

## Esclarecimento sobre o Banco Master



A Sabesprev informa que **não possui investimentos, aplicações ou qualquer tipo de exposição** a títulos emitidos pelo **Banco Master**.

Todas as decisões de alocação seguem estritamente a **Política de Investimentos da Fundação**, que estabelece critérios técnicos rigorosos para análise, enquadramento e gestão de risco dos ativos, especialmente no segmento de crédito privado.

Reforçamos que a Sabesprev mantém seu compromisso permanente com a **segurança, liquidez e responsabilidade** na administração dos recursos previdenciários de seus participantes e assistidos.

Seguimos adotando práticas de gestão pautadas pela **transparência, prudência e governança**, valores que sustentam a confiança construída ao longo da nossa trajetória.

---

## Resultado dos Investimentos de Outubro



### Acordo comercial entre EUA e China e recuo dos juros futuros marcam o desempenho dos investimentos em outubro

Em outubro, o ambiente internacional mostrou sinais de melhora, com destaque para o alívio nas tensões comerciais entre Estados Unidos e China e um novo corte de 0,25 ponto percentual na taxa de juros americana.

Esse movimento contribuiu para a alta das Bolsas Globais, o recuo dos juros futuros e a valorização do dólar frente às principais moedas.

Nos Estados Unidos, mesmo com algum enfraquecimento no mercado de trabalho, o crescimento econômico segue sólido e a inflação ao consumidor continua em trajetória favorável, enquanto os impactos das tarifas comerciais permanecem, por ora, moderados.

Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu manteve os juros estáveis em 2,0%, em meio a um quadro de inflação mais controlada e crescimento econômico modesto.

Já na China, as recentes sinalizações do governo reforçam a intenção de reconfigurar o modelo de crescimento, reduzindo o peso do setor imobiliário e ampliando o papel do consumo, em linha com a expectativa de expansão mais moderada para os próximos anos.

No Brasil, o cenário doméstico também apresentou sinais positivos, com a inflação se mostrando mais benigna nas últimas divulgações. O IPCA-15 de outubro acumulou alta de 4,9% em 12 meses, com uma composição considerada qualitativamente mais favorável.

Embora ainda acima do nível compatível com a meta de 3,0%, os núcleos e os serviços vêm apresentando desinflação mais rápida do que o previsto. Em meio a esse contexto, o mercado mantém a expectativa de que o Banco Central preserve a Selic em 15% até o fim do ano. Acompanhando o ambiente global, o Ibovespa fechou outubro em alta, a curva de juros apresentou leve recuo e o Real se desvalorizou frente ao dólar.

Em outubro, o Ibovespa fechou com variação de +2,26%, o CDI com +1,28%, a Poupança, +0,67%, o IMA-B, +1,05%, enquanto a Meta Atuarial foi de +0,43%.

...

Em outubro, o Plano Setorial Família apresentou performance de +1,26%, o Plano de Reforço, +1,09%, o Plano SABESPREV MAIS, + 1,09%, e o Plano de Benefícios Básico (BD), +0,74%.

»

A Sabesprev continua trabalhando para melhorar a diversificação e a rentabilidade da carteira de investimentos.

—

## **ATRIBUIÇÕES DE PERFORMANCE**

Em outubro, as estratégias que contribuíram positivamente para o resultado foram: Imobiliário, +1,20%, Renda Variável, +0,97%, Renda Fixa, +0,94% e Empréstimos, +0,50%. Já, a estratégia que contribuiu negativamente para o resultado foi: Estruturados, -0,08%.

»

»

»

\*Informações extraídas do relatório "Estudo Comparativo de Desempenho" emitido pela Consultoria Aditus, considerando as medianas dos retornos obtidos pelos planos das entidades clientes desta consultoria.

## **PROJEÇÕES DE RENTABILIDADE**

Para 2025, mesmo diante de um cenário econômico global desafiador, marcado por maior incerteza e impactos negativos sobre o desempenho dos ativos financeiros, permanecem válidas as premissas centrais do planejamento de investimentos.

Entre elas, destacam-se a redução gradual da exposição ao risco, a indexação dos investimentos em renda variável, a revisão do portfólio de Estruturados e a maior alocação em ativos pós-fixados na Renda Fixa, buscando capturar o movimento de elevação dos juros.

O comportamento do mercado financeiro continuará sendo monitorado de forma contínua, permitindo ajustes de portfólio sempre que necessários, com o propósito de assegurar o cumprimento das metas atuariais.

**Fonte:** [Sabesprev](#), em 19.11.2025.