

# Informativo

## FEF

FIPECq Entes Federativos

SET./2024

## CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Em setembro de 2024, o mercado financeiro enfrentou elevada volatilidade, impulsionada por uma combinação de fatores locais e internacionais que ampliaram o clima de incerteza entre os investidores. Esse cenário fez com que o mês registrasse a segunda maior perda do ano para os ativos de renda variável no Brasil, medida pelo Ibovespa.

No Brasil, o aumento da taxa básica de juros em 0,25 ponto percentual pelo Comitê de Política Monetária (Copom), de 10,50% para 10,75% ao ano, embora amplamente esperado pelos agentes de mercado, segue uma direção oposta à dos principais mercados globais. Nos Estados Unidos, por exemplo, o Federal Reserve (Fed) realizou seu primeiro corte de juros desde 2020 e indicou, no comunicado pós-reunião, a possibilidade de mais reduções ainda em 2024. Esse contexto evidenciou o descolamento da política monetária brasileira em relação a mercados internacionais, ao mesmo tempo que intensificou as preocupações com o ambiente fiscal doméstico, destacando o impacto adverso dos altos juros no serviço da dívida pública.

Desse modo, no mês de setembro, o Ibovespa teve uma queda de -3,08%, levando o acumulado do ano novamente para um desempenho negativo de 1,77%. Já no ambiente de renda fixa, o CDI registrou valorização de 0,83% no mês, acumulando 7,99% no ano, refletindo o cenário de juros elevados no país. No IMA-B, índice que acompanha os títulos públicos indexados à

inflação, o desempenho foi negativo em -0,67%, refletindo o movimento da curva de juros. No acumulado do ano, o IMBA-B registra uma leve alta de 0,82%.

No cenário internacional, apesar das persistentes tensões geopolíticas envolvendo os conflitos no Leste Europeu e no Oriente Médio, os mercados de ações globais foram impulsionados pelos cortes nas taxas de juros. O índice MSCI World (Ações Globais) registrou uma valorização de 1,69% em setembro, elevando o acumulado do ano para 17,48% e acentuando o contraste em relação ao desempenho dos mercados no Brasil. O S&P 500, principal índice de ações dos EUA, teve alta de 2,02% e acumula valorização de 20,81% em 2024.

No mercado de câmbio, o dólar apresentou queda de 3,68% em setembro; no entanto, a moeda ainda acumula uma expressiva alta de 12,53% no ano.



## BALANÇO PLANO FIPECq ENTES FEDERATIVOS (FEF)

No resultado de setembro de 2024, observa-se que o patrimônio social do Plano FEF evoluiu 8,02%, encerrando o mês em R\$ 613,7 mil:

### RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – FEF

(EM REAIS)

ATIVO	SET./2024	AGO./2024	%
Disponível	548,62	580,02	-5,41%
Realizável	613.812,00	567.743,00	8,11%
Investimentos	613.812,00	567.743,00	8,11%
Fundos de Investimento	613.812,00	567.743,00	8,11%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>614.360,62</b>	<b>568.323,02</b>	<b>8,10%</b>

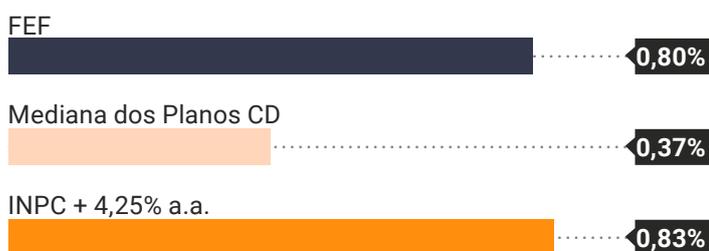
PASSIVO	SET./2024	AGO./2024	%
Exigível Operacional	613,75	161,13	280,90%
Gestão Previdencial	446,19	0,00	100,00%
Investimentos	167,56	161,13	3,99%
<b>Patrimônio Social</b>	<b>613.746,87</b>	<b>568.161,89</b>	<b>8,02%</b>
Patrimônio de Cobertura do Plano	613.746,87	568.161,89	8,02%
Provisões Matemáticas	613.746,87	568.161,89	8,02%
Benefícios a Conceder	613.746,87	568.161,89	8,02%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>614.360,62</b>	<b>568.323,02</b>	<b>8,10%</b>

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

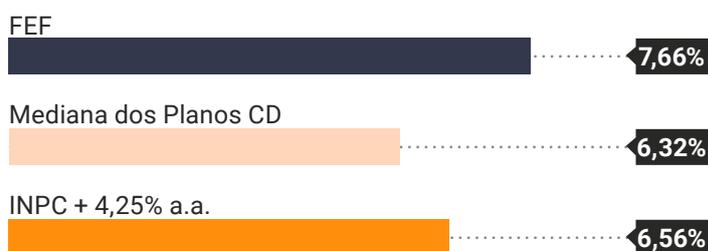
A rentabilidade líquida<sup>1</sup> do Plano FEF em setembro de 2024 foi de 0,80%, ficando acima da mediana de 0,37% das rentabilidades dos planos de Contribuição Definida (CD) da amostra<sup>2</sup> da Consultoria Aditus. No entanto, não superou a meta de rentabilidade do Plano, que foi de 0,83%, estabelecida em INPC + 4,25% a.a., conforme demonstrado no gráfico a seguir.

