

Informativo

FIPECqPREV



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Contexto externo:

O mês de outubro foi caracterizado pela cautela dos agentes de mercados financeiros internacionais diante das eleições presidenciais nos Estados Unidos. Com uma aparente disputa acirrada entre Kamala Harris e Donald Trump, o cenário refletiu-se em uma eleição com margens extremamente estreitas, sem uma liderança consolidada. De acordo com o FiveThirtyEight, um renomado modelo de previsões, ambos os candidatos apresentavam probabilidade de vitória próxima a 50%, enquanto o The Economist atribuía uma vantagem de 56% à candidata democrata, frente a 43% para Trump.

Essa incerteza impactou o comportamento dos investidores, que buscaram reduzir a exposição a ativos de risco, refletindo uma aversão que culminou em uma leve queda do índice S&P 500, interrompendo uma sequência de cinco meses consecutivos de alta.

Cenário doméstico:

No Brasil, o ambiente econômico foi influenciado principalmente por questões fiscais e de política monetária, que seguiram pressionando os ativos locais. As expectativas de inflação continuam a se desancorar em relação à meta estipulada, impulsionadas por sinais de deterioração das expectativas em torno da política fiscal e monetária. Esse movimento adicionou pressão sobre o

Banco Central, levando o mercado a precificar a possibilidade de novas elevações na taxa Selic para o próximo ano.

O contexto fiscal tornou-se ainda mais preponderante após as eleições municipais, quando os agentes de mercado aguardavam algum anúncio de ajuste fiscal por parte do governo federal. Contudo, a ausência de medidas estruturais e uma postura considerada leniente com relação à sustentabilidade fiscal geraram frustração entre investidores, aumentando a pressão sobre a taxa de câmbio e os juros futuros. A percepção é de que o governo mostra hesitação em avançar com uma agenda fiscal mais robusta.

Nesse cenário, o MSCI World (Ações Globais) apresentou uma desvalorização de -2,04% no mês, porém, acumulando 15,08% no ano. No ambiente doméstico, o Ibovespa (Ações Brasil) apresentou uma desvalorização de -1,60% no mês, com queda de -3,33% no ano. No ambiente de renda fixa, o CDI apresentou alta de 0,93% no mês e 8,99% no acumulado de 2024.

BALANÇO FIPECqPREV

No resultado de outubro de 2024, o Plano FIPECqPREV apresentou um superávit acumulado de R\$ 5.057 mil, representando um acréscimo de 0,18% em relação ao valor observado em setembro de 2024, que foi de R\$ 5.048 mil.

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – FIPECqPREV

(EM REAIS)

ATIVO	OUT./2024	SET./2024	%
Disponível	7.593,25	14.486,81	-47,59%
Realizável	65.293.459,46	65.186.821,81	0,16%
Gestão Previdencial	96.296,23	89.454,44	7,65%
Gestão Administrativa	374.580,26	364.344,28	2,81%
Investimentos	64.822.582,97	64.733.023,09	0,14%
Títulos Públicos	28.672.535,62	28.377.824,16	1,04%
Fundos de Investimento	36.060.123,32	36.256.913,76	-0,54%
Investimentos em Imóveis	0,00	0,00	0,00%
Operações com Participantes	89.924,03	98.285,17	-8,51%
TOTAL DO ATIVO	65.301.052,71	65.201.308,62	0,15%

PASSIVO	OUT./2024	SET./2024	%
Exigível Operacional	177.256,84	165.442,40	7,14%
Gestão Previdencial	145.888,66	134.956,97	8,10%
Investimentos	31.368,18	30.485,43	2,90%
Patrimônio Social	65.123.795,87	65.035.866,22	0,14%
Patrimônio de Cobertura do Plano	58.157.610,50	58.124.287,24	0,06%
Provisões Matemáticas	53.099.964,33	53.075.524,77	0,05%
Benefícios Concedidos	6.047.676,45	6.043.802,72	0,06%
Benefícios a Conceder	47.052.287,88	47.031.722,05	0,04%
Equilíbrio Técnico	5.057.646,17	5.048.762,47	0,18%
Superávit Acumulado	5.057.646,17	5.048.762,47	0,18%
Fundos	6.966.185,37	6.911.578,98	0,79%
Fundos Previdenciais	6.591.605,11	6.547.234,70	0,68%
Fundos Administrativos	374.580,26	364.344,28	2,81%
TOTAL DO PASSIVO	65.301.052,71	65.201.308,62	0,15%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO FIPECqPREV – OUTUBRO/2024

