0,51% em doze meses.

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

**Fonte: Consultoria Aditus. Relatório Estudo Comparativo de Desempenho. Dez 2025.**

O Estudo Comparativo de Desempenho realizado pela consultoria Aditus, no mês de dezembro, com 139 EFPCs, totalizando um patrimônio aproximado de R\$ 468 bilhões de reais em ativos mobiliários, distribuídos entre 669 planos de benefícios de previdência complementar, registrou que os planos de modelagem CD (contribuição definida) tiveram rentabilidade mediana de 1,05% no mês, acumulando retorno de 14,29% em doze meses.

A carteira de investimentos do Plano I\*, Plano II\*, Plano Abefinprev\* e Plano PGA totalizou R\$ 214.038.987,44, obtendo rentabilidade de 1,09%, no mês, acumulando rentabilidade de 13,57% em doze meses, acima da meta de 8,31% (IPCA + 4%aa) \* e 7,93% para a meta de (INPC + 4%aa) \*\* no mesmo período.

A carteira de investimentos do Plano Mútuoprev Municípios totalizou R\$ 250.076,24, com rentabilidade de 14,17% em doze meses, superando a meta atuarial\*\* de 7,93%.

Os investimentos do PGA (meta CDI) acumulou rentabilidade e de 14,38% em doze meses, para uma meta de 14,33%.

Em 2025, a Mútuoprev apresentou desempenho sólido em todos os seus planos de investimentos, superando as metas atuariais e garantindo ganhos reais expressivos para os associados.

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

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

No mês, os segmentos de investimentos no exterior e imobiliário geraram melhor resultados para as carteiras de planos CD.

**Fonte: Consultoria Aditus. Relatório Estudo Comparativo de Desempenho. Dez 2025.**

No mês de dezembro, 88,63% dos investimentos das carteiras de planos de modelagem CD estavam alocados em renda fixa.

Planos de modelagem CD (Municípios), do segmento patrocinados, mantiveram alocações de 88,38% em Renda Fixa. Por sua vez, os do segmento instituídos (Plano I, Plano II e Plano Abefinprev) alocaram 90,79% de suas reservas em RF.

## **EVOLUÇÃO DAS ALOCAÇÕES EM 36 MESES:**

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

**Fonte: Valor Data. dez 2025.**

## **DESEMPENHO DA MÚTUOPREV**

Em 2025, a Mútuoprev obteve rentabilidade consistente, de acordo com sua Política de Investimentos. O Comitê de Investimentos se reuniu regularmente, no mínimo uma vez por mês, para acompanhar os riscos e garantir a adoção das melhores práticas do mercado.

## **RESULTADOS**

### **Plano I e Plano Abefinprev**

- Meta atuarial: IPCA + 4% a.a
- IPCA acumulado em 2025: 4,26%
- Meta atuarial equivalente: 8,26%
- Rentabilidade da carteira: 13,57%

- **Juros reais:** 8,93%

Resultado: Rentabilidade **superior à meta atuarial**, assegurando ganhos reais consistentes.

---

## Plano II

- **Meta atuarial:** INPC + 4% a.a
- **INPC acumulado em 2025:** 3,90%
- **Meta atuarial equivalente:** 7,90%
- **Rentabilidade da carteira:** 13,57%
- **Juros reais:** 9,31%

Resultado: Rentabilidade **acima da meta atuarial**, reforçando a solidez da gestão.

---

## Plano Municípios

- **Meta atuarial:** INPC + 4% a.a
- **INPC acumulado em 2025:** 3,90%
- **Meta atuarial equivalente:** 7,90%
- **Rentabilidade da carteira:** 14,17%
- **Juros reais:** 9,88%

Resultado: Rentabilidade **superior à meta atuarial**, enfatizando a solidez da gestão.

A rentabilidade dos planos administrados pela Mútuoprev foi superior à meta atuarial, garantindo maior valorização do patrimônio dos participantes com ganhos reais. A diretoria executiva, com o apoio dos membros do Comitê de Investimentos e da consultoria de risco Aditus, acompanhou atentamente os fatores de riscos que pudessem impactar o retorno dos investimentos.

Assim sendo, a Mútuoprev incentivou os gestores a aproveitarem as janelas de oportunidade de cada momento, na busca de melhores resultados.

Fontes: Consultoria Aditus- Estudo Comparativo de Desempenho, Dez 2025, Valor Econômico- Valor Data, IBGE, Projeções ANBIMA Rel Macro, Dez 2025, BCB- Relatório Focus, Dez 2025.

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

55 (11) 9.9557.5781

Presidente do Comitê de Seguros e Previdência