

# Informativo

# FIPECqPREV



## CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO – DEZEMBRO/2024

O mercado financeiro, em 2024, foi impactado por fatores internos e externos, elevando a volatilidade dos ativos. No Brasil, a incerteza fiscal e a dificuldade do governo em avançar com medidas de ajuste aumentaram o prêmio de risco, pressionando os mercados. Além disso, os juros elevados mantidos pelo Banco Central, em resposta à inflação persistente, favoreceram a migração para a renda fixa.

No cenário internacional, a economia dos EUA mostrou resiliência, com juros altos sustentando a valorização do dólar. Esse movimento intensificou a saída de capitais de mercados emergentes, como o Brasil, elevando a pressão sobre o câmbio e os ativos locais.

Nesse ambiente, os investimentos em renda fixa tiveram um desempenho sólido ao longo do ano, beneficiados pela política monetária restritiva. O CDI acumulou um retorno de 10,88% em 2024, refletindo a Selic elevada, que encerrou o ano em 12,25%. Já o IMA Geral, índice que mede o desempenho de títulos públicos indexados à inflação (IPCA), apresentou desempenho de apenas 5,10% no ano de 2024, refletindo o comportamento volátil da curva de juros no ano.

Na renda variável, o Ibovespa registrou desempenho negativo tanto em dezembro quanto no acumulado do ano. O índice recuou 4,28% no último mês e encerrou 2024 com uma desvalorização de 10,36%, aos

120.283 pontos. A queda refletiu a saída de investidores estrangeiros e a persistente incerteza fiscal no Brasil.

Em contraste, o S&P 500 apresentou forte valorização, de 23,31%, no ano, em termos de variação cambial em dólar. Já o dólar teve um dos desempenhos mais marcantes de 2024, acumulando alta de 27,91%, frente ao real e encerrando o período, cotado a R\$ 6,18.

A combinação desses fatores influenciou o resultado dos investimentos dos planos de benefícios administrados pela FIPECq, conforme detalhado a seguir.



## BALANÇO FIPECqPREV

No resultado de dezembro de 2024, o Plano FIPECqPREV apresentou um superávit acumulado de R\$ 5.015 mil, representando um decréscimo de 0,04% em relação ao valor observado em novembro de 2024, que foi de R\$ 5.016 mil.

### RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – FIPECqPREV

(EM REAIS)

ATIVO	DEZ./2024	NOV./2024	%
<b>DISPONÍVEL</b>	<b>8.359,02</b>	<b>8.573,65</b>	<b>-2,50%</b>
<b>REALIZÁVEL</b>	<b>65.566.490,32</b>	<b>66.364.702,78</b>	<b>-1,20%</b>
Gestão Previdencial	78.915,93	96.296,23	-18,05%
Gestão Administrativa	365.475,55	367.735,85	-0,61%
<b>Investimentos</b>	<b>65.122.098,84</b>	<b>65.900.670,70</b>	<b>-1,18%</b>
Títulos Públicos	28.866.214,63	28.578.789,28	1,01%
Fundos de Investimento	36.153.289,40	37.236.221,12	-2,91%
Operações com Participantes	94.438,82	85.660,20	10,25%
Outros Realizáveis	8.155,99	0,10	8.155.890,00%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>65.574.849,34</b>	<b>66.373.276,43</b>	<b>-1,20%</b>

