

# Informativo

## FEF

FIPECq Entes Federativos

OUT./2024



## 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 PLANO FIPECq ENTES FEDERATIVOS (FEF)

No resultado de outubro de 2024, observa-se que o patrimônio social do Plano FEF evoluiu 8,69%, encerrando o mês em R\$ 667,1 mil:

### RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – FEF

(EM REAIS)

ATIVO	OUT./2024	SET./2024	%
Disponível	564,65	548,62	2,92%
<b>Realizável</b>	<b>666.738,77</b>	<b>613.812,00</b>	<b>8,62%</b>
Investimentos	666.738,77	613.812,00	8,62%
Fundos de Investimento	666.738,77	613.812,00	8,62%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>667.303,42</b>	<b>614.360,62</b>	<b>8,62%</b>

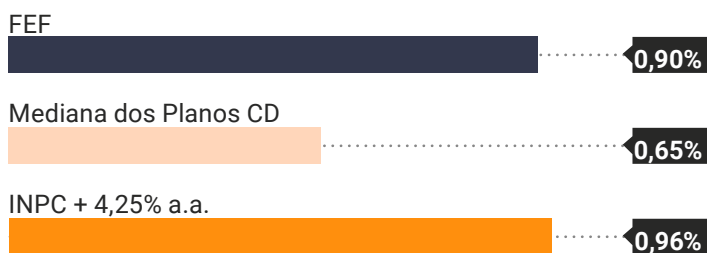
PASSIVO	OUT./2024	SET./2024	%
<b>Exigível Operacional</b>	<b>199,64</b>	<b>613,75</b>	<b>-67,47%</b>
Gestão Previdencial	0,00	446,19	-100,00%
Investimentos	199,64	167,56	19,15%
<b>Patrimônio Social</b>	<b>667.103,78</b>	<b>613.746,87</b>	<b>8,69%</b>
Patrimônio de Cobertura do Plano	667.103,78	613.746,87	8,69%
Provisões Matemáticas	667.103,78	613.746,87	8,69%
Benefícios a Conceder	667.103,78	613.746,87	8,69%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>667.303,42</b>	<b>614.360,62</b>	<b>8,62%</b>

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

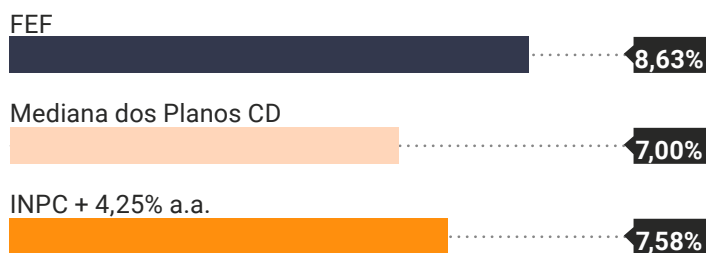
A rentabilidade líquida<sup>1</sup> do Plano FEF em outubro de 2024 foi de 0,90%, ficando acima da mediana de 0,65% das rentabilidades dos planos de Contribuição Definida (CD) da amostra<sup>2</sup> da Consultoria Aditus. No entanto, ficou ligeiramente abaixo da meta de rentabilidade do Plano, que foi de 0,96%, estabelecida em INPC + 4,25% a.a., conforme demonstrado no primeiro gráfico.

Considerando o resultado acumulado do ano até outubro de 2024, a rentabilidade líquida de 8,63% do FEF supera a mediana dos Planos CD e a meta de rentabilidade do Plano, conforme o segundo gráfico.

### RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FEF – OUT./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) – OUT./24

ATIVO	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
FUNDO DE RENDA FIXA – FIRF	0,96	0,80	0,83	0,88	0,82	0,79	0,90	0,87	0,83	0,93	8,94	100,00	(0,03)	1,27

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

## 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 5,64% no ano até outubro, contra os referidos 8,63% do FEF.

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

Categorias (Anbima)	Resolvidas	Rentabilidades Anuais (%)										Rent. Val.		Rent. Val.		Rent. Val.	
		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	12 Meses	24 Meses	36 Meses	48 Meses	
Previdência Ações	Nº de Fundos	30	28	31	30	29	38	73	170	260	298	318	308	318	318	318	318
	Média	-1,57	-11,60	32,36	27,28	16,63	37,63	3,31	-14,41	-2,87	19,80	1,94	4,72	9,50	4,81	12,48	4,72
	Mediana	-3,03	-11,94	34,80	26,31	16,28	36,00	2,53	-14,85	-0,95	19,27	5,06	3,30	10,20	3,32	13,80	3,00
Previdência Balanceados > 30	Nº de Fundos	301	93	91	85	85	87	81	86	88	89	94	94	94	94	94	94
	Média	2,89	-0,10	21,98	15,13	8,97	17,37	2,30	-5,44	4,99	15,82	5,75	1,41	8,84	1,45	19,01	1,57
	Mediana	3,02	-0,17	21,88	15,41	9,02	16,95	2,73	-4,93	7,57	15,69	6,26	0,68	9,25	0,71	20,99	0,62
Previdência Balanceados Até 25	Nº de Fundos	45	43	46	46	46	47	47	47	45	36	35	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	1,96	6,12	8,74	6,95	10,94	5,62
	Mediana	7,39	7,84	15,21	10,61	5,92	8,21	1,92	0,49	9,21	12,54	5,68	5,33	8,97	5,76	11,52	6,98
Previdência Balanceados 15 a 30	Nº de Fundos	68	70	68	68	68	72	70	70	68	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	1,05	4,52	10,24	4,72	16,47	5,78
	Mediana	5,93	4,79	17,38	11,92	6,84	10,99	2,31	-1,33	8,25	13,18	1,95	5,33	10,61	3,53	18,30	4,56
Previdência Data Alvo	Nº de Fundos	31	37	40	49	42	32	32	30	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	12,73	6,62	2,26	10,78	2,93	16,98	2,37
	Mediana	6,67	0,49	22,72	11,92	9,02	19,79	3,45	-0,54	7,29	12,47	7,18	0,98	9,55	0,98	19,95	0,62
Previdência Multimercado	Nº de Fundos	341	377	472	523	599	741	1020	1380	1827	2173	2450	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	4,12	3,80	9,14	3,89	14,39	4,19
	Mediana	10,01	12,01	14,17	10,83	7,15	10,11	3,42	0,52	6,41	12,44	5,40	2,87	9,55	2,87	16,98	2,22
Previdência Renda Fixa	Nº de Fundos	359	392	462	492	550	604	673	717	803	949	1064	1064	1064	1064	1064	1064
	Média	10,09	10,89	15,54	10,17	7,44	9,83	3,75	2,26	10,39	13,10	4,58	3,40	9,20	3,44	14,20	3,55
	Mediana	10,04	11,41	13,88	9,96	6,38	6,60	2,75	2,99	11,22	12,74	5,64	2,13	9,46	2,08	16,54	3,99
Todos as Categorias (Resumo)	Nº de Fundos	971	1040	1206	1277	1416	1620	1996	2500	3124	3638	4052	4052	4052	4052	4052	4052
	Média	8,00	8,25	14,85	11,61	7,80	12,06	3,57	-0,80	7,38	13,58	4,09	3,85	9,29	4,01	16,74	4,89
	Mediana	9,22	10,22	14,56	10,73	6,88	9,45	2,99	0,78	6,86	12,74	5,17	2,15	9,82	2,08	18,40	2,95

\* 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!](#)