

Informativo

FEF

FIPECq Entes Federativos

JUL/2024

CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Julho foi marcado por eventos políticos e monetários relevantes, com destaque para os Estados Unidos.

A política americana ganhou os holofotes em 27 de junho, quando ocorreu o primeiro debate presidencial. O desempenho insatisfatório do presidente Joe Biden resultou em uma perda de apoio significativo entre líderes partidários, doadores e eleitores estratégicos. A situação de Biden se deteriorou ainda mais em 13 de julho, após Donald Trump sobreviver a uma tentativa de assassinato, o que acirrou o cenário político.

Enfrentando crescente pressão intrapartidária, Biden optou por renunciar à sua candidatura em 21 de julho, embora contra sua própria vontade. A vice-presidente Kamala Harris foi imediatamente endossada por Biden, capitalizando a renúncia para consolidar apoios e aumentar o fluxo de doações. As pesquisas mais recentes sugerem uma competição acirrada entre Harris e Trump nos estados decisivos, sem, contudo, garantir uma vantagem decisiva.

No âmbito monetário, o Federal Reserve (FED) decidiu manter a taxa de juros estável em 31 de julho, conforme esperado pelos agentes de mercado, e indicou a possibilidade de redução em setembro, dada a desaceleração inflacionária e o arrefecimento do mercado de trabalho. O presidente do FED, Jerome Powell, destacou a trajetória descendente da inflação, reafirmando a expectativa de um cenário inflacionário benigno.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom), do Banco Central, também manteve a taxa Selic em 10,50% em 31 de julho, em linha com as expectativas, após encerrar o ciclo de cortes em junho. Dois fatores sugerem a manutenção de uma política monetária estável: a mudança do horizonte relevante das projeções para 2026 e a elevação das projeções inflacionárias para 2024 e 2025. O cenário fiscal também avançou com o congelamento de R\$ 15 bilhões no orçamento, medida necessária para cumprir o arcabouço fiscal.

No mercado de ativos, o período foi marcado por uma valorização dos ativos de renda variável, tanto domésticos quanto internacionais, e pela apreciação dos títulos de renda fixa local, conforme demonstrado no quadro abaixo:

| ÍNDICES | MÊS | ANO |
|-----------------------------------------------|--------|--------|
| CDI | 0,91% | 6,18% |
| TÍTULOS PÚBLICOS PÓS-FIXADOS (LFT) | 0,94% | 6,31% |
| TÍTULOS PÚBLICOS INDEXADOS À INFLAÇÃO (NTN-B) | 2,09% | 0,97% |
| BOVESPA | 3,02% | -4,87% |
| MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS) | 1,70% | 12,70% |
| NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA) | -0,75% | 17,24% |
| S&P 500 (AÇÕES EUA) | 1,13% | 15,78% |

BALANÇO PLANO FIPECq ENTES FEDERATIVOS (FEF)

No resultado de julho de 2024, observa-se que o Patrimônio Social do Plano FEF evoluiu 8,05%, encerrando o mês em R\$ 511,2 mil:

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – FEF

(EM REAIS)

| ATIVO | JUL./2024 | JUN./2024 | % |
|------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Disponível | 134,31 | 123,72 | 8,56% |
| Realizável | 511.224,44 | 480.425,12 | 6,41% |
| Investimentos | 511.224,44 | 480.425,12 | 6,41% |
| Fundos de Investimento | 511.224,44 | 480.425,12 | 6,41% |
| TOTAL DO ATIVO | 511.358,75 | 480.548,84 | 6,41% |

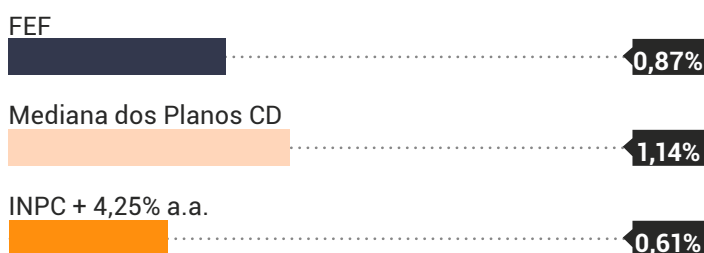
| PASSIVO | JUL./2024 | JUN./2024 | % |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Exigível Operacional | 154,31 | 7.438,90 | -97,93% |
| Gestão Previdencial | 0,00 | 7.297,56 | -100,00% |
| Investimentos | 154,31 | 141,34 | 9,18% |
| Patrimônio Social | 511.204,44 | 473.109,94 | 8,05% |
| Patrimônio de Cobertura do Plano | 511.204,44 | 473.109,94 | 8,05% |
| Provisões Matemáticas | 511.204,44 | 473.109,94 | 8,05% |
| Benefícios a Conceder | 511.204,44 | 473.109,94 | 8,05% |
| TOTAL DO PASSIVO | 511.358,75 | 480.548,84 | 6,41% |

