

Informativo

FEF

FIPECq Entes Federativos

NOV./2024

CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Contexto externo

Conforme já esperado, o principal evento do mês de novembro a impactar o mercado financeiro, em todo o mundo, foi a eleição presidencial americana. O forte desempenho nas urnas de Donald Trump surpreendeu grande parte dos agentes de mercado, tendo em vista as margens apertadas projetadas pelas pesquisas eleitorais até pouco antes do pleito.

Desse modo, o efeito foi imediato sobre os ativos financeiros em todo o mundo. O S&P 500, índice das 500 maiores empresas listadas nos Estados Unidos, apresentou ganhos de 5,73% no mês e 26,47% no acumulado do ano, enquanto o índice de tecnologia Nasdaq obteve ganhos de 6,21% no mês e 28,02% no acumulado do ano. Nessa mesma linha, o MSCI (índice de ações globais) apresentou ganhos mensais de 4,47% e de 20,22% no acumulado de 2024.

Cenário doméstico

No Brasil, o contexto fiscal, mais uma vez, foi o principal ponto de atenção dos agentes de mercado e fonte de forte instabilidade. Os agentes acompanharam de perto as tratativas do pacote de revisão de gastos do Governo Federal, desde as especulações ao longo do mês até seu efetivo anúncio oficial no fim de novembro. De modo geral, prevaleceu a incerteza quanto às medidas anunciadas, considerando-as insuficientes para

equilibrar as contas públicas a médio e longo prazo.

Como resultado, o Ibovespa teve um dos piores desempenhos mensais do ano, caindo 3,12% no mês, acumulando perdas de 6,35% em 2024. Na renda fixa, como produto também das instabilidades, a curva de juros apresentou forte volatilidade ao longo de todo o mês, fazendo com que o IMA-B, que acompanha os títulos públicos federais atrelados à inflação, tenha rentabilizado apenas 0,02% no mês e 0,19% no acumulado do ano. Já no CDI, o mês encerrou com valorização de 0,79% e 9,85% no ano.

Por fim, outro ponto de atenção de todo o mercado foi o Câmbio. A moeda brasileira apresentou mais uma vez uma desvalorização em novembro: 4,77% frente ao Dólar e 1,94% frente ao Euro. No acumulado do ano, o Dólar soma 25,04% de valorização em relação ao Real e o Euro 19,48%..



BALANÇO PLANO FIPECq ENTES FEDERATIVOS (FEF)

No resultado de novembro de 2024, observa-se que o patrimônio social do Plano FEF evoluiu 7,66%, encerrando o mês em R\$ 718,1 mil:

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – FEF

(EM REAIS)

ATIVO	NOV./2024	OUT./2024	%
Disponível	666,01	564,65	17,95%
Realizável	717.691,13	666.738,77	7,64%
Investimentos	717.691,13	666.738,77	7,64%
Fundos de Investimento	717.691,13	666.738,77	7,64%
TOTAL DO ATIVO	718.357,14	667.303,42	7,65%

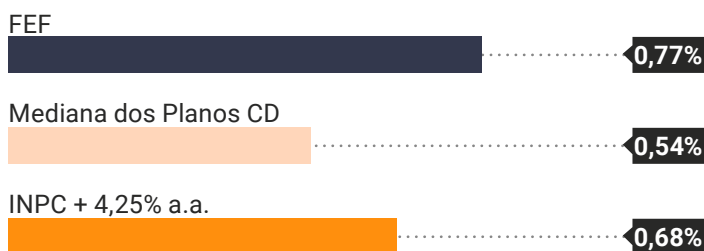
PASSIVO	NOV./2024	OUT./2024	%
Exigível Operacional	177,61	199,64	-11,03%
Investimentos	177,61	199,64	-11,03%
Patrimônio Social	718.179,53	667.103,78	7,66%
Patrimônio de Cobertura do Plano	718.179,53	667.103,78	7,66%
Provisões Matemáticas	718.179,53	667.103,78	7,66%
Benefícios a Conceder	718.179,53	667.103,78	7,66%
TOTAL DO PASSIVO	718.357,14	667.303,42	7,65%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO FIPECq ENTES FEDERATIVOS (FEF) – NOV./2024

