

Informativo

FEF

FIPECq Entes Federativos



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO



No mês de maio/24, a manutenção da faixa da taxa de juros pelo FED (Federal Reserve) era esperada entre 5,25% e 5,5%. Após o anúncio confirmando a manutenção, o FED deu sinais mistos de que pode haver cortes ainda neste ano nos juros, levando o

mercado a projetar cautela na condução da política monetária no principal mercado de capitais do mundo. Por outro lado, os resultados positivos de diversas empresas levaram os índices da bolsa americana a terem bom desempenho no mês. O índice de tecnologia Nasdaq acumulou alta de 6,28% no mês e 10,17% no ano. De igual modo, o S&P 500, que mede o desempenho das 500 maiores empresas listadas nos Estados Unidos, subiu 4,80% em maio e 10,64% em 2024.

No Brasil, em maio, além do contexto global, o resultado foi influenciado pelo cenário fiscal interno, pelos impactos econômicos das enchentes no Rio Grande do Sul e pela redução da Selic em 0,25%, conforme consenso predominante dos membros do Copom. Nesse contexto, o Ibovespa caiu pelo terceiro mês consecutivo, registrando uma queda de 3,04% – o que elevou a perda acumulada em 2024 para 9,01%.

Na renda fixa brasileira, o IMA-B, índice que mede o desempenho dos títulos públicos indexados à inflação, apresentou uma valorização de 1,33% no mês. Porém, no acumulado do ano, o índice registrou uma perda de 0,13%. O CDI somou ganhos de 0,83% no mês e 4,40% no ano.

No câmbio, o dólar americano refletiu todo esse ambiente global e local, registrando uma alta de 1,35% frente ao real no mês, acumulando alta de 8,27% em 2024.

BALANÇO PLANO FIPECq ENTES FEDERATIVOS (FEF)

No resultado de maio de 2024, observa-se que o patrimônio social do Plano FEF evoluiu 8,03% no mês, encerrando em R\$ 456,7 mil:

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – FEF

(EM REAIS)

| ATIVO | MAI./2024 | ABR./2024 | % |
|------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Disponível | 108,63 | 146,49 | -25,84% |
| Realizável | 456.812,91 | 422.809,22 | 8,04% |
| Gestão Previdencial | 12,77 | 12,77 | 0,00% |
| Investimentos | 456.800,14 | 422.796,45 | 8,04% |
| Fundos de Investimento | 456.800,14 | 422.796,45 | 8,04% |
| TOTAL DO ATIVO | 456.921,54 | 422.955,71 | 8,03% |

| PASSIVO | MAI./2024 | ABR./2024 | % |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Exigível Operacional | 181,60 | 164,68 | 10,27% |
| Investimentos | 181,60 | 164,68 | 10,27% |
| Patrimônio Social | 456.739,94 | 422.791,03 | 8,03% |
| Patrimônio de Cobertura do Plano | 456.739,94 | 422.791,03 | 8,03% |
| Provisões Matemáticas | 456.739,94 | 422.791,03 | 8,03% |
| Benefícios a Conceder | 456.739,94 | 422.791,03 | 8,03% |
| TOTAL DO PASSIVO | 456.921,54 | 422.955,71 | 8,03% |

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO FIPECq ENTES FEDERATIVOS (FEF)

A rentabilidade líquida¹ do Plano FEF em maio de 2024 foi apurada em 0,79%, superando a mediana, de 0,75%, das rentabilidades dos planos de Contribuição Definida (CD) da amostra² de dados da Consultoria Aditus, mas não a meta de rentabilidade do Plano, apurada em 0,81%, estabelecida em INPC + 4,25% a.a., conforme demonstrado no gráfico a seguir. Considerando o resultado acumulado do ano até maio de 2024, porém, a rentabilidade líquida, de 4,22%, do FEF superou a mediana dos Planos CD e a meta de rentabilidade do Plano.