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

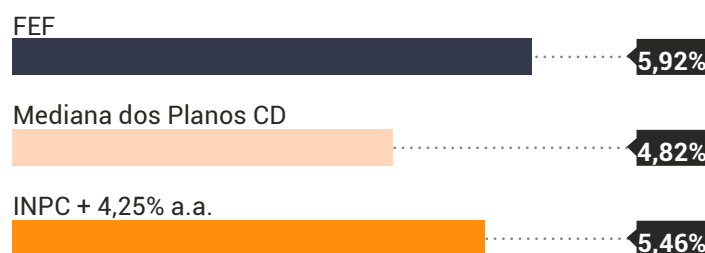
A rentabilidade líquida¹ do Plano FEF em julho de 2024 foi de 0,87%, ficando abaixo da mediana de 1,14% das rentabilidades dos planos de Contribuição Definida (CD) da amostra² da Consultoria Aditus. No entanto, superou a meta de rentabilidade do Plano, que foi de 0,61%, estabelecida em INPC + 4,25% a.a., conforme demonstrado no gráfico a seguir.

Considerando o resultado acumulado do ano até julho de 2024, a rentabilidade líquida de 5,92% do FEF supera a mediana dos Planos CD e a meta de rentabilidade do Plano, conforme gráfico a seguir:

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FEF – JULHO/2024



RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FEF – 2024



¹ Rentabilidade deduzida do custeio.

² A amostra compreende os 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 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) - JUL./24

| ATIVOS | RENTABILIDADE BRUTA (%) | | | | | | | | PARTICIPAÇÃO (%) NO TOTAL DE INVESTIMENTOS | RENTABILIDADE/META DE RENTABILIDADE (%) | |
|----------------------------|-------------------------|------|------|------|------|------|------|--------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|--------|
| | JAN. | FEV. | MAR. | ABR. | MAI. | JUN. | JUL. | ACUM. NO ANO | | JUL.24 | NO ANO |
| FUNDO DE RENDA FIXA – FIRF | 0,96 | 0,80 | 0,83 | 0,88 | 0,82 | 0,79 | 0,90 | 6,13 | 100,0 | 0,29 | 0,63 |


| ÍNDICES | JAN. | FEV. | MAR. | ABR. | MAI. | JUN. | JUL. | 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 | 5,46 |
| INPC | 0,57 | 0,81 | 0,19 | 0,37 | 0,46 | 0,25 | 0,26 | 2,95 |
| CDI | 0,97 | 0,80 | 0,83 | 0,89 | 0,83 | 0,79 | 0,91 | 6,18 |

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 5,12% no ano até julho, contra os referidos 5,92% do FEF.

Dados Estatísticos da Indústria de Fundos
Considerando todos os fundos listados na Anbima
Data base: 31/07/2024