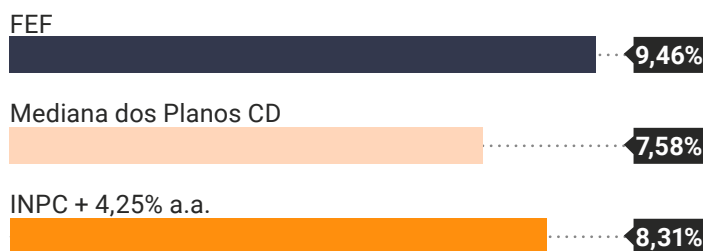
A rentabilidade líquida¹ do Plano FEF em novembro de 2024 foi de 0,77%, ficando acima da mediana de 0,54% das rentabilidades dos planos de Contribuição Definida (CD) da amostra² da Consultoria Aditus. A Rentabilidade ficou acima também da meta de rentabilidade de 0,68%, estabelecida em INPC + 4,25% a.a., conforme o gráfico a seguir.

Considerando o resultado acumulado do ano até novembro de 2024, a rentabilidade líquida de 9,46% do FEF supera a mediana dos Planos CD e a meta de rentabilidade do Plano, apuradas em 7,58% e 8,31%, respectivamente, conforme gráfico a seguir.

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FEF – NOV./2024



RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FEF – 2024



¹ Rentabilidade deduzida do custeio.

² A amostra compreende os dados de 134 EFPCs clientes da ADITUS que, juntas, totalizam, aproximadamente, R\$ 358 bilhões em ativos mobiliários.

RENTABILIDADE BRUTA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO PLANO FEF

Confira, na tabela abaixo, o detalhamento do resultado da **Carteira dos Investimentos** do FEF em 2024.

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS DO PLANO FIPECq ENTES FEDERATIVOS (FEF) – NOV./24

ATIVO	RENTABILIDADE BRUTA (%)													PARTICIPAÇÃO (%) NO TOTAL DE INVESTIMENTOS	RENTABILIDADE/META DE RENTABILIDADE (%)	
	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAL.	JUN.	JUL.	AGO.	SET.	OUT.	NOV.	ACUM. NO ANO	NOV./24		NO ANO	
FUNDO DE RENDA FIXA – FIRF	0,96	0,80	0,83	0,88	0,82	0,79	0,90	0,87	0,83	0,93	0,79	9,81	100,00	0,12	1,39	

ÍNDICES	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAL.	JUN.	JUL.	AGO.	SET.	OUT.	NOV.	ACUM. NO ANO
META DE RENTABILIDADE (INPC + 4,25% a.a.)	0,92	1,16	0,54	0,72	0,81	0,60	0,61	0,21	0,83	0,96	0,68	8,31
INPC	0,57	0,81	0,19	0,37	0,46	0,25	0,26	(0,14)	0,48	0,61	0,33	4,27
CDI	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	9,86

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 8,35% no ano até novembro, contra os referidos 9,46%. do FEF.

Dados Estatísticos da Indústria de Fundos
Considerando todos os fundos listados na Anbima
Data base: 29/11/2024

Categorias (Anbima)	Resultados	Rentabilidades Anuais (%)												Rent	Vol	Rent	Vol	Rent	Vol
		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	12 Meses						
Previdência Ações	NT de Fundos	30	28	31	30	29	38	73	170	260	298	308	308	308	308	308	308	308	308
	Média	-3,57	-11,60	32,36	27,28	16,63	37,63	3,31	-14,41	-2,97	19,80	-10,12	14,59	-5,13	14,49	4,04	15,25	15,25	15,25
	Mediana	-3,03	-11,94	34,80	26,31	16,28	36,00	2,53	-14,25	-0,95	19,27	-9,18	13,93	-4,25	14,01	1,80	15,86	15,86	15,86
Previdência Balanceados > 30	NT de Fundos	101	93	91	85	85	87	81	86	88	93	94	94	94	94	94	94	94	94
	Média	2,89	-0,10	21,98	15,13	8,97	17,37	2,30	-5,44	6,99	15,82	0,45	6,14	3,88	6,20	15,54	7,37	7,37	7,37
	Mediana	3,02	-0,17	21,98	15,41	9,02	16,35	2,73	-4,93	7,57	15,69	0,52	5,62	3,69	5,67	15,80	7,09	7,09	7,09
Previdência Balanceados Até 15	NT de Fundos	45	43	44	44	46	47	47	45	45	34	35	35	35	35	35	35	35	35
	Média	7,32	7,77	15,36	10,52	5,97	8,95	2,06	0,28	9,42	12,54	5,65	1,59	7,29	1,61	19,55	1,98	1,98	1,98
	Mediana	7,39	7,94	15,21	10,61	5,97	8,21	1,92	0,49	9,71	12,54	5,88	2,95	7,40	1,68	19,55	2,06	2,06	2,06
Previdência Balanceados 15 a 30	NT de Fundos	68	70	66	65	65	71	70	70	68	62	62	62	62	62	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	3,60	2,85	5,78	2,89	17,68	3,56	3,56	3,56
	Mediana	5,93	4,79	17,35	11,92	6,84	10,99	2,31	-1,38	8,75	13,18	3,79	2,95	5,89	2,99	17,83	3,51	3,51	3,51
Previdência Data Alto	NT de Fundos	31	37	40	63	42	32	32	30	29	29	29	29	29	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	2,73	3,09	4,83	3,09	15,85	3,39	3,39	3,39
	Mediana	6,67	0,49	22,72	11,92	9,07	19,79	3,45	-0,54	7,73	12,47	2,61	3,57	7,83	3,47	15,26	2,99	2,99	2,99
Previdência Multimercados	NT de Fundos	341	377	472	523	599	741	1020	1380	1827	2173	2430	2430	2430	2430	2430	2430	2430	2430
	Média	9,00	10,25	15,69	11,43	7,70	11,95	3,72	-0,39	8,09	12,89	4,73	3,82	6,76	3,77	15,31	3,76	3,76	3,76
	Mediana	10,01	12,01	14,17	10,83	7,35	10,11	3,42	0,52	9,41	12,44	5,90	2,74	7,83	2,70	17,68	2,48	2,48	2,48
Previdência Renda Fixa	NT de Fundos	359	392	462	492	550	604	673	717	807	949	1084	1084	1084	1084	1084	1084	1084	1084
	Média	10,09	10,93	15,54	10,17	7,44	9,83	3,75	2,26	10,33	13,10	7,21	1,34	8,55	1,32	18,94	1,36	1,36	1,36
	Mediana	10,04	11,41	13,88	9,96	6,28	6,60	2,75	2,99	11,22	12,74	8,35	0,56	9,48	0,57	22,01	0,60	0,60	0,60
Todas as Categorias (Anbima)	NT de Fundos	975	1040	1206	1277	1416	1620	1996	2500	3124	3638	4042	4042	4042	4042	4042	4042	4042	4042
	Média	8,00	8,25	16,85	11,61	7,80	12,05	3,57	-0,80	7,73	13,50	4,04	4,02	6,19	4,04	17,97	4,73	4,73	4,73
	Mediana	9,22	10,72	14,56	10,73	6,86	9,45	2,99	0,73	9,44	12,74	6,01	2,47	7,82	2,44	19,44	2,79	2,79	2,79

* Rentabilidade até Novembro 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!](#)