

Informativo

FIPECqPREV



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

O mês de março encerra o primeiro trimestre de 2024 marcado pela quebra de expectativas dos agentes de mercado financeiro existente no início do ano. Em 2023, o Ibovespa atingiu um desempenho recorde em termos nominais, encerrando o ano em 134 mil pontos – o que alimentou otimismo entre os agentes quanto ao ambiente de renda variável no Brasil.



No entanto, a aceleração da inflação, ruídos políticos no avanço de pautas fiscais no âmbito legislativo, sinais do Banco Central de que o ritmo de corte de juros pode desacelerar ao longo do ano e o ambiente externo de incerteza, intensificado pelo acirramento das tensões no Oriente Médio, formaram a “tempestade perfeita” para o mercado de ações. Como resultado, o Ibovespa encerrou o primeiro trimestre de 2024 com uma queda de 4,53%.

No campo da renda fixa, o CDI fechou o período com um aumento de 2,62% – apenas 0,11% acima do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) do primeiro trimestre, que registrou 2,51%. O IMA-B, índice que monitora os títulos públicos indexados à inflação, teve uma valorização de apenas 0,18%, refletindo o comportamento da curva de juros que, por sua vez, refletiu as expectativas frustradas dos investidores.

No câmbio, o dólar americano subiu 0,26% frente ao real no mês e já acumula alta de 3,20% em 2024. Na renda variável internacional, o S&P 500, que mede o desempenho das 500 maiores empresas americanas, obteve ganhos de 3,10% no mês, acumulando expressiva alta de 10,16%. O MSCI, o índice ações globais, subiu 2,98%, elevando o acumulado do ano para 8,44%.

BALANÇO FIPECqPREV

No resultado do 1º trimestre 2024, o Plano FIPECqPREV apresentou um superávit acumulado de R\$ 4.863,72 mil, representando um acréscimo de 2,05% em relação ao observado no encerramento de 2023, de R\$ 4.766,21 mil.

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – FIPECqPREV

(EM REAIS)

ATIVO	DEZ./2023	MAR./2024	%
Disponível	58.171,02	10.170,84	-82,52%
Realizável	58.995.076,96	63.798.680,50	8,14%
Gestão Previdencial	25.310,32	36.057,90	42,46%
Gestão Administrativa	360.444,67	373.064,28	3,50%
Investimentos	58.609.321,97	63.389.558,32	8,16%
Títulos Públicos	27.505.369,52	27.883.237,83	1,37%
Fundos de Investimentos	30.918.490,56	35.353.838,96	14,35%
Operações com Participantes	147.035,05	152.481,53	3,70%
Outros Realizáveis	38.426,84	0,00	-100,00%
TOTAL DO ATIVO	59.053.247,98	63.808.851,34	8,05%

PASSIVO	DEZ./2023	MAR./2024	%
Exigível Operacional	171.699,38	138.579,68	-19,29%
Gestão Previdencial	135.558,32	105.716,31	-22,01%
Investimentos	36.141,06	0,00	-100,00%
Patrimônio Social	58.881.548,60	63.670.271,66	8,13%
Patrimônio de Cobertura do Plano	52.311.334,92	56.883.408,12	8,74%
Provisões Matemáticas	47.545.129,29	52.019.683,36	9,41%
Benefícios Concedidos	5.707.719,54	5.753.439,78	0,80%
Benefícios a Conceder	41.837.409,75	46.266.243,58	10,59%
Equilíbrio Técnico	4.766.205,63	4.863.724,76	2,05%
Superávit Acumulado	4.766.205,63	4.863.724,76	2,05%
Fundos	6.570.213,68	6.786.863,54	3,30%
Fundos Previdenciais	6.209.769,01	6.413.799,26	3,29%
Fundos Administrativos	360.444,67	373.064,28	3,50%
TOTAL DO PASSIVO	59.053.247,98	63.808.851,34	8,05%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO FIPECqPREV – 1º TRIMESTRE/2024

A rentabilidade líquida¹ do Plano FIPECqPREV no primeiro trimestre de 2024 foi apurada em 2,21%, superando a mediana de 2,10% das rentabilidades dos Planos de Contribuição Definida (CD) da amostra² de dados da Consultoria Aditus. No entanto, esse resultado ficou abaixo da meta de rentabilidade (INPC + 4,25% a.a.), apurada em 2,63%, conforme demonstrado no gráfico a seguir:

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FIPECqPREV – 1º TRIMESTRE/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 FIPECqPREV POR SEGMENTO

Confira, na tabela abaixo, o detalhamento do resultado da **Carteira dos Investimentos** do FIPECqPREV, distribuído por segmentos, no primeiro trimestre de 2024:

