

Prezados Participantes do Plano de Benefícios – ABEFINPREV

SUMÁRIO EXECUTIVO – NOVEMBRO 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 novembro, registrou que: "No mercado norte americano, os ativos demonstram a expectativa para um corte de 0,25% na reunião de dezembro, chegando ao patamar de 3,50%~3,75%. A medida pode ser 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, que atrasou a divulgação de dados de inflação e trabalho. A taxa de desemprego aumentou de 4,3% em agosto para 4,4% em setembro. Os dados demonstraram perdas de empregos no funcionalismo público federal e no setor de transporte e armazenagem. Houve ganhos nos setores de assistência médica, serviços alimentícios, bares e assistência social.

As Bolsas dos EUA se mantiveram estáveis, após meses de desempenho positivo. Um dos principais fatores foi a quebra de expectativa do mercado com as empresas de IA, onde o mercado desafia os valuations de algumas empresas do segmento. Os índices, em dólar, tiveram o seguinte desempenho: S&P 500: 0,13%; Dow Jones: 0,32% e Nasdaq 100: -1,64%.

A inflação da Zona do Euro (HICP) de outubro foi de 2,1% anualizada, com as maiores pressões inflacionárias vindas do setor de serviços. Já os preços da energia apresentaram uma retração tímida. O mercado observa quase nenhuma chance de mudança na taxa de juros na reunião de dezembro.

No Brasil, o IPCA de novembro foi de 0,18%. No ano, o índice acumula alta de 3,92% e nos últimos doze meses fica em 4,46%. Houve alta considerável no subitem Hospedagem (4,09%), causada pela COP 30, em Belém. Ocorreu aumento na energia elétrica residencial (1,27 p.p.), decorrente de reajustes em alguns estados. A energia elétrica residencial acumula alta de 15,08% no ano e é o principal impacto no período (0,58 p.p.). Podemos destacar também um aumento nas tarifas de água e esgoto (0,29%), passagem aérea (11,90%) e alimentação fora do domicílio (0,46%). Tivemos redução de preços em Artigos de Residência (-1,00%), Saúde e cuidados pessoais (-0,04%) e Alimentação e bebidas (-0,01%).

Após a ata do COPOM, em que o Comitê reitera o compromisso com a ancoragem das expectativas de inflação, o mercado manteve, em grande parte, as expectativas para o início de cortes na taxa Selic para o primeiro trimestre de 2026, com alguns agentes acreditando que já começa em janeiro. A inflação para este ano segue projetada para um pouco abaixo do teto da meta e espera-se estabilidade no câmbio.

Em relação aos principais índices de mercado no mês de novembro, destacam-se o CDI, com 1,05%, IFIX com 1,86%, o IBOVESPA, com 6,37%, o SMLL, com 6,03%, o MSCI WORLD (BRL), com -0,76%, o IMA-B, com 2,04% e o Dólar, com -0,94%."

No mercado doméstico, a poupança apresentou rentabilidade de 0,68%, acumulando ganhos de 8,16% em doze meses.

No mês, o Dólar (Ptax) teve variação de -0,72%, sendo cotado a R\$ 5,2952, acumulando variação de -12,59% em doze meses.

O Euro (BC) teve variação de -0,16% no mês, cotado a R\$ 6,1816, registrando queda de -3,10% em doze meses.

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

COMPARATIVO DOS RESULTADOS:

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

O Estudo Comparativo de Desempenho realizado pela consultoria Aditus, no mês de novembro, com 139 EFPCs, totalizando um patrimônio aproximado de R\$ 465 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 1,17% no mês, acumulando retorno de 13,39% em doze meses.

A carteira de investimentos do Plano I*, Plano II*, Plano Abefinprev* e Plano PGA totalizou R\$ 211.720.991,90, obtendo rentabilidade de 1,08%, no mês, acumulando rentabilidade de 12,98% em doze meses, acima da meta de 8,51% (IPCA + 4%aa) * e 7,88% para a meta de (INPC + 4%aa) ** no mesmo período.

A carteira de investimentos do Plano Mútuoprev Municípios totalizou R\$ 219.768,66, com rentabilidade de 13,85% em doze meses, superando a meta atuarial** de 7,88%.

Os investimentos do PGA (meta CDI) acumulou rentabilidade e de 14,00% em doze meses, para uma meta de 14,00%.

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

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

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

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

No mês, o segmento de Renda Variável gerou melhor resultado para carteiras de planos CD.

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

No mês de novembro, 88,77% dos investimentos das carteiras de planos de modelagem CD estavam alocados em renda fixa.

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

Planos de modelagem CD do segmento patrocinados mantiveram alocações de 88,54% em Renda Fixa. Por sua vez, os do segmento instituídos alocaram 90,68% de suas reservas em RF.

EVOLUÇÃO DAS ALOCAÇÕES EM 36 MESES:

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

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

Fonte: Valor Data. Nov 2025.

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: Consultoria Aditus- Estudo Comparativo de Desempenho, Nov 2025, XP Investimentos - Projeções Macroeconômicas, 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

55 (11) 9.9557.5781

Presidente do Comitê de Seguros e Previdência