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FEF – MAIO/2024



RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FEF – 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 FIPECq ENTES FEDERATIVOS (FEF)

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

RENTABILIDADE BRUTA DOS INVESTIMENTOS DO PLANO FEF – 2024

| ATIVOS | RENTABILIDADE BRUTA (%) | | | | | | RENTABILIDADE/META DE RENTABILIDADE (%) | |
|----------------------------|-------------------------|------|------|------|------|--------------|---|--------|
| | JAN. | FEV. | MAR. | ABR. | MAI. | ACUM. NO ANO | MAI/24 | NO ANO |
| FUNDO DE RENDA FIXA – FIRF | 0,96 | 0,80 | 0,83 | 0,88 | 0,82 | 4,36 | 0,01 | 0,15 |

| ÍNDICES | JAN. | FEV. | MAR. | ABR. | MAI. | ACUM. NO ANO |
|---|------|------|------|------|------|--------------|
| META DE RENTABILIDADE (INPC + 4,25% a.a.) | 0,92 | 1,16 | 0,54 | 0,72 | 0,81 | 4,21 |
| INPC | 0,57 | 0,81 | 0,19 | 0,37 | 0,46 | 2,42 |
| CDI | 0,97 | 0,80 | 0,83 | 0,89 | 0,83 | 4,40 |

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 3,57% no ano até maio, contra os referidos 4,22% do FEF.

Dados Estatísticos da Indústria de Fundos
Considerando todos os fundos listados na Anbima
Data base: 31/05/2024

