

Prezados Participantes do Plano de Benefícios – ABEFINPREV

SUMÁRIO EXECUTIVO – SETEMBRO DE 2025

CENÁRIOS NO MÊS:

A análise dos cenários produzida pela Aditus – Consultoria Financeira, por meio do seu relatório Estudo Comparativo de Desempenho, base setembro, registrou que: "Nos EUA, o FOMC reduziu a taxa de juros para 4%~4,25% na reunião de setembro, considerando os sinais de fragilização no mercado de trabalho, mesmo com a inflação seguindo elevada. Em agosto, o CPI registrou um aumento de 0,4%, com destaque para o impacto dos custos de moradia. Sobre o mercado de trabalho, a taxa de desemprego de agosto subiu para 4,3%, com projeções iniciais indicando a criação de 22 mil novas vagas de emprego no payroll. O ganho de empregos na área da saúde foi parcialmente coberto por perdas no governo federal, na mineração, em pedreiras e extração de petróleo e gás.

As Bolsas dos EUA fecharam em alta considerável, depois do início do ciclo de corte de juros e de um arrefecimento das curvas longas. Em setembro, os índices, em dólar, tiveram o seguinte desempenho: S&P 500: 3,53%; Dow Jones: 1,87% e Nasdaq 100: 5,40%.

A inflação da Zona do Euro (HICP) de agosto foi novamente de 2% anualizada, com as maiores pressões inflacionárias vindas do setor de serviços. Já os preços da energia apresentaram queda. O corte de juros que era esperado pelo mercado, em setembro, não ocorreu. O BCE justificou que deve manter o patamar atual até ter certeza de que a inflação está estabilizada perto da meta de 2% e destacou que os principais riscos da economia são: acordos comerciais, sentimento de confiança do mercado e questões geopolíticas.

No cenário interno, o IPCA registrou 0,48% em setembro, um aumento de 0,59 p.p. em relação a agosto (-0,11%), mas abaixo da expectativa do mercado (0,52%). Houve um aumento drástico na energia elétrica residencial (10,31%), decorrente do fim do Bônus de Itaipu e permanência da bandeira tarifária vermelha patamar 2. Houve alta nos Transportes (0,01%), reflexo do aumento de preço dos combustíveis (0,87%).

O COPOM decidiu manter a taxa Selic no patamar atual, com a percepção de que a inflação se encontra ainda desancorada no horizonte relevante de política monetária, com hiato do produto pressionando os indicadores, corroborando com os últimos números de atividade e mercado de trabalho, o que requer uma política monetária contracionista por mais tempo. A decisão da instituição financeira também visa a suavizar as flutuações da atividade econômica e fomento do pleno emprego. O mercado de capitais brasileiro segue com as expectativas para um corte na taxa Selic para somente no início de 2026.

Em relação aos principais índices de mercado no mês de setembro, destacam-se o CDI, com 1,22%, IFIX com 3,25%, o IBOVESPA, com 3,40%, o SMLL, com 1,58%, o MSCI WORLD (BRL), com 1,04%, o IMA-B, com 0,54% e o Dólar, com -1,99%."

No mercado doméstico, a poupança apresentou rentabilidade de 0,68%, acumulando ganhos de 7,97% em doze meses.

No mês, o Dólar (Ptax) teve variação de -1,99%, sendo cotado a R\$ 5,3186 acumulando variação de -3,38% em doze meses.

O Euro (BC) teve variação de -1,66% no mês, cotado a R\$ 6,2414, registrando alta 2,79% em doze meses.

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

Fonte: ANBIMA- Boletim Macroeconômico. 09/2025.

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

O Estudo Comparativo de Desempenho realizado pela consultoria Aditus, no mês de setembro, com 137 EFPCs, totalizando um patrimônio aproximado de R\$ 457 bilhões de reais em ativos mobiliários, distribuídos entre 663 planos de benefícios de previdência complementar, registrou que os planos de modelagem CD (contribuição definida) tiveram rentabilidade mediana de 1,21% no mês, acumulando retorno de 1169% em doze meses.

A carteira de investimentos do Plano I*, Plano II*, Plano Abefinprev* e Plano PGA totalizou R\$ 207.163.083,52, obtendo rentabilidade de 1,09%, no mês, acumulando rentabilidade de 12,11% em doze meses, acima da meta de 9,22% (IPCA + 4%aa) * e 8,14% 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 13,19% em doze meses, superando a meta atuarial** de 8,14%.

Os investimentos do PGA (meta CDI) acumulou rentabilidade de 13,32% em doze meses, para uma meta de 13,31%.

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. Set 2025.

No mês de setembro, 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. Set 2025.

No mês de setembro, 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. Set 2025.

Em um horizonte de doze meses, investimento em segmento de maior risco, como estruturados, obtiveram melhor resultado (13,14%).

ALOCÇÃO:

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

No mês de setembro, 89,25% dos investimentos da indústria de EFPCs em planos de modelagem CD estavam alocados em renda fixa.

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

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 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



abefin_org



www.abefin.org.br



(11) 3135.6065



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