

Informativo FEF



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

O mês de março encerra o primeiro trimestre de 2024 marcado pela quebra de expectativas dos agentes de mercado financeiro existente no início deste ano. Em 2023, o Ibovespa atingiu um desempenho recorde em termos nominais, encerrando o ano em 134 mil pontos, o que alimentou otimismo entre os agentes quanto ao ambiente de renda variável no Brasil.

No entanto, a aceleração da inflação, ruídos políticos no avanço de pautas fiscais no âmbito legislativo, sinais do Banco Central de que o ritmo de corte de juros pode desacelerar ao longo do ano e o ambiente externo de incerteza, intensificado pelo acirramento das tensões no Oriente Médio, formaram a “tempestade perfeita” para o mercado de ações. Como resultado, o Ibovespa encerrou o primeiro trimestre de 2024 com uma queda de 4,53%.

No campo da renda fixa, o CDI fechou o período com um aumento de 2,62%, apenas 0,11% acima do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) do primeiro trimestre, que registrou 2,51%. O IMA-B, índice que monitora os títulos públicos indexados à inflação, teve uma valorização de apenas 0,18%, refletindo o comportamento da curva de juros, que por sua vez refletiu as expectativas frustradas dos investidores.

No câmbio, o Dólar americano subiu 0,26% frente ao real no mês e já acumula alta de 3,20% em 2024. Na renda variável internacional, o S&P 500, que mede o desempenho das 500 maiores empresas americanas, obteve ganhos de 3,10% no mês, acumulando expressiva alta de 10,16%. O MSCI, o índice ações globais, subiu 2,98%, elevando o acumulado do ano para 8,44%.



BALANÇO FEF

Observa-se que o patrimônio social evoluiu 34,4% no primeiro trimestre de 2024.

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – FEE

(EM REAIS)

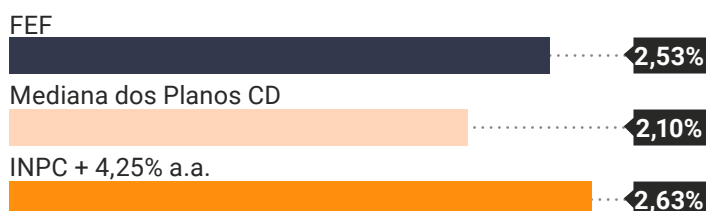
ATIVO	DEZ./2024	MAR./2024	%
Disponível	594,86	68,94	-88,41%
Realizável	289.213,63	389.761,25	34,77%
Gestão Previdencial	-	21,63	-
Investimentos	289.213,63	389.739,62	34,76%
Fundos de Investimentos	288.872,98	389.739,62	34,92%
Outros Realizáveis	340,65	0,00	-
TOTAL DO ATIVO	289.808,49	247.639,10	17,03%

PASSIVO	DEZ./2024	MAR./2024	%
Exigível Operacional	4,21	95,58	2.170,31%
Investimentos	4,21	95,58	2.170,31%
Patrimônio Social	289.804,28	389.734,61	34,48%
Patrimônio de Cobertura do Plano	289.804,28	389.734,61	34,48%
Provisões Matemáticas	289.804,28	389.734,61	34,48%
Benefícios a Conceder	289.804,28	389.734,61	34,48%
TOTAL DO PASSIVO	289.808,49	389.830,19	34,51%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO FIPECq ENTES FEDERATIVOS (FEF)

A rentabilidade líquida¹ do Plano FEF no primeiro trimestre de 2024 foi apurada em 2,53%, superando a mediana de 2,10% das rentabilidades dos planos de Contribuição Definida (CD) da amostra² de dados da Consultoria Aditus. No entanto, esse resultado ficou ligeiramente abaixo da meta de rentabilidade (INPC + 4,25% a.a.) apurada em 2,63%, conforme demonstrado no gráfico a seguir:

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FEF – 1º TRIMESTRE/2024



¹ Rentabilidade deduzida do custeio.

² A amostra compreende aos dados de 134 EFPC clientes da ADITUS e que juntas totalizam aproximadamente R\$ 358 bilhões em ativos mobiliários.

RENTABILIDADE BRUTA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO PLANO FEE

Confira, na tabela abaixo, o detalhamento do resultado da **Carteira dos Investimentos** do FEF, distribuído por segmentos, no primeiro trimestre de 2024:

RENTABILIDADE BRUTA DOS INVESTIMENTOS DO PLANO FEE - 2024

ATIVOS	RENTABILIDADE BRUTA (%)				PARTICIPAÇÃO (%) NO TOTAL DE INVESTIMENTOS	RENTABILIDADE/META DE RENTABILIDADE (%)	
	JAN.	FEV.	MAR.	ACUM. NO ANO		MAR./24	NO ANO
FUNDO DE RENDA FIXA - FIRF	0,96	0,80	0,83	2,61	100,00	0,29	(0,02)

ÍNDICES	JAN.	FEV.	MAR.	ACUM. NO ANO
META DE RENTABILIDADE (INPC + 4,25% a.a.)	0,92	1,16	0,54	2,63
INPC	0,57	0,81	0,19	1,58
CDI	0,97	0,80	0,83	2,62

COMPARATIVO COM OS FUNDOS DE INVESTIMENTOS DE PREVIDÊNCIA LISTADOS NA ANBIMA

Quando comparado com a categoria “Previdência Renda Fixa”, agrupamento de Fundos que melhor representa a carteira de investimentos do FEF, observa-se que o plano superou a mediana das rentabilidades dos fundos de investimentos da previdência complementar “aberta”.