Considerando o resultado acumulado do ano até setembro de 2024, a rentabilidade líquida de 7,66% do FEF supera a mediana dos Planos CD e a meta de rentabilidade do Plano, conforme gráfico a seguir:

### RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FEF – SET./2024



### RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FEF – 2024



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

<sup>2</sup> 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) – SET./24

ATIVO	RENTABILIDADE BRUTA (%)										PARTICIPAÇÃO (%) NO TOTAL DE INVESTIMENTOS	RENTABILIDADE/META DE RENTABILIDADE (%)	
	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	JUN.	JUL.	AGO.	SET.	ACUM. NO ANO		SET./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	7,94	100,00	0,00	1,30

ÍNDICES	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	JUN.	JUL.	AGO.	SET.	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	6,56
INPC	0,57	0,81	0,19	0,37	0,46	0,25	0,26	(0,14)	0,48	3,29
CDI	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	7,99

## 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 4,83% no ano até setembro, contra os referidos 7,66% do FEF.

Dados Estatísticos da Indústria de Fundos  
Considerando todos os fundos listados na Anbima  
Data base: 30/09/2024



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	
Previdência Ações	Nº de Fundos	30	28	31	30	29	38	73	170	260	298	318	318	318						
	Média	-3,57	-11,60	32,36	27,28	16,63	37,63	3,31	-14,41	-2,97	19,80	3,48	4,84	8,85	5,05	11,58	4,88			
	Mediana	-3,03	-11,94	34,80	26,31	16,28	36,00	2,53	-14,85	-0,95	19,27	4,75	3,45	9,64	3,34	12,34	3,05			
Previdência Balanceados > 30	Nº de Fundos	101	93	91	85	85	87	81	86	88	93	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	5,07	1,64	8,86	1,75	19,66	1,88			
	Mediana	3,02	-0,17	21,98	15,41	9,02	16,35	2,73	-4,93	7,57	15,69	5,94	0,88	9,05	0,97	21,27	0,63			
Previdência Balanceados Até 15	Nº de Fundos	45	43	44	44	46	47	47	47	45	34	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	2,16	6,23	8,63	6,71	11,69	5,90			
	Mediana	7,39	7,94	15,21	10,61	5,97	8,21	1,92	0,49	9,71	12,54	4,78	3,37	8,16	3,77	4,68	2,03			
Previdência Balanceados 15 a 30	Nº de Fundos	68	70	66	63	65	71	70	70	68	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	3,01	4,53	9,55	4,83	18,27	5,92			
	Mediana	5,93	4,79	17,38	11,92	6,84	10,99	2,31	-1,38	8,75	13,18	4,25	3,37	10,08	3,67	20,38	4,86			
Previdência Data Alvo	Nº de Fundos	31	37	40	63	42	32	32	30	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	6,61	1,95	10,93	2,08	18,76	2,03			
	Mediana	6,67	0,49	22,72	11,92	9,07	19,79	3,45	-0,54	7,73	12,47	6,53	1,02	9,44	1,11	22,01	0,63			
Previdência Multimercados	Nº de Fundos	341	377	472	523	599	741	1020	1380	1827	2173	2450	2450	2450	2450	2450				
	Média	9,00	10,25	15,69	11,43	7,70	11,95	3,72	-0,39	8,09	12,89	3,89	3,85	8,98	4,06	15,26	4,27			
	Mediana	10,01	12,01	14,17	10,83	7,15	10,11	3,42	0,52	9,41	12,44	5,06	2,40	9,44	2,47	18,09	2,22			
Previdência Renda Fixa	Nº de Fundos	359	392	462	492	550	604	673	717	807	949	1085	1085	1085	1085	1085				
	Média	10,09	10,93	15,54	10,17	7,44	9,83	3,75	2,26	10,33	13,10	4,10	3,47	8,89	3,61	13,93	3,53			
	Mediana	10,04	11,41	13,88	9,96	6,28	6,60	2,75	2,99	11,22	12,74	4,83	2,13	9,16	2,14	16,40	1,75			
Todas as Categorias (Anbima)	Nº de Fundos	975	1040	1206	1277	1416	1620	1996	2500	3124	3638	4073	4073	4073	4073	4073				
	Média	8,00	8,25	16,85	11,61	7,80	12,05	3,57	-0,80	7,73	13,58	3,78	3,93	9,05	4,23	17,78	5,11			
	Mediana	9,22	10,72	14,56	10,73	6,86	9,45	2,99	0,73	9,44	12,74	4,92	2,38	9,43	2,55	19,25	3,02			

## 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!](#)