A rentabilidade líquida¹ do FIPECqPREV em outubro de 2024 foi apurada em 0,68%, ficando acima da mediana de 0,65% de rentabilidade dos planos de contribuição definida (CD) da amostra² da Consultoria Aditus, porém, abaixo da meta de rentabilidade do Plano, apurada em 0,96%, estabelecida em INPC + 4,25% a.a., conforme demonstrado no primeiro gráfico.

Considerando o resultado acumulado do ano do FIPECqPREV até outubro de 2024, a rentabilidade líquida é de 6,15%, abaixo da mediana dos planos CD, apurada em 7,00% e da meta de rentabilidade do plano, de 7,58%, conforme o segundo gráfico.

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FIPECqPREV – OUT./2024



RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FIPECqPREV – 2024



¹ Rentabilidade deduzida do custeio.

² A amostra compreende aos 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.	MAI.	JUN.	JUL.	AGO.	SET.	OUT.	ACUM. NO ANO		OUT./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	6,60	100,00	(0,24)	(0,91)
SEGMENTO DE RENDA FIXA	1,02	0,94	0,94	0,80	0,86	0,80	0,83	0,74	0,70	0,97	8,94	73,37	0,01	1,26
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	9,13	43,84	0,08	1,44
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	8,98	21,14	(0,03)	1,30
FUNDO DE RENDA FIXA – IMA-B*						0,54	0,89	0,57	0,38	0,72	3,15	8,39	(0,24)	0,16
SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS	(3,80)	0,91	(0,56)	(0,28)	(5,47)	(3,26)	5,30	0,56	(1,04)	0,84	(7,04)	5,15	(0,11)	(13,59)
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	(48,97)	1,33	0,27	(52,57)
FUNDOS DE INVEST. MULTIMERCADO – FIM	0,68	1,27	0,72	(0,12)	1,23	0,47	1,47	0,76	1,38	0,40	8,55	3,82	(0,55)	0,90
SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	1,02	1,17	1,33	1,40	0,86	1,05	1,18	1,03	0,92	0,55	11,02	0,15	(0,41)	3,20
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	1,02	1,17	1,33	1,40	0,86	1,05	1,18	1,03	0,92	0,55	11,02	0,15	(0,41)	3,20
BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)	(1,39)	1,31	1,27	(3,03)	(1,10)	0,70	1,97	3,15	(1,26)	(0,09)	1,38	21,33	(1,04)	(5,76)
RENDA FIXA (FIRF)	1,26	1,21	0,86	0,87	0,84	0,77	1,03	0,85	0,72	0,75	8,87	5,11	(0,21)	1,20
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)	(4,99)	10,73	(1,60)	(11,68)
ESTRUTURADOS (Fundos Mutimercados – FIM)	0,74	0,12	1,10	(1,03)	0,34	0,53	1,50	0,68	1,08	0,24	5,39	4,95	(0,71)	(2,03)
EXTERIOR	0,72	(0,09)	1,63	(1,31)	2,02	0,56	2,55	1,14	1,64	(1,34)	7,70	0,19	(2,28)	0,11
IMOBILIÁRIO			3,66	(2,60)	0,82	(0,26)	(0,26)	1,18	(1,89)	(1,89)	1,22	0,35	(2,82)	(3,96)

*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.	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	7,58
INPC	0,57	0,81	0,19	0,37	0,46	0,25	0,26	(0,14)	0,48	0,61	3,92
CDI	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	0,93	8,99
IBOVESPA	(4,79)	0,99	(0,71)	(1,70)	(3,04)	1,48	3,02	6,54	(3,08)	(1,60)	(3,34)

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 5,68% até outubro/24, contra o referido desempenho do FIPECqPREV de 6,15%.

