

Informativo FIPECqPREV



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

O mês de novembro foi guiado por uma tônica: o cenário político-fiscal. Com o resultado das eleições no final de outubro, os agentes de mercado acompanharam de perto os primeiros sinais dados pelo Governo eleito de como conduzirá a política econômica e o anúncio dos primeiros nomes que comporão o governo. Além disso, as negociações entre o Executivo e o Legislativo para a aprovação de uma Proposta de Emenda Constitucional (PEC) que flexibiliza a regra do teto de gastos, permitindo ao Governo gastar acima do limite constitucional, trouxeram

bastante volatilidade ao mercado e deterioraram os ativos de renda variável. De modo geral, os agentes de mercado enxergam riscos para a economia brasileira devido ao aumento dos gastos públicos viabilizado pela referida PEC.

Refletindo esse risco, o principal índice de ações do mercado brasileiro, o Ibovespa, sofreu a maior queda mensal desde junho/22, desvalorizando-se 3,06% e levando o desempenho do acumulado do ano para alta de 7,31% até novembro. No câmbio, o dólar se valorizou em relação ao real em 0,71% no mês, mas manteve a queda no acumulado do ano em 5,13%. No mercado de renda fixa, o CDI manteve a trajetória da curva de juros atual, rentabilizando 1,02% no mês de novembro e 11,12% no acumulado do ano.

No ambiente internacional, os efeitos do aumento nas taxas básicas de juros por diversos bancos centrais começaram a ser sentidos, trazendo desaceleração da inflação em diversos países. Refletindo a melhora do cenário, o S&P 500, índice que acompanha o desempenho das 500 maiores empresas listadas nos Estados Unidos, mostrou recuperação e subiu 5,38%. No acumulado do ano, no entanto, seguiu com queda de expressivos 14,39%. O MSCI, que mede o desempenho global das principais bolsas de valores, seguiu a mesma tendência, valorizando-se 6,80% no mês, mas com queda de 15,81% no acumulado do ano até novembro.





BALANÇO FIPECqPREV

Em novembro/22, o Plano FIPECqPREV apresentou superávit acumulado de 10.610 mil, representando decréscimo de 0,52% em relação ao observado em outubro/22, de 10.666 mil.



RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR - FIPECqPREV

EM REAIS

ATIVO	NOVEMBRO 2022	OUTUBRO 2022	%
Disponível	311.246	47.610	553,74%
Realizável	52.808.245	53.297.515	-0,92%
Gestão Previdencial	36.506	36.506	0,00%
Gestão Administrativa	218.439	217.099	0,62%
Investimentos	52.553.300	53.043.910	-0,92%
Títulos Públicos	35.134.480	32.376.973	8,52%
Fundos de Investimentos	17.263.847	20.615.578	-16,26%
Empréstimos	154.972	51.359	201,74%
TOTAL DO ATIVO	53.119.491	53.345.125	-0,42%

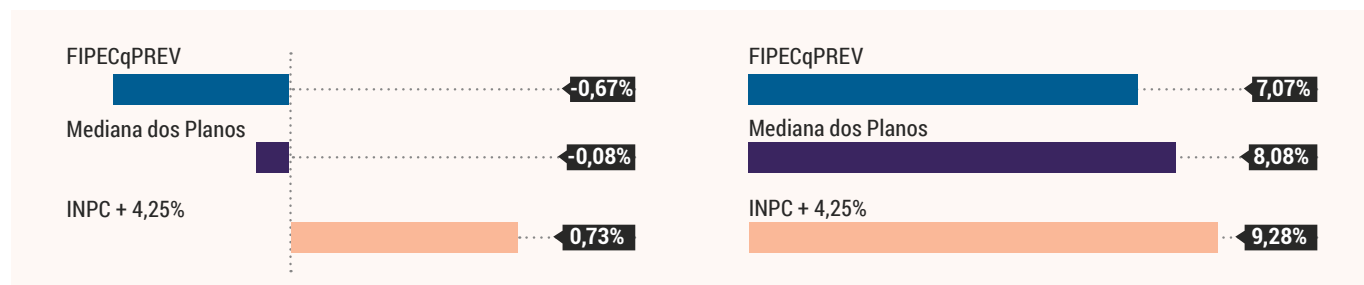
PASSIVO	NOVEMBRO 2022	OUTUBRO 2022	%
Exigível Operacional	283.113	198.107	42,91%
Gestão Previdencial	242.216	173.992	39,21%
Investimentos	40.897	24.114	69,60%
Patrimônio Social	52.836.378	53.147.019	-0,58%
Patrimônio de Cobertura do Plano	52.617.939	52.929.920	-0,59%
Provisões Matemáticas	42.007.037	42.263.857	-0,61%
Benefícios Concedidos	4.985.328	4.987.292	-0,04%
Benefícios a Conceder	37.021.709	37.276.564	-0,68%
Equilíbrio Técnico	10.610.902	10.666.063	-0,52%
Superávit Acumulado	10.610.902	10.666.063	-0,52%
Fundos	218.439	217.099	0,62%
Fundos Administrativos	218.439	217.099	0,62%
TOTAL DO PASSIVO	53.119.491	53.345.125	-0,42%



RENTABILIDADE DO PLANO FIPECqPREV

A rentabilidade do Plano¹ FIPECqPREV em novembro/22 foi de -0,67%, inferior à mediana de -0,08% dos planos de contribuição definida (CD) da amostra de dados da Consultoria Aditus² e inferior à meta de rentabilidade (INPC + 4,25%), que ficou em 0,73%.

No acumulado do ano (de janeiro a novembro), a rentabilidade do plano FIPECqPREV somou 7,07%, contra 8,08% da mediana dos planos CD e 9,28% da referida meta.



1 Rentabilidade deduzida do custeio.

2 A amostra compreende aos dados de 120 EFPC clientes da ADITUS. Juntas, totalizam aproximadamente R\$ 307 bilhões em ativos mobiliários, distribuídos em 369 planos de benefícios, e 140 foram de Contribuição Definida (CD).



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO PLANO FIPEC₉PREV POR SEGMENTO

Confira na tabela abaixo o detalhamento do resultado da **Carteira dos Investimentos** do FIPEC₉PREV, distribuído por segmentos:

ATIVOS	RENTABILIDADE (%)											ACUM. NO ANO
	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	JUN.	JUL.	AGO.	SET.	OUT.	NOV.	
INVESTIMENTOS	1,18	0,27	2,06	0,01	1,42	(0,76)	1,22	1,28	(0,16)	1,42	(0,64)	7,49
SEGMENTO DE RENDA FIXA	0,95	1,12	1,76	1,70	1,25	0,92	0,57	(0,09)	0,25	0,84	(0,62)	8,96
NOTAS DO TESOURO NACIONAL - NTN-B	0,96	1,17	1,89	1,87	1,29	0,87	0,42	(0,29)	0,12	0,80	(0,74)	8,64
FUNDOS DE RENDA FIXA - FIRF	0,80	0,79	1,01	0,88	1,15	1,08	1,07	1,21	1,11	1,06	1,07	11,82
SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS	0,14	0,49	(2,16)	0,49	1,01	0,96	(0,17)	0,66	(6,23)	0,68	(0,11)	(4,37)
FUNDOS DE INVEST. EM PARTICIPAÇÕES - FIP	(0,26)	(0,26)	(13,28)	(0,36)	0,00	0,66	(0,18)	(0,22)	(26,35)	(0,22)	(0,37)	(36,89)
FUNDOS DE INVEST. MULTIMERCADO - FIM	0,32	0,83	2,15	0,82	1,39	1,11	(0,16)	1,08	0,79	0,99	(0,02)	9,68
SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	1,53	0,13	1,40	1,64	2,31	1,67	1,10	1,25	0,11	0,37	0,00	12,08
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	1,53	0,13	1,40	1,64	2,31	1,67	1,10	1,25	0,11	0,37	0,00	12,08
FUNDO EXCLUSIVO BÚSSOLA FIC FIM CP	2,16	(2,12)	4,27	(4,86)	1,98	(6,47)	3,89	5,02	0,80	3,51	(5,87)	1,38
FUNDOS DE INVEST. EM RENDA FIXA - RF	0,77	0,84	1,31	1,07	1,04	0,99	0,91	1,09	1,06	1,14	0,93	11,74
FUNDOS DE INVEST. EM AÇÕES - FIA	4,72	(3,52)	5,87	(8,67)	2,82	(12,09)	6,04	8,26	0,61	5,94	(10,94)	(4,70)
FUNDOS DE INVEST. MULTIMERCADO - FIM	0,91	0,63	2,91	1,23	1,39	(0,35)	1,40	1,80	0,36	0,94	(0,65)	11,06
FUNDOS DE INVEST. NO EXTERIOR	(11,40)	(4,99)	(1,67)	(5,37)	(4,02)	(4,07)	8,68	(3,19)	(6,84)	1,51	6,95	(23,58)

ÍNDICES	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	JUN.	JUL.	AGO.	SET.	OUT.	ACUM. NO ANO	
META DE RENTABILIDADE (INPC + 4,25% a.a.)	1,02	1,35	2,06	1,39	0,80	0,97	(0,25)	0,04	0,03	0,82	0,73	9,28
INPC	0,67	1,00	1,71	1,04	0,45	0,62	(0,60)	(0,31)	(0,32)	0,47	0,38	5,21
CDI	0,73	0,75	0,92	0,83	1,03	1,01	1,03	1,17	1,07	1,02	1,02	11,12
IBOVESPA	6,98	0,89	6,06	(10,10)	3,22	(11,50)	4,69	6,16	0,47	5,45	(3,06)	7,31



COMPARATIVO COM OS FUNDOS DE INVESTIMENTOS DE PREVIDÊNCIA LISTADOS NA ANBIMA

Segundo dados da Anbima e consolidados pela Consultoria Aditus, o plano FIPECqPREV não superou a mediana das rentabilidades dos fundos de investimentos de previdência, normalmente vinculados aos Planos Geradores de Benefício Livre (PGBL), que apresentou 8,93% de retorno no acumulado do ano até novembro, com base na categoria dos balanceados até 15% em renda variável, contra 7,07% do FIPECqPREV.



Dados Estatísticos da Indústria de Fundos
Considerando todos os fundos listados na Anbima
Data base: 30/11/2022



Categorias (Anbima)	Resultados	Rentabilidades Anuais (%)														Rent	Vol
		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021		
Previdência Ações	Nº de Fundos	7	11	11	15	18	22	30	28	31	30	29	38	73	170	262	
	Média	-40,33	73,05	3,80	-15,32	9,36	-6,71	-3,57	-11,60	32,36	27,28	16,63	37,63	3,31	-14,41	0,12	22,69
	Mediana	-43,14	74,00	2,25	-16,90	9,65	-5,76	-3,03	-11,94	34,80	26,31	16,28	36,00	2,53	-14,85	1,45	22,39
Previdência Balanceados > 30	Nº de Fundos	51	61	70	80	88	95	101	93	91	85	85	87	81	86	88	
	Média	-13,12	31,97	4,89	-2,43	7,69	-3,10	2,89	-0,10	21,98	15,13	8,97	17,37	2,30	-5,44	7,44	9,97
	Mediana	-14,56	31,80	4,62	-3,14	7,33	-3,02	3,02	-0,17	21,98	15,41	9,02	16,35	2,73	-4,93	7,86	9,73
Previdência Balanceados Até 15	Nº de Fundos	30	31	33	37	37	42	45	43	44	44	46	47	47	47	45	
	Média	3,43	14,04	6,99	6,33	7,53	2,54	7,32	7,77	15,36	10,52	5,97	8,95	2,06	0,28	8,73	2,77
	Mediana	3,03	14,39	7,09	6,33	7,39	2,59	7,39	7,94	15,21	10,61	5,97	8,21	1,92	0,49	8,93	5,16
Previdência Balanceados 15 a 30	Nº de Fundos	44	48	52	56	59	65	68	70	66	63	65	71	70	70	68	
	Média	-3,69	20,56	6,28	2,70	7,52	0,08	5,76	5,06	17,65	11,98	7,05	11,61	2,26	-1,48	8,01	5,06
	Mediana	-3,75	20,59	6,19	2,89	7,44	0,11	5,93	4,79	17,38	11,92	6,84	10,99	2,31	-1,38	8,50	5,16
Previdência Data Alvo	Nº de Fundos	13	28	29	31	31	31	31	37	40	63	42	32	32	30	29	
	Média	-10,33	32,37	10,31	1,25	17,10	-8,94	6,62	2,19	22,20	11,98	8,82	16,88	3,50	-1,91	7,17	4,85
	Mediana	-12,51	35,38	10,61	-0,32	18,64	-10,25	6,67	0,49	22,72	11,92	9,07	19,79	3,45	-0,54	7,44	3,64
Previdência Multimercados	Nº de Fundos	39	64	89	120	168	228	341	377	472	523	599	741	1020	1380	1848	
	Média	2,11	17,83	8,72	7,08	11,10	1,69	9,00	10,25	15,69	11,43	7,70	11,95	3,72	-0,39	7,95	6,17
	Mediana	6,23	13,95	8,81	8,75	10,04	2,92	10,01	12,01	14,17	10,83	7,15	10,11	3,42	0,52	8,82	3,96
Previdência Renda Fixa	Nº de Fundos	158	176	198	227	256	298	359	392	462	492	550	604	673	717	809	
	Média	10,48	9,21	9,44	10,82	10,00	3,34	10,09	10,93	15,54	10,17	7,44	9,83	3,75	2,26	9,40	1,93
	Mediana	10,53	9,16	8,97	10,95	8,60	5,33	10,04	11,41	13,88	9,96	6,28	6,60	2,75	2,99	10,12	0,68
Todas as Categorias (Anbima)	Nº de Fundos	342	419	481	566	657	781	975	1040	1206	1277	1416	1620	1996	2500	3149	
	Média	1,73	18,72	8,06	5,84	9,93	0,99	8,00	8,25	16,85	11,61	7,80	12,05	3,57	-0,80	7,66	6,47
	Mediana	7,23	13,49	8,14	8,57	8,63	2,61	9,22	10,72	14,56	10,73	6,86	9,45	2,99	0,73	8,88	3,63

* Rentabilidade até Novembro de 2022

Fonte Primária Anbima, secundária Econômica



DESTAQUE FIPECq

FIPECq PREVIDÊNCIA LANÇA O PORTAL DE EDUCAÇÃO FINANCEIRA E PREVIDENCIÁRIA COM PLANILHA DE GASTOS, CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO E DICAS DE PLANEJAMENTO. VEJA!

[Clique aqui!](#)