| Categorias (Anbima) | Resultados | Rentabilidades Anuais (%) | | | | | | | | | | Rent | | Vol | | Rent | | Vol | | | | |
|---------------------------------|--------------|---------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|------|--------|-------|-------|--------|----------|----------|-------|----------|----------|-------|----------|----------|-------|-------|
| | | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 12 Meses | 24 Meses | 2024 | 12 Meses | 24 Meses | 2024 | 12 Meses | 24 Meses | | |
| Previdência Ações | Nº de Fundos | 30 | 28 | 31 | 30 | 29 | 38 | 73 | 170 | 260 | 298 | 322 | 322 | 322 | 322 | 322 | 322 | 322 | 322 | 322 | 322 | 322 |
| | Média | -3,57 | -11,60 | 32,36 | 27,28 | 16,63 | 37,63 | 3,31 | -14,41 | -2,97 | 19,80 | -10,47 | 13,98 | 4,27 | 14,95 | 2,57 | 15,40 | 15,40 | 15,40 | 15,40 | 15,40 | 15,40 |
| | Mediana | -3,03 | -11,94 | 34,80 | 26,31 | 16,28 | 36,00 | 2,53 | -14,85 | -0,95 | 19,27 | -10,30 | 13,18 | 4,03 | 15,21 | 0,30 | 17,92 | 17,92 | 17,92 | 17,92 | 17,92 | 17,92 |
| Previdência Balanceados > 30 | Nº de Fundos | 101 | 93 | 91 | 85 | 85 | 87 | 81 | 86 | 88 | 93 | 93 | 93 | 93 | 93 | 93 | 93 | 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 | -2,86 | 5,88 | 9,33 | 6,80 | 14,31 | 8,54 | 8,54 | 8,54 | 8,54 | 8,54 | |
| | Mediana | 3,02 | -0,17 | 21,98 | 15,41 | 9,02 | 16,35 | 2,73 | -4,93 | 7,57 | 15,69 | -2,61 | 5,49 | 9,63 | 6,56 | 15,29 | 8,38 | 8,38 | 8,38 | 8,38 | 8,38 | |
| Previdência Balanceados Até 15 | Nº de Fundos | 45 | 43 | 44 | 44 | 46 | 47 | 47 | 47 | 45 | 34 | 34 | 34 | 34 | 34 | 34 | 34 | 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 | 1,59 | 1,53 | 9,58 | 1,84 | 19,96 | 2,31 | 2,31 | 2,31 | 2,31 | 2,31 | |
| | Mediana | 7,39 | 7,94 | 15,21 | 10,61 | 5,97 | 8,21 | 1,92 | 0,49 | 9,71 | 12,54 | 1,73 | 2,73 | 9,64 | 1,90 | 20,25 | 2,42 | 2,42 | 2,42 | 2,42 | 2,42 | |
| Previdência Balanceados 15 a 30 | Nº de Fundos | 68 | 70 | 66 | 63 | 65 | 71 | 70 | 70 | 68 | 62 | 62 | 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 | 0,03 | 2,78 | 9,19 | 3,34 | 17,62 | 4,23 | 4,23 | 4,23 | 4,23 | 4,23 | |
| | Mediana | 5,93 | 4,79 | 17,38 | 11,92 | 6,84 | 10,99 | 2,31 | -1,38 | 8,75 | 13,18 | 0,11 | 2,73 | 9,26 | 3,28 | 17,75 | 4,23 | 4,23 | 4,23 | 4,23 | 4,23 | |
| Previdência Data Alvo | Nº de Fundos | 31 | 37 | 40 | 63 | 42 | 32 | 32 | 30 | 29 | 29 | 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 | -0,03 | 2,85 | 7,80 | 3,18 | 16,06 | 3,92 | 3,92 | 3,92 | 3,92 | 3,92 | |
| | Mediana | 6,67 | 0,49 | 22,72 | 11,92 | 9,07 | 19,79 | 3,45 | -0,54 | 7,73 | 12,47 | 0,00 | 3,21 | 8,18 | 2,73 | 16,05 | 2,98 | 2,98 | 2,98 | 2,98 | 2,98 | |
| Previdência Multimercados | Nº de Fundos | 341 | 377 | 472 | 523 | 599 | 741 | 1020 | 1380 | 1827 | 2173 | 2486 | 2486 | 2486 | 2486 | 2486 | 2486 | 2486 | 2486 | 2486 | 2486 | |
| | Média | 9,00 | 10,25 | 15,69 | 11,43 | 7,70 | 11,95 | 3,72 | -0,39 | 8,09 | 12,89 | 0,61 | 3,44 | 7,62 | 3,61 | 13,73 | 3,71 | 3,71 | 3,71 | 3,71 | 3,71 | |
| | Mediana | 10,01 | 12,01 | 14,17 | 10,83 | 7,15 | 10,11 | 3,42 | 0,52 | 9,41 | 12,44 | 1,37 | 2,45 | 8,18 | 2,53 | 16,68 | 2,26 | 2,26 | 2,26 | 2,26 | 2,26 | |
| Previdência Renda Fixa | Nº de Fundos | 359 | 392 | 462 | 492 | 550 | 604 | 673 | 717 | 807 | 949 | 1086 | 1086 | 1086 | 1086 | 1086 | 1086 | 1086 | 1086 | 1086 | 1086 | |
| | Média | 10,09 | 10,93 | 15,54 | 10,17 | 7,44 | 9,83 | 3,75 | 2,26 | 10,33 | 13,10 | 3,04 | 1,07 | 9,64 | 1,30 | 18,27 | 1,41 | 1,41 | 1,41 | 1,41 | 1,41 | |
| | Mediana | 10,04 | 11,41 | 13,88 | 9,96 | 6,28 | 6,60 | 2,75 | 2,99 | 11,22 | 12,74 | 3,57 | 0,56 | 10,51 | 0,55 | 22,69 | 0,57 | 0,57 | 0,57 | 0,57 | 0,57 | |
| Todas as Categorias (Anbima) | Nº de Fundos | 975 | 1040 | 1206 | 1277 | 1416 | 1620 | 1996 | 2500 | 3124 | 3638 | 4112 | 4112 | 4112 | 4112 | 4112 | 4112 | 4112 | 4112 | 4112 | 4112 | |
| | Média | 8,00 | 8,25 | 16,85 | 11,61 | 7,80 | 12,05 | 3,57 | -0,80 | 7,73 | 13,58 | 0,25 | 3,72 | 8,57 | 4,28 | 18,17 | 5,36 | 5,36 | 5,36 | 5,36 | 5,36 | |
| | Mediana | 9,22 | 10,72 | 14,56 | 10,73 | 6,86 | 9,45 | 2,99 | 0,73 | 9,44 | 12,74 | 1,60 | 2,18 | 9,24 | 2,53 | 19,44 | 3,08 | 3,08 | 3,08 | 3,08 | 3,08 | |

* Rentabilidade até Maio 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!](#)