

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
	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
	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
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	
	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	
	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	
	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	
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	
	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	
	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	
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	
	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	
	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	
Previdência Multimercados	Nº de Fundos	341	377	472	523	599	741	1020	1380	1827	2173	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	
	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	
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	
	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	
	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	
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	
	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	
	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	

* 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!](#)