RENTABILIDADE BRUTA DOS INVESTIMENTOS DO PLANO FIPECqPREV-2024

SEGMENTOS	RENTABILIDADE BRUTA (%)				RENTABILIDADE/META ATUARIAL (%)	
	JAN.	FEV.	MAR.	ACUM. NO ANO	MAR./24	NO ANO
RENTABILIDADE TOTAL DOS INVESTIMENTOS	0,38	1,02	0,93	2,35	0,39	(0,28)
SEGMENTO DE RENDA FIXA	1,02	0,94	0,94	2,93	0,40	0,29
NOTAS DO TESOURO NACIONAL - NTN-B	1,05	1,02	1,01	3,12	0,47	0,47
FUNDOS DE RENDA FIXA - FIRF	0,96	0,80	0,83	2,62	0,29	(0,02)
SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS	(3,80)	0,91	(0,56)	(3,46)	(1,09)	(5,94)
FUNDOS DE INVEST. EM PARTICIPAÇÕES - FIP	(19,78)	(0,37)	(5,51)	(24,48)	(6,01)	(26,41)
FUNDOS DE INVEST. MULTIMERCADO - FIM	0,68	1,27	0,72	2,69	0,18	0,05
SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	1,02	1,17	1,33	3,55	0,79	0,90
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	1,02	1,17	1,33	3,55	0,79	0,90
BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)	(1,39)	1,31	1,27	1,17	0,73	(1,42)
RENDA FIXA (FIRF/Créditos Privados)	1,26	1,21	0,86	2,72	0,32	0,08
RENDA VARIÁVEL (Fundos de Ações - FIA)	(3,64)	1,92	1,41	(0,42)	0,87	(2,98)
ESTRUTURADOS (Fundos Mutimercados - FIM)	0,74	0,12	1,10	1,96	0,56	(0,66)
EXTERIOR	0,72	(0,09)	1,63	2,26	1,09	(0,36)

ÍNDICES	JAN.	FEV.	MAR.	ACUM. NO ANO
META DE RENTABILIDADE (INPC + 4,25% a.a.)	0,92	1,16	0,54	2,63
INPC	0,57	0,81	0,19	1,58
CDI	0,97	0,80	0,83	2,62
IBOVESPA	(4,79)	0,99	(0,71)	(4,53)

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 mediano de 1,20% no primeiro trimestre/24, contra o referido desempenho do FIPECqPREV de 2,21%.

Dados Estatísticos da Indústria de Fundos
considerando todos os fundos listados na Anbima
data base: 28/03/2024



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		327		327		327		327		327
	Média	-3,57	-11,60	32,36	27,28	16,63	37,63	3,31	-14,41	-2,97	19,80		-3,11	13,67	23,92	15,66	2,04	15,04		15,04	
	Mediana	-3,03	-11,94	34,80	26,31	16,28	36,00	2,53	-14,85	-0,95	19,27		-3,30	12,83	25,11	15,87	0,00	18,34		18,34	
Previdência Balanceados > 30	Nº de Fundos	101	93	91	85	85	87	81	86	88	93		94		94		94		94		94
	Média	2,89	-0,10	21,98	15,13	8,97	17,37	2,30	-5,44	6,99	15,82		-0,98	5,92	16,43	7,23	13,74		8,69		8,69
	Mediana	3,02	-0,17	21,98	15,41	9,02	16,35	2,73	-4,93	7,57	15,69		-1,13	5,63	16,61	7,17	14,73		8,66		8,66
Previdência Balanceados Até 15	Nº de Fundos	45	43	44	44	46	47	47	47	45	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		1,20	1,52	12,06	1,95	20,31		2,37		2,37
	Mediana	7,39	7,94	15,21	10,61	5,97	8,21	1,92	0,49	9,71	12,54		1,23	2,64	12,19	2,06	20,75		2,49		2,49
Previdência Balanceados 15 a 30	Nº de Fundos	68	70	66	63	65	71	70	70	68	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		0,41	2,76	13,26	3,56	17,68		4,34		4,34
	Mediana	5,93	4,79	17,38	11,92	6,84	10,99	2,31	-1,38	8,75	13,18		0,36	2,64	13,37	3,50	18,01		4,33		4,33
Previdência Data Alvo	Nº de Fundos	31	37	40	63	42	32	32	30	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		0,53	2,65	11,91	3,16	16,54		4,03		4,03
	Mediana	6,67	0,49	22,72	11,92	9,07	19,79	3,45	-0,54	7,73	12,47		0,87	2,86	11,85	2,37	17,29		2,97		2,97
Previdência Multimercados	Nº de Fundos	341	377	472	523	599	741	1020	1380	1827	2173		2529		2529		2529		2529		2529
	Média	9,00	10,25	15,69	11,43	7,70	11,95	3,72	-0,39	8,09	12,89		1,21	3,16	11,60	3,53	13,54		3,60		3,60
	Mediana	10,01	12,01	14,17	10,83	7,15	10,11	3,42	0,52	9,41	12,44		1,52	2,20	11,85	2,46	17,31		2,07		2,07
Previdência Renda Fixa	Nº de Fundos	359	392	462	492	550	604	673	717	807	949		1090		1090		1090		1090		1090
	Média	10,09	10,93	15,54	10,17	7,44	9,83	3,75	2,26	10,33	13,10		2,02	0,86	11,12	1,27	18,37		1,42		1,42
	Mediana	10,04	11,41	13,88	9,96	6,28	6,80	2,75	2,99	11,22	12,74		2,31	0,42	11,98	0,53	22,93		0,56		0,56
Todas as Categorias (Anbima)	Nº de Fundos	975	1040	1206	1277	1416	1620	1996	2500	3124	3638		4165		4165		4165		4165		4165
	Média	8,00	8,25	16,85	11,61	7,80	12,05	3,57	-0,80	7,73	13,58		1,02	3,48	13,93	4,42	18,69		5,50		5,50
	Mediana	9,22	10,72	14,56	10,73	6,86	9,45	2,99	0,73	9,44	12,74		1,61	1,94	12,46	2,56	20,46		3,15		3,15

Rentabilidade até Março 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!!