

Resultado da carteira de investimentos da Funpresp-Jud superou de forma significativa as expectativas para 2019

Fundação supera a meta pelo quarto ano consecutivo e colhe bons resultados

O resultado da Carteira de Investimentos do Plano de Benefícios JusMP-Prev superou de forma consistente as expectativas para 2019, encerrando o período com rentabilidade nominal líquida de 12,15% e, em termos reais (acima do IPCA), de 7,52%, percentual acima do benchmark estabelecido para o ano (IPCA + 4,25%, em termos líquidos de custos).

Em 2019, a Funpresp-Jud conseguiu superar a meta do JusMP-Prev pelo quarto ano consecutivo. Os resultados podem ser vistos abaixo:

INDICADOR	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Média Anual
Plano de Benefícios (PB) *	10,05%	13,60%	14,03%	10,91%	8,87%	12,15%	11,59%
Plano de Gestão Administrativa (PGA) *	10,52%	13,54%	14,08%	10,36%	7,33%	9,20%	10,81%
Benchmark PB *	10,34%	15,89%	10,82%	7,25%	8,14%	8,74%	10,16%
Benchmark PGA *	10,52%	13,31%	13,95%	10,20%	7,36%	9,23%	10,74%
Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC)	7,07%	5,22%	14,56%	11,36%	12,20%	ND	ND
100% CDI *	10,81%	13,24%	14,00%	9,93%	6,42%	5,96%	10,02%
Poupança *	7,08%	8,07%	8,30%	6,61%	4,62%	4,26%	6,46%
IPCA	6,41%	10,67%	6,29%	2,95%	3,75%	4,31%	5,70%
PB Real **	3,43%	2,65%	7,29%	7,73%	4,94%	7,52%	5,57%
PGA Real **	3,86%	2,59%	7,33%	7,20%	3,46%	4,69%	4,84%

Fonte: Funpresp-Jud, ABRAPP, B3, Banco Central, IBGE
 Benchmark 2019 Plano de Benefícios (PB): IPCA + 4,25% ao ano
 Benchmark 2019 Plano de Gestão Administrativa (PGA): 50% CDI + 50% IMA-B5, deduzidos os custos dos investimentos
 * Rentabