

# Informativo

# FIPECqPREV



## 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 FIPECqPREV

No resultado de abril de 2024, o Plano FIPECqPREV apresentou um superávit acumulado de R\$ 4.508,95 mil, representando um decréscimo de 7,29% em relação ao observado em encerramento de março/24, de R\$ 4.863,72 mil.

### RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – FIPECqPREV

(EM REAIS)

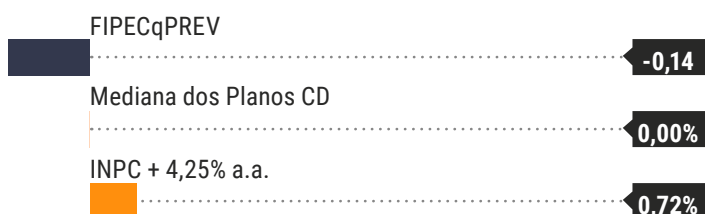
ATIVO	ABR./2024	MAR./2024	%
<b>Disponível</b>	<b>68.194,41</b>	<b>10.170,84</b>	<b>570,49%</b>
<b>Realizável</b>	<b>62.955.725,27</b>	<b>63.798.680,50</b>	<b>-1,32%</b>
Gestão Administrativa	352.044,00	373.064,28	-5,63%
Investimentos	62.567.623,37	63.389.558,32	-1,30%
Títulos Públicos	28.089.742,66	27.883.237,83	0,74%
Fundos de Investimentos	34.338.259,13	35.353.838,96	-2,87%
Operações com Participantes	139.621,58	152.481,53	-8,43%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>63.023.919,68</b>	<b>63.808.851,34</b>	<b>-1,23%</b>

PASSIVO	ABR./2024	MAR./2024	%
<b>Exigível Operacional</b>	<b>275.889,41</b>	<b>138.579,68</b>	<b>99,08%</b>
Gestão Previdencial	246.615,65	105.716,31	133,28%
Investimentos	29.273,76	32.863,37	-10,92%
<b>Patrimônio Social</b>	<b>62.748.030,27</b>	<b>63.670.271,66</b>	<b>-1,45%</b>
Patrimônio de Cobertura do Plano	55.676.735,36	56.883.408,12	-2,12%
Provisões Matemáticas	51.167.778,84	52.019.683,36	-1,64%
Benefícios Concedidos	5.715.585,71	5.753.439,78	-0,66%
Benefícios a Conceder	45.452.193,13	46.266.243,58	-1,76%
Equilíbrio Técnico	4.508.956,52	4.863.724,76	-7,29%
Superávit Acumulado	4.508.956,52	4.863.724,76	-7,29%
Fundos	7.071.294,91	6.786.863,54	4,19%
Fundos Previdenciais	6.719.250,91	6.413.799,26	4,76%
Fundos Administrativos	352.044,00	373.064,28	-5,63%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>63.023.919,68</b>	<b>63.808.851,34</b>	<b>-1,23%</b>

## RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO FIPECqPREV – ABRIL/2024

A rentabilidade líquida<sup>1</sup> do FIPECqPREV em abril de 2024 foi apurada em -0,14%, ficando abaixo tanto da mediana de 0,00% de rentabilidade dos Planos de Contribuição Definida (CD) da amostra<sup>2</sup> de dados da Consultoria Aditus, quanto da 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 2,07% do FIPECqPREV também ficou ligeiramente abaixo da mediana dos Planos CD e 1,30 pontos percentuais abaixo da meta de rentabilidade do Plano.

### RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FIPECqPREV – ABRIL/2024



### RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FIPECqPREV – 2024



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

<sup>2</sup> 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 FIPECqPREV POR SEGMENTO

Confira, na tabela abaixo, o detalhamento do resultado da **Carteira dos Investimentos** do FIPECqPREV, no período de janeiro a abril de 2024.

### RENTABILIDADE BRUTA DOS INVESTIMENTOS DO PLANO FIPECqPREV-2024

SEGMENTOS	RENTABILIDADE BRUTA (%)					RENTABILIDADE/META ATUARIAL (%)	
	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	ACUM. NO ANO	ABR./24	NO ANO
<b>RENTABILIDADE TOTAL DOS INVESTIMENTOS</b>	<b>0,38</b>	<b>1,02</b>	<b>0,93</b>	<b>(0,10)</b>	<b>2,25</b>	<b>(0,81)</b>	<b>(1,09)</b>
<b>SEGMENTO DE RENDA FIXA</b>	<b>1,02</b>	<b>0,94</b>	<b>0,94</b>	<b>0,80</b>	<b>3,75</b>	<b>0,08</b>	<b>0,37</b>
NOTAS DO TESOURO NACIONAL – NTN-B	1,05	1,02	1,01	0,74	3,88	0,02	0,49
FUNDOS DE RENDA FIXA – FIRF	0,96	0,80	0,83	0,88	3,52	0,16	0,15
<b>SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS</b>	<b>(3,80)</b>	<b>0,91</b>	<b>(0,56)</b>	<b>(0,28)</b>	<b>(3,74)</b>	<b>(0,99)</b>	<b>(6,87)</b>
FUNDOS DE INVEST. EM PARTICIPAÇÕES – FIP	(19,78)	(0,37)	(5,51)	(0,90)	(25,15)	(1,60)	(27,59)
FUNDOS DE INVEST. MULTIMERCADO – FIM	0,68	1,27	0,72	(0,12)	2,56	(0,84)	(0,78)
<b>SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>	<b>1,02</b>	<b>1,17</b>	<b>1,33</b>	<b>1,40</b>	<b>5,01</b>	<b>0,68</b>	<b>1,58</b>
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	1,02	1,17	1,33	1,40	5,01	0,68	1,58
<b>BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)</b>	<b>(1,39)</b>	<b>1,31</b>	<b>1,27</b>	<b>(3,03)</b>	<b>(1,89)</b>	<b>(3,72)</b>	<b>(5,09)</b>
RENDA FIXA (FIRF/Créditos Privados)	1,26	1,21	0,86	0,87	3,62	0,15	0,24
RENDA VARIÁVEL (Fundos de Ações – FIA)	(3,64)	1,92	1,41	(6,26)	(6,65)	(6,93)	(9,69)
ESTRUTURADOS (Fundos Mutimercados – FIM)	0,74	0,12	1,10	(1,03)	0,91	(1,74)	(2,38)
EXTERIOR	0,72	(0,09)	1,63	(1,31)	0,93	(2,01)	(2,36)


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
IBOVESPA	(4,79)	0,99	(0,71)	(1,70)	(6,16)

## 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 e consolidados pela Consultoria Aditus, os Fundos vinculados aos Planos Geradores de Benefício Livre (PGBL) apresentaram um retorno médio de 1,52% até abril/24, contra o referido desempenho do FIPECqPREV de 2,07%.

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		
	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		
	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		
	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		
	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		
	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		
	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		
	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!**