| Categorias (Anbima) | Resultados | Rentabilidades Anuais (%) | | | | | | | | | | Rent | | Vol | | Rent | | Vol | |
|---------------------------------|--------------|---------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|------|--------|-------|-------|-------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|--|
| | | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 12 Meses | 24 Meses | 12 Meses | 24 Meses | 12 Meses | 24 Meses | |
| Previdência Ações | Nº de Fundos | 30 | 28 | 31 | 30 | 29 | 38 | 73 | 170 | 260 | 298 | 320 | | | 320 | | | 320 | |
| | Média | -3,57 | -11,60 | 32,36 | 27,28 | 16,63 | 37,63 | 3,31 | -14,41 | -2,97 | 19,80 | -6,43 | 14,04 | -0,77 | 14,62 | 12,81 | 15,84 | | |
| | Mediana | -3,03 | -11,94 | 34,80 | 26,31 | 16,28 | 36,00 | 2,53 | -14,85 | -0,95 | 19,27 | -6,06 | 13,16 | 0,00 | 14,53 | 12,94 | 17,60 | | |
| Previdência Balanceados > 30 | Nº de Fundos | 101 | 93 | 91 | 85 | 85 | 87 | 81 | 86 | 88 | 93 | 93 | | | 93 | | | 93 | |
| | Média | 2,89 | -0,10 | 21,98 | 15,13 | 8,97 | 17,37 | 2,30 | -5,44 | 6,99 | 15,82 | -0,51 | 5,86 | 5,96 | 6,46 | 20,51 | 8,34 | | |
| | Mediana | 3,02 | -0,17 | 21,98 | 15,41 | 9,02 | 16,35 | 2,73 | -4,93 | 7,57 | 15,69 | -0,47 | 5,44 | 6,37 | 6,16 | 21,29 | 8,14 | | |
| 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 | 3,22 | 1,52 | 8,14 | 1,73 | 21,42 | 2,26 | | |
| | Mediana | 7,39 | 7,94 | 15,21 | 10,61 | 5,97 | 8,21 | 1,92 | 0,49 | 9,71 | 12,54 | 3,34 | 2,87 | 8,16 | 1,80 | 21,71 | 2,36 | | |
| Previdência Balanceados 15 a 30 | Nº de Fundos | 68 | 70 | 66 | 63 | 65 | 71 | 70 | 70 | 68 | 62 | 62 | | | 62 | | | 62 | |
| | Média | 5,76 | 5,08 | 17,65 | 11,98 | 7,05 | 11,61 | 2,26 | -1,48 | 8,27 | 13,31 | 1,82 | 2,77 | 7,15 | 3,18 | 20,53 | 4,14 | | |
| | Mediana | 5,93 | 4,79 | 17,38 | 11,92 | 6,84 | 10,99 | 2,31 | -1,38 | 8,75 | 13,18 | 1,94 | 2,87 | 7,31 | 3,25 | 20,41 | 4,14 | | |
| 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 | 1,74 | 2,98 | 6,44 | 3,22 | 19,36 | 3,84 | | |
| | Mediana | 6,67 | 0,49 | 22,72 | 11,92 | 9,07 | 19,79 | 3,45 | -0,54 | 7,73 | 12,47 | 1,87 | 3,38 | 7,23 | 3,07 | 18,88 | 3,01 | | |
| Previdência Multimercados | Nº de Fundos | 341 | 377 | 472 | 523 | 599 | 741 | 1020 | 1380 | 1827 | 2173 | 2476 | | | 2476 | | | 2476 | |
| | Média | 9,00 | 10,25 | 15,69 | 11,43 | 7,70 | 11,95 | 3,72 | -0,39 | 8,09 | 12,89 | 2,58 | 3,65 | 6,58 | 3,73 | 16,14 | 3,84 | | |
| | Mediana | 10,01 | 12,01 | 14,17 | 10,83 | 7,15 | 10,11 | 3,42 | 0,52 | 9,41 | 12,44 | 3,15 | 2,59 | 7,23 | 2,73 | 19,62 | 2,42 | | |
| Previdência Renda Fixa | Nº de Fundos | 359 | 392 | 462 | 492 | 550 | 604 | 673 | 717 | 807 | 949 | 1084 | | | 1084 | | | 1084 | |
| | Média | 10,09 | 10,93 | 15,54 | 10,17 | 7,44 | 9,83 | 3,75 | 2,26 | 10,33 | 13,10 | 4,59 | 1,23 | 8,05 | 1,34 | 18,86 | 1,41 | | |
| | Mediana | 10,04 | 11,41 | 13,88 | 9,96 | 6,28 | 6,60 | 2,75 | 2,99 | 11,22 | 12,74 | 5,12 | 0,55 | 9,75 | 0,61 | 22,56 | 0,60 | | |
| Todos as Categorias (Anbima) | Nº de Fundos | 975 | 1040 | 1206 | 1277 | 1416 | 1620 | 1996 | 2500 | 3124 | 3638 | 4098 | | | 4098 | | | 4098 | |
| | Média | 8,00 | 8,25 | 16,85 | 11,61 | 7,80 | 12,05 | 3,57 | -0,80 | 7,73 | 13,58 | 2,30 | 3,88 | 6,99 | 4,25 | 20,07 | 5,30 | | |
| | Mediana | 9,22 | 10,72 | 14,56 | 10,73 | 6,86 | 9,45 | 2,99 | 0,73 | 9,44 | 12,74 | 3,35 | 2,35 | 7,79 | 2,56 | 21,66 | 3,06 | | |

* Rentabilidade até Julho 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!](#)