

Prezados Participantes do Plano de Benefícios – ABEFINPREV

## SUMÁRIO EXECUTIVO – OUTUBRO DE 2025

### CENÁRIOS:

A análise dos cenários produzida pela Aditus – Consultoria Financeira, por meio do seu relatório Estudo Comparativo de Desempenho, base outubro, registrou que: "Nos EUA, o FOMC reduziu a taxa de juros para 3,75% ~4% na reunião de outubro, considerando os sinais de fragilização no mercado de trabalho ao longo do ano, mesmo com a inflação seguindo elevada. Em setembro, o CPI registrou um aumento de 0,3%, com destaque para o aumento do preço da gasolina (4,1%). De acordo com a ADP, o setor privado dos EUA retraiu em 32.000 empregos no mês de setembro. A maior perda veio do setor de lazer/acomodações (-19.000) e o maior ganho foi dos setores de educação e saúde (33.000).

As Bolsas dos EUA fecharam novamente em alta, apesar de os índices indicarem uma leve desaceleração. Os principais fatores para o desempenho positivo foram o corte de juros pelo FOMC na reunião de outubro, certo otimismo sobre os investimentos das BIG Techs em IA e a trégua na Guerra Comercial entre os EUA e China. Os índices, em dólar, tiveram o seguinte desempenho: S&P 500: 2,26%; Dow Jones: 2,51% e Nasdaq 100: 4,77%.

A inflação da Zona do Euro (HICP) de setembro foi de 2,2% anualizada, com as maiores pressões inflacionárias vindas do setor de serviços. Já os preços da energia apresentaram queda. Na reunião de outubro, o Comitê do BCE decidiu manter a taxa de juros no patamar atual. A autoridade financeira destaca incertezas provenientes de disputas comerciais globais e tensões geopolíticas.

No Brasil, o IPCA de outubro foi de 0,09%. 0,39 p.p. menor do que em setembro (0,48%). No ano, o índice acumula alta de 3,73% e nos últimos doze meses ficou em



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



[www.abefin.org.br](http://www.abefin.org.br)



(11) 3135.6065



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

4,68%. Houve uma redução na energia elétrica residencial (-0,10 p.p.), havendo mudança da bandeira vermelha patamar 2 para patamar 1. A energia elétrica residencial acumula alta de 13,64% no ano e é o principal impacto no período (0,53 p.p.). Houve pressões inflacionárias elevadas no grupo Vestuário (0,51%), Despesas Pessoais (0,45%), Saúde e cuidados pessoais (0,41%) e Transportes (0,11%). Os itens e subitens responsáveis por esse aumento foram calçados e acessórios (0,89%), roupa feminina (0,56%), empregado doméstico (0,52%), pacote turístico (1,97%), higiene pessoal (0,57%), plano de saúde (0,5%), passagem aérea (4,48%) e combustíveis (0,32%).

Apesar da redução das expectativas inflacionárias, o mercado de capitais brasileiro prevê o início dos cortes de juros pelo COPOM somente em dezembro deste ano ou em janeiro de 2026. Sobre o mercado de trabalho, a taxa trimestral móvel de desocupação segue estável em 5,6%, pelo terceiro mês consecutivo.

Em relação aos principais índices de mercado no mês de outubro, destacam-se o CDI, com 1,28%, IFIX com 0,12%, o IBOVESPA, com 2,26%, o SMALL, com 0,43%, o MSCI WORLD (BRL), com 3,20%, o IMA-B, com 1,05% e o Dólar, com 1,24%."

No mercado doméstico, a poupança apresentou rentabilidade de 0,68%, acumulando ganhos de 8,06% em doze meses.

No mês, o Dólar (Ptax) teve variação de 1,24%, sendo cotado a R\$ 5,3843 acumulando variação de -6,81% em doze meses.

O Euro (BC) teve variação de -0,44% no mês, cotado a R\$ 6,2140, registrando queda de -0,93% em doze meses.

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

#### **PROJEÇÕES MACROECONÔMICAS:**

Fonte: BRAM – Bradesco Asset Management Out 2025



[abefin.org](http://abefin.org)



[www.abefin.org.br](http://www.abefin.org.br)



(11) 3135.6065



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

## CENÁRIOS PARA A ECONOMIA (MEDIANAS):

Fonte: ANBIMA- Boletim Macroeconômico. 09/2025.

## COMPARATIVO DOS RESULTADOS:

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

O Estudo Comparativo de Desempenho realizado pela consultoria Aditus, no mês de setembro, com 139 EFPCs, totalizando um patrimônio aproximado de R\$ 462 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 1,25% no mês, acumulando retorno de 12,32% em doze meses.

A carteira de investimentos do Plano I\*, Plano II\*, Plano Abefinprev\* e Plano PGA totalizou R\$ 209.437.868,19, obtendo rentabilidade de 1,19%, no mês, acumulando rentabilidade de 12,57% em doze meses, acima da meta de 8,72% (IPCA + 4%aa) \* e 7,86% para a meta de (INPC + 4%aa) \*\* no mesmo período.

A carteira de investimentos do Plano MútuoPrev Municípios totalizou R\$ 194.200,68, com rentabilidade de 13,58% em doze meses, superando a meta atuarial\*\* de 7,86%.

Os investimentos do PGA (meta CDI) acumulou rentabilidade e de 13,54% em doze meses, para uma meta de 13,71%.

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



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



[www.abefin.org.br](http://www.abefin.org.br)



(11) 3135.6065



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

## RESULTADOS POR TIPO DE INVESTIMENTOS EM OUTUBRO:

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

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

## RESULTADO DOS PLANOS POR SEGMENTOS EM 12 MESES:

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

Em um horizonte de doze meses, investimento em segmento de maior risco, como o segmento de renda variável e estruturados, geraram melhores resultados para as carteiras de planos CD.

## ALOCAÇÃO POR SEGMENTOS EM OUTUBRO:

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

No mês de outubro, 88,78% dos investimentos das carteiras de planos de modelagem CD estavam alocados em renda fixa.

## ALOCAÇÃO DOS PLANOS POR SEGMENTOS:

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

Planos CD, do segmento de instituídos, mantiveram alocações de 90,68% em Renda Fixa.

## EVOLUÇÃO DAS ALOCAÇÕES EM 36 MESES:

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

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



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



[www.abefin.org.br](http://www.abefin.org.br)



(11) 3135.6065



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

## CONSOLIDADO DE RETORNOS DOS ATIVOS FINANCEIROS EM DOZE MESES:

Fonte: Valor Data. Out 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.

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



[www.abefin.org.br](http://www.abefin.org.br)



(11) 3135.6065



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