

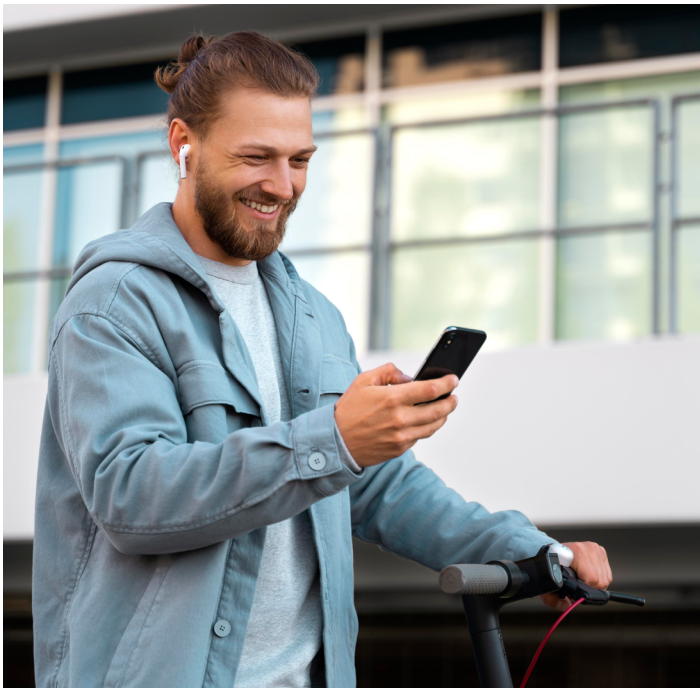
Informativo

FEF

FIPECq Entes Federativos



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO



No mês de abril, a manutenção da faixa das taxas de juros pelo FED (Federal Reserve) era esperada. Contudo, os dados de inflação elevados, publicados em 10/04 pelo governo americano, surpreendeu e impactou negativamente o mercado. O FOMC (Federal Open Market Committee) expressou, em seu comunicado, a preocupação com a falta de avanço no processo de desinflação. Esses dados impactaram as expectativas de cortes, o que deve manter a taxa de juros elevada por mais tempo. Dessa maneira, a expectativa mais aceita pelo mercado atualmente passou para a de apenas um corte de 0,25% em dezembro de 2024 – bem diferente

da expectativa anterior de três cortes de 0,25% no ano. Os juros mais elevados nos Estados Unidos impactam, também, os países emergentes, tornando-os menos atrativos para os investidores e fortalecendo o dólar frente outras moedas.

No Brasil, o governo federal anunciou uma mudança significativa na meta de superávit de 2025. Anteriormente, a previsão era de um superávit de 0,5% do PIB, o que significa que seria gerada uma diferença positiva entre receita e despesas. No entanto, a meta foi revisada para déficit zero, com o governo planejando agora apenas um equilíbrio de contas públicas. Somando isso ao cenário nos EUA, mencionado anteriormente, foi observada uma elevação da curva de juros local de longo prazo, o que impactou a performance da maioria das classes de ativos.

Nesse contexto, o IMA-B, índice que mede o desempenho dos títulos públicos indexados à inflação, apresentou uma desvalorização de 1,61% no mês. No acumulado do ano, o índice registrou uma perda de 1,44%. Por outro lado, o CDI foi um dos poucos índices que apresentou alta, com um ganho de 0,89% no mês e 3,54% no ano. No mercado de renda variável, as perdas foram ainda mais acentuadas. O principal índice do mercado de ações brasileiro, o Ibovespa, sofreu uma desvalorização de 1,70%, elevando a desvalorização no ano para 6,16%.

No câmbio, o dólar americano refletiu todo esse ambiente, registrando uma alta de 3,51% frente ao real no mês e acumulando alta de 6,83% em 2024. Na renda variável internacional, o S&P 500 obteve perdas de 4,16% no mês. No acumulado do ano, porém, ainda apresentou ganhos de 5,57%. O MSCI, índice de ações globais, desvalorizou 3,83% no ano, mas ainda está positivo em 4,29% até o fechamento de abril.