Dessa forma, conforme quadro abaixo elaborado com dados da Anbima e consolidados pela Consultoria Aditus, os Fundos vinculados aos Planos Geradores de Benefício Livre (PGBL) apresentaram um retorno mediano de 2,31% no ano até março, contra os referidos 2,53% do FEF.

Dados Estatísticos da Indústria de Fundos
Considerando todos os fundos listados na Anbima
Data base: 28/03/2024



		Rentabilidades Anuais (%)												Rent	Vol	Rent	Vol	Rent	Vol
Categorias (Anbima)		Resultados	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	12 Meses	24 Meses				
Previdência Ações	Nº de Fundos		30	28	31	30	29	38	73	170	260	298	327	327	327				
	Média		-3,57	-11,60	32,36	27,28	16,63	37,63	3,31	-14,41	-2,97	19,80	-3,11	13,67	23,92	15,66	2,04	15,04	
	Mediana		-3,03	-11,94	34,80	26,31	16,28	36,00	2,53	-14,85	-0,95	19,27	-3,30	12,83	25,11	15,87	0,00	18,34	
Previdência Balanceados > 30	Nº de Fundos		101	93	91	85	85	87	81	86	88	93	94	94	94				
	Média		2,89	-0,10	21,98	15,13	8,97	17,37	2,30	-5,44	6,99	15,82	-0,98	5,92	16,43	7,23	13,74	8,69	
	Mediana		3,02	-0,17	21,98	15,41	9,02	16,35	2,73	-4,93	7,57	15,69	-1,13	5,63	16,61	7,17	14,73	8,66	
Previdência Balanceados Até 15	Nº de Fundos		45	43	44	44	46	47	47	47	45	34	34	34	34				
	Média		7,32	7,77	15,36	10,52	5,97	8,95	2,06	0,28	9,42	12,54	1,20	1,52	12,06	1,95	20,31	2,37	
	Mediana		7,39	7,94	15,21	10,61	5,97	8,21	1,92	0,49	9,71	12,54	1,23	2,64	12,19	2,06	20,75	2,49	
Previdência Balanceados 15 a 30	Nº de Fundos		68	70	66	63	65	71	70	70	68	62	62	62	62				
	Média		5,76	5,06	17,65	11,98	7,05	11,61	2,26	-1,48	8,27	13,31	0,41	2,76	13,26	3,56	17,68	4,34	
	Mediana		5,93	4,79	17,38	11,92	6,84	10,99	2,31	-1,38	8,75	13,18	0,36	2,64	13,37	3,50	18,01	4,33	
Previdência Data Alvo	Nº de Fundos		31	37	40	63	42	32	32	30	29	29	29	29	29				
	Média		6,62	2,19	22,20	11,98	8,82	16,88	3,50	-1,91	7,27	12,71	0,53	2,65	11,91	3,16	16,54	4,03	
	Mediana		6,67	0,49	22,72	11,92	9,07	19,79	3,45	-0,54	7,73	12,47	0,87	2,86	11,85	2,37	17,29	2,97	
Previdência Multimercados	Nº de Fundos		341	377	472	523	599	741	1020	1380	1827	2173	2529	2529	2529				
	Média		9,00	10,25	15,69	11,43	7,70	11,95	3,72	-0,39	8,09	12,89	1,21	3,16	11,60	3,53	13,54	3,60	
	Mediana		10,01	12,01	14,17	10,83	7,15	10,11	3,42	0,52	9,41	12,44	1,52	2,20	11,85	2,46	17,31	2,07	
Previdência Renda Fixa	Nº de Fundos		359	392	462	492	550	604	673	717	807	949	1090	1090	1090				
	Média		10,09	10,93	15,54	10,17	7,44	9,83	3,75	2,26	10,33	13,10	2,02	0,86	11,12	1,27	18,37	1,42	
	Mediana		10,04	11,41	13,88	9,96	6,28	6,60	2,75	2,99	11,22	12,74	2,31	0,42	11,98	0,53	22,93	0,56	
Todas as Categorias (Anbima)	Nº de Fundos		975	1040	1206	1277	1416	1620	1996	2500	3124	3638	4165	4165	4165				
	Média		8,00	8,25	16,85	11,61	7,80	12,05	3,57	-0,80	7,73	13,58	1,02	3,48	13,93	4,42	18,69	5,50	
	Mediana		9,22	10,72	14,56	10,73	6,86	9,45	2,99	0,73	9,44	12,74	1,61	1,94	12,46	2,56	20,46	3,11	

* Rentabilidade até Março de 2024

DESTAQUE FIPECQ

**NO PORTAL DE EDUCAÇÃO FINANCEIRA E PREVIDENCIÁRIA DA FIPECq,
VOCÊ PODE PLANEJAR SUAS DESPESAS MENSAS E ORGANIZAR, DA
MELHOR MANEIRA POSSÍVEL, O SEU ORÇAMENTO.**

Acesse a planilha de gastos e comece hoje mesmo a melhorar sua saúde financeira.

CLIQUE AQUI!!