PASSIVO	DEZ./2024	NOV./2024	%
<b>EXIGÍVEL OPERACIONAL</b>	<b>335.140,35</b>	<b>248.953,35</b>	<b>34,62%</b>
Gestão Previdencial	307.322,61	214.882,69	43,02%
Investimentos	27.817,74	34.070,66	-18,35%
<b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>	<b>65.239.708,99</b>	<b>66.124.323,08</b>	<b>-1,34%</b>
<b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>	<b>58.274.619,99</b>	<b>59.158.081,03</b>	<b>-1,49%</b>
<b>Provisões Matemáticas</b>	<b>53.259.576,76</b>	<b>54.141.190,77</b>	<b>-1,63%</b>
Benefícios Concedidos	6.029.831,26	6.055.966,72	-0,43%
Benefícios a Conceder	47.229.745,50	48.085.224,05	-1,78%
<b>Equilíbrio Técnico</b>	<b>5.015.043,23</b>	<b>5.016.890,26</b>	<b>-0,04%</b>
Superávit Acumulado	5.015.043,23	5.016.890,26	-0,04%
<b>Fundos</b>	<b>6.965.089,00</b>	<b>6.966.242,05</b>	<b>-0,02%</b>
Fundos Previdenciais	6.599.613,45	6.598.506,20	0,02%
Fundos Administrativos	365.475,55	367.735,85	-0,61%
Fundos para Garantia das operações com participantes	0,00	0,00	0,00%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>65.574.849,34</b>	<b>66.373.276,43</b>	<b>-1,20%</b>

## RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO FIPECqPREV – DEZEMBRO/2024

A rentabilidade líquida<sup>1</sup> do FIPECqPREV em dezembro de 2024 foi apurada em 0,02%, ficando abaixo da mediana, de 0,13%, de rentabilidade dos planos de contribuição definida (CD) da amostra<sup>2</sup> da Consultoria Aditus e da meta de rentabilidade do Plano, apurada em 0,83%, estabelecida em INPC + 4,25% a.a., conforme demonstrado no gráfico à esquerda..

Considerando o resultado acumulado do ano do FIPECqPREV até Dezembro de 2024, a rentabilidade líquida é de 6,26%, situando-se abaixo da mediana dos planos CD, apurada em 7,58%, e da meta de rentabilidade do plano, de 8,31%, conforme gráfico à direita.

### RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FIPECqPREV – DEZ./2024



### RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FIPECqPREV – 2024



<sup>1</sup> Rentabilidade deduzida do custeio.

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

## RENTABILIDADE BRUTA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO PLANO FIPECqPREV POR SEGMENTO

Confira, na tabela abaixo, o detalhamento do resultado da Carteira dos Investimentos do FIPECqPREV, distribuído por segmentos, em 2024:

### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS FIPECqPREV – 2024

SEGMENTOS	RENTABILIDADE BRUTA (%)													PARTICIPAÇÃO (%) NO TOTAL DE INVESTIMENTOS	RENTABILIDADE/META DE RENTABILIDADE (%)	
	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAL.	JUN.	JUL.	AGO.	SET.	OUT.	NOV.	DEZ.	ACUM. NO ANO		DEZ./24	NO ANO
Rentabilidade Total dos Investimentos	0,38	1,02	0,93	(0,10)	0,26	0,52	1,30	1,24	0,16	0,72	0,15	0,05	6,82	100,00	(0,77)	(2,19)
<b>SEGMENTO DE RENDA FIXA</b>	<b>1,02</b>	<b>0,94</b>	<b>0,94</b>	<b>0,80</b>	<b>0,86</b>	<b>0,80</b>	<b>0,83</b>	<b>0,74</b>	<b>0,70</b>	<b>0,97</b>	<b>0,77</b>	<b>0,82</b>	<b>10,68</b>	<b>74,55</b>	<b>(0,00)</b>	<b>1,36</b>
Notas do Tesouro Nacional – NTN-B	1,05	1,02	1,01	0,74	0,89	0,85	0,79	0,71	0,68	1,04	0,85	1,01	11,16	44,33	0,18	1,80
Fundos de Renda Fixa – FIRF	0,96	0,80	0,83	0,88	0,81	0,79	0,90	0,87	0,86	0,93	0,79	0,88	10,81	21,82	0,05	1,47
Fundo de Renda Fixa – IMA-B*	-	-	-	-	-	0,54	0,89	0,57	0,38	0,72	0,33	(0,30)	3,18	8,40	(1,12)	(1,30)
<b>SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS</b>	<b>(3,80)</b>	<b>0,91</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,28)</b>	<b>(5,47)</b>	<b>(3,26)</b>	<b>5,30</b>	<b>0,50</b>	<b>(1,04)</b>	<b>0,62</b>	<b>(1,53)</b>	<b>(0,75)</b>	<b>(9,29)</b>	<b>4,98</b>	<b>(1,57)</b>	<b>(16,93)</b>
Fundos de Invest. em Participações – FIP	(19,78)	(0,37)	(5,51)	(0,90)	(24,76)	(16,01)	16,11	(0,22)	(8,00)	1,23	(6,06)	(1,54)	(52,80)	1,43	(2,35)	(56,78)
Fundos de Invest. Multimercado – FIM	0,68	1,27	0,79	(0,12)	1,23	0,47	1,47	0,77	1,38	0,40	0,30	(0,43)	8,49	3,55	(1,25)	(0,65)
<b>SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>	<b>1,02</b>	<b>1,17</b>	<b>1,33</b>	<b>1,40</b>	<b>0,86</b>	<b>1,05</b>	<b>1,18</b>	<b>1,03</b>	<b>0,92</b>	<b>0,55</b>	<b>1,14</b>	<b>1,40</b>	<b>13,87</b>	<b>0,15</b>	<b>0,57</b>	<b>4,27</b>
Operações com Participantes	1,02	1,17	1,33	1,40	0,86	1,05	1,18	1,03	0,92	0,55	1,14	1,40	13,87	0,15	0,57	4,27
<b>BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)</b>	<b>(1,39)</b>	<b>1,31</b>	<b>1,27</b>	<b>(3,03)</b>	<b>(1,10)</b>	<b>0,70</b>	<b>1,97</b>	<b>3,15</b>	<b>(1,26)</b>	<b>(0,09)</b>	<b>(1,68)</b>	<b>(2,46)</b>	<b>(2,78)</b>	<b>20,32</b>	<b>(3,26)</b>	<b>(10,97)</b>
Renda Fixa (FIRF)	1,26	1,21	0,86	0,87	0,84	0,77	1,03	0,85	0,72	0,75	0,70	0,49	10,18	4,86	(0,33)	0,89
Renda Variável (Fundos de Ações – FIA)	(3,64)	1,92	1,41	(6,26)	(2,87)	0,47	3,04	5,54	(3,51)	(0,66)	(4,78)	(5,55)	(14,48)	10,22	(6,33)	(21,69)
Estruturados (Fundos Multimercados – FIM)	0,74	0,12	1,10	(1,03)	0,34	0,53	1,50	0,68	1,08	0,24	1,15	0,23	6,85	4,72	(0,59)	(2,15)
Exterior	0,72	(0,09)	1,63	(1,31)	2,02	0,56	2,55	1,14	1,64	(1,34)	1,93	(0,45)	9,28	0,18	(1,27)	0,07
Imobiliário	-	-	3,66	(2,60)	0,82	(0,26)	(0,26)	1,18	(1,89)	(1,89)	(5,97)	(1,31)	(3,10)	0,34	(2,12)	(8,06)

\*Fundo Santander IMA-B 5 Premium FIC RF: Alocação em 12/6. Comparação com a meta feita a partir do dia da alocação.


ÍNDICES	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	JUN.	JUL.	AGO.	SET.	OUT.	NOV.	DEZ.	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	0,83	9,20
INPC	0,57	0,81	0,19	0,37	0,46	0,25	0,26	(0,14)	0,48	0,61	0,33	0,48	4,77
CDI	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	0,93	10,88
IBOVESPA	(4,79)	0,99	(0,71)	(1,70)	(3,04)	1,48	3,02	6,54	(3,08)	(1,60)	(3,12)	(4,28)	(10,36)

## COMPARATIVO COM OS FUNDOS DE INVESTIMENTOS DE PREVIDÊNCIA LISTADOS NA ANBIMA

Quando comparado com a categoria “balanceados até 15% de exposição à renda variável”, agrupamento de Fundos que melhor representa a carteira de investimentos atual do FIPECqPREV, 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, consolidados pela Consultoria Aditus, os Fundos vinculados aos Planos Geradores de Benefício Livre (PGBL) apresentaram um retorno médio de 6,19% até Dezembro/24, contra o referido desempenho do FIPECqPREV, de 6,28%.

Dados Estatísticos da Indústria de Fundos  
Considerando todos os fundos listados na Anbima  
Data base:31/12/2024



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	306	306	306	306	306	306	306	306	306	306
	Média	-3,57	-11,60	32,36	27,28	16,63	37,63	3,31	-14,41	-2,97	19,80	-15,27	15,22	-13,66	15,25	4,63	15,18	15,18	15,18	15,18	15,18
	Mediana	-3,03	-11,94	34,80	26,31	16,28	36,00	2,53	-14,85	-0,95	19,27	-14,00	14,69	-12,43	14,72	3,28	15,62	15,62	15,62	15,62	15,62
Previdência Balanceados > 30	Nº de Fundos	101	93	91	85	85	87	81	86	88	93	94	94	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	-1,48	6,48	-1,06	6,50	14,96	7,32	7,32	7,32	7,32	7,32
	Mediana	3,02	-0,17	21,98	15,41	9,02	16,35	2,73	-4,93	7,57	15,69	-1,15	5,95	-0,89	5,97	15,47	7,05	7,05	7,05	7,05	7,05
Previdência Balanceados Até 15	Nº de Fundos	45	43	44	44	46	47	47	47	45	34	35	35	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	1,70	5,70	1,70	19,06	1,98	1,98	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	6,19	3,16	6,16	1,77	19,15	2,06	2,06	2,06	2,06	2,06
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	3,10	3,02	3,28	3,02	17,36	3,53	3,53	3,53	3,53	3,53
	Mediana	5,93	4,79	17,38	11,92	6,84	10,99	2,31	-1,38	8,75	13,18	3,36	3,16	3,44	3,16	17,65	3,57	3,57	3,57	3,57	3,57
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	1,32	3,43	1,48	3,44	14,85	3,49	3,49	3,49	3,49	3,49
	Mediana	6,67	0,49	22,72	11,92	9,07	19,79	3,45	-0,54	7,73	12,47	0,75	3,98	6,08	3,99	14,29	3,26	3,26	3,26	3,26	3,26
Previdência Multimercados	Nº de Fundos	341	377	472	523	599	741	1020	1380	1827	2173	2417	2417	2417	2417	2417	2417	2417	2417	2417	2417
	Média	9,00	10,25	15,69	11,43	7,70	11,95	3,72	-0,39	8,09	12,89	4,21	4,02	4,51	4,02	15,43	3,84	3,84	3,84	3,84	3,84
	Mediana	10,01	12,01	14,17	10,83	7,15	10,11	3,42	0,52	9,41	12,44	5,94	2,87	6,08	2,87	17,44	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55
Previdência Renda Fixa	Nº de Fundos	359	392	462	492	550	604	673	717	807	949	1083	1083	1083	1083	1083	1083	1083	1083	1083	1083
	Média	10,09	10,93	15,54	10,17	7,44	9,83	3,75	2,26	10,33	13,10	7,20	1,53	7,16	1,54	18,43	1,43	1,43	1,43	1,43	1,43
	Mediana	10,04	11,41	13,88	9,96	6,28	6,60	2,75	2,99	11,22	12,74	9,07	0,60	9,04	0,60	21,46	0,62	0,62	0,62	0,62	0,62
Todas as Categorias (Anbima)	Nº de Fundos	975	1040	1206	1277	1416	1620	1996	2500	3124	3638	4026	4026	4026	4026	4026	4026	4026	4026	4026	4026
	Média	8,00	8,25	16,85	11,61	7,80	12,05	3,57	-0,80	7,73	13,58	3,32	4,24	3,63	4,25	17,66	4,70	4,70	4,70	4,70	4,70
	Mediana	9,22	10,72	14,56	10,73	6,86	9,45	2,99	0,73	9,44	12,74	6,06	2,61	6,15	2,62	18,98	2,79	2,79	2,79	2,79	2,79

\* Rentabilidade até Dezembro 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!](#)