Dados Estatísticos da Indústria de Fundos
 Considerando todos os Fundos listados na Anbima
 Data base: 31/10/2024

Categorias (Anbima)	Resultados	Rentabilidade Anual (%)										Rent. Vol		Rent. Vol		Rent. Vol	
		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	12 Meses	24 Meses	36 Meses		
Previdência Ações	Nº de Fundos	30	38	31	30	29	38	73	170	266	298	318	318	318	318		
	Média	-3,57	-11,60	32,36	27,28	16,63	37,63	3,31	-14,43	-2,87	19,80	3,94	4,72	9,50	4,81		
	Mediana	-3,03	-11,94	34,80	26,31	16,28	36,00	2,58	-14,85	-0,95	19,27	5,06	3,90	10,10	3,32		
Previdência Balanceados > 30	Nº de Fundos	251	93	91	83	83	87	81	88	88	93	94	94	94	94		
	Média	2,89	-0,30	21,99	15,13	8,97	17,37	2,30	-5,44	6,99	15,82	5,75	1,41	8,84	1,45		
	Mediana	3,02	-0,37	21,89	15,41	9,02	16,35	2,73	-4,89	7,57	15,69	6,78	0,68	9,25	0,71		
Previdência Balanceados Até 15	Nº de Fundos	45	43	44	44	46	47	47	45	34	73	73	35	35			
	Média	7,32	7,77	15,36	10,52	5,97	8,95	2,06	0,28	9,42	12,54	1,96	6,12	8,74			
	Mediana	7,39	7,94	15,73	10,65	5,97	8,71	1,90	0,49	9,71	12,54	6,48	5,93	8,97			
Previdência Balanceados 15 a 30	Nº de Fundos	68	70	66	68	65	71	70	70	68	62	62	62	62			
	Média	5,76	5,06	17,65	11,98	7,05	11,61	2,26	-3,48	8,27	13,31	8,05	4,52	10,24			
	Mediana	5,93	4,79	17,18	11,92	6,84	10,99	2,31	-3,38	8,75	13,18	8,95	3,93	10,61			
Previdência Data Alvo	Nº de Fundos	31	37	40	49	47	37	37	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	6,62	2,26	10,78			
	Mediana	6,67	0,49	22,72	11,92	9,07	16,79	3,45	-6,54	7,79	12,47	7,18	0,98	9,95			
Previdência Intermercado	Nº de Fundos	341	377	472	523	599	741	1020	1380	1827	2173	2450	2450	2450			
	Média	9,00	10,25	15,69	11,43	7,70	11,95	3,72	-0,39	8,09	12,89	4,12	3,80	9,14			
	Mediana	10,01	12,01	16,17	10,85	7,15	10,11	3,42	0,41	12,44	9,40	2,97	9,95	2,97			
Previdência Renda Fixa	Nº de Fundos	359	392	462	492	550	604	673	717	807	949	1064	1064	1064			
	Média	10,09	10,93	15,14	10,17	7,44	9,83	8,75	2,26	10,33	13,10	4,58	3,40	9,29			
	Mediana	10,04	11,61	13,88	9,96	6,20	8,60	7,75	2,99	11,22	12,74	5,84	2,13	9,46			
Total as Categorias (Ativos)	Nº de Fundos	975	1080	1205	1277	1416	1620	1990	2500	3124	3618	4012	4012	4012			
	Média	6,00	6,15	16,85	11,63	7,80	12,05	3,57	-0,60	7,73	13,58	4,99	3,85	9,29			
	Mediana	6,22	6,72	14,51	10,73	6,86	9,45	7,89	0,79	9,48	12,74	5,97	3,35	9,62			

* Rentabilidade até outubro 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!