BALANÇO PLANO FIPECq ENTES FEDERATIVOS (FEF)

No resultado de abril de 2024, observa-se que o patrimônio social evoluiu 8,48% no mês, encerrando em R\$ 422,79 mil:

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – FEF

(EM REAIS)

| ATIVO | ABR./2024 | MAR./2024 | % |
|-------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Disponível | 146,49 | 68,94 | 112,49% |
| Realizável | 422.809,22 | 389.761,25 | 8,48% |
| Gestão Previdencial | 12,77 | 21,63 | -40,96% |
| Investimentos | 422.796,45 | 389.739,62 | 8,48% |
| Fundos de Investimentos | 422.796,45 | 389.739,62 | 8,48% |
| TOTAL DO ATIVO | 422.955,71 | 389.830,19 | 8,50% |

| PASSIVO | ABR./2024 | MAR./2024 | % |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Exigível Operacional | 164,68 | 95,58 | 72,30% |
| Investimentos | 164,68 | 95,58 | 72,30% |
| Patrimônio Social | 422.791,03 | 389.734,61 | 8,48% |
| Patrimônio de Cobertura do Plano | 422.791,03 | 389.734,61 | 8,48% |
| Provisões Matemáticas | 422.791,03 | 389.734,61 | 8,48% |
| Benefícios a Conceder | 422.791,03 | 389.734,61 | 8,48% |
| TOTAL DO PASSIVO | 422.955,71 | 389.830,19 | 8,50% |

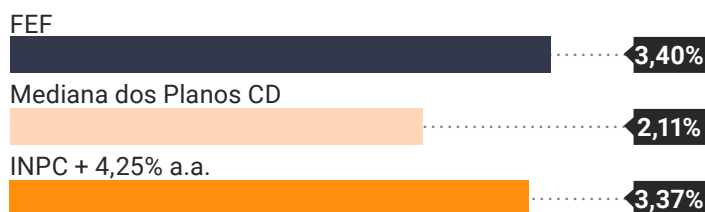
RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO FIPECq ENTES FEDERATIVOS (FEF)

A rentabilidade líquida¹ do Plano FEF em abril de 2024 foi apurada em 0,85%, superando tanto a mediana de 0,00% das rentabilidades dos Planos de Contribuição Definida (CD) da amostra² de dados da Consultoria Aditus, quanto a meta de rentabilidade do Plano, apurada em 0,72%, estabelecida em INPC + 4,25% a.a., conforme demonstrado no gráfico a seguir. Considerando o resultado acumulado do ano até abril de 2024, a rentabilidade líquida de 3,40% do FEF também superou a mediana dos Planos CD e a meta de rentabilidade do Plano.

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FEF – ABRIL/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, no período de janeiro a abril de 2024.

RENTABILIDADE BRUTA DOS INVESTIMENTOS DO PLANO FEF - 2024

| ATIVOS | RENTABILIDADE BRUTA (%) | | | | | RENTABILIDADE/META DE RENTABILIDADE (%) | |
|----------------------------|-------------------------|------|------|------|--------------|---|--------|
| | JAN. | FEV. | MAR. | ABR. | ACUM. NO ANO | ABR./24 | NO ANO |
| FUNDO DE RENDA FIXA - FIRF | 0,96 | 0,80 | 0,83 | 0,88 | 3,51 | 0,16 | 0,14 |

| ÍNDICES | JAN. | FEV. | MAR. | ABR. | ACUM. NO ANO |
|---|------|------|------|------|--------------|
| META DE RENTABILIDADE (INPC + 4,25% a.a.) | 0,92 | 1,16 | 0,54 | 0,72 | 3,37 |
| INPC | 0,57 | 0,81 | 0,19 | 0,37 | 1,95 |
| CDI | 0,97 | 0,80 | 0,83 | 0,89 | 3,54 |

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 2,87% no ano até abril, contra os referidos 3,40% do FEF.

Dados Estatísticos da Indústria de Fundos
Considerando todos os fundos listados na Anbima
Data base: 30/04/2024



