

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

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 SMLL, 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

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.

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.

ALOCÇÃO 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.

ALOCÇÃO 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 renda fixa apresentaram melhor performance frente aos demais segmentos de investimentos.

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

55 (11) 9.9557.5781

Presidente do Comitê de Seguros e Previdência