| 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 | 326 | 326 | 326 | | | | | | | |
| | Média | -3,57 | -11,60 | 32,36 | 27,28 | 16,63 | 37,63 | 3,31 | -14,41 | -2,97 | 19,80 | -8,08 | 14,08 | 17,83 | 15,17 | 6,70 | 15,59 | | | | |
| | Mediana | -3,03 | -11,94 | 34,80 | 26,31 | 16,28 | 36,00 | 2,53 | -14,85 | -0,95 | 19,27 | -7,79 | 13,25 | 18,02 | 15,46 | 5,15 | 18,25 | | | | |
| Previdência Balanceados > 30 | Nº de Fundos | 101 | 93 | 91 | 85 | 85 | 87 | 81 | 86 | 88 | 93 | 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 | -1,76 | 6,05 | 14,45 | 6,94 | 17,88 | 8,62 | | | | |
| | Mediana | 3,02 | -0,17 | 21,98 | 15,41 | 9,02 | 16,35 | 2,73 | -4,93 | 7,57 | 15,69 | -1,67 | 5,64 | 14,90 | 6,81 | 19,32 | 8,57 | | | | |
| Previdência Balanceados Até 15 | Nº de Fundos | 45 | 43 | 44 | 44 | 46 | 47 | 47 | 47 | 45 | 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 | 1,42 | 1,58 | 11,25 | 1,90 | 21,25 | 2,35 | | | | |
| | Mediana | 7,39 | 7,94 | 15,21 | 10,61 | 5,97 | 8,21 | 1,92 | 0,49 | 9,71 | 12,54 | 1,52 | 2,77 | 11,47 | 1,97 | 21,45 | 2,46 | | | | |
| Previdência Balanceados 15 a 30 | Nº de Fundos | 68 | 70 | 66 | 63 | 65 | 71 | 70 | 70 | 68 | 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 | 0,21 | 2,85 | 11,96 | 3,44 | 19,59 | 4,31 | | | | |
| | Mediana | 5,93 | 4,79 | 17,38 | 11,92 | 6,84 | 10,99 | 2,31 | -1,38 | 8,75 | 13,18 | 0,25 | 2,77 | 11,98 | 3,37 | 19,94 | 4,31 | | | | |
| Previdência Data Alvo | Nº de Fundos | 31 | 37 | 40 | 63 | 42 | 32 | 32 | 30 | 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 | -0,22 | 2,90 | 10,04 | 3,19 | 17,51 | 4,01 | | | | |
| | Mediana | 6,67 | 0,49 | 22,72 | 11,92 | 9,07 | 19,79 | 3,45 | -0,54 | 7,73 | 12,47 | -0,10 | 3,24 | 10,20 | 2,61 | 17,47 | 3,01 | | | | |
| Previdência Multimercados | Nº de Fundos | 341 | 377 | 472 | 523 | 599 | 741 | 1020 | 1380 | 1827 | 2173 | 2519 | 2519 | 2519 | 2519 | 2519 | 2519 | | | | |
| | Média | 9,00 | 10,25 | 15,69 | 11,43 | 7,70 | 11,95 | 3,72 | -0,39 | 8,09 | 12,89 | 0,27 | 3,39 | 9,75 | 3,56 | 14,18 | 3,68 | | | | |
| | Mediana | 10,01 | 12,01 | 14,17 | 10,83 | 7,15 | 10,11 | 3,42 | 0,52 | 9,41 | 12,44 | 0,83 | 2,36 | 10,20 | 2,53 | 17,38 | 2,21 | | | | |
| Previdência Renda Fixa | Nº de Fundos | 359 | 392 | 462 | 492 | 550 | 604 | 673 | 717 | 807 | 949 | 1088 | 1088 | 1088 | 1088 | 1088 | 1088 | | | | |
| | Média | 10,09 | 10,93 | 15,54 | 10,17 | 7,44 | 9,83 | 3,75 | 2,26 | 10,33 | 13,10 | 2,19 | 1,03 | 10,19 | 1,30 | 18,16 | 1,42 | | | | |
| | Mediana | 10,04 | 11,41 | 13,88 | 9,96 | 6,28 | 6,60 | 2,75 | 2,99 | 11,22 | 12,74 | 2,87 | 0,56 | 11,19 | 0,55 | 22,74 | 0,57 | | | | |
| Todas as Categorias (Anbima) | Nº de Fundos | 975 | 1040 | 1206 | 1277 | 1416 | 1620 | 1996 | 2500 | 3124 | 3638 | 4152 | 4152 | 4152 | 4152 | 4152 | 4152 | | | | |
| | Média | 8,00 | 8,25 | 16,85 | 11,61 | 7,80 | 12,05 | 3,57 | -0,80 | 7,73 | 13,58 | 0,03 | 3,71 | 11,60 | 4,34 | 19,33 | 5,47 | | | | |
| | Mediana | 9,22 | 10,72 | 14,56 | 10,73 | 6,86 | 9,45 | 2,99 | 0,73 | 9,44 | 12,74 | 1,09 | 2,17 | 11,30 | 2,63 | 20,56 | 3,15 | | | | |

* Rentabilidade até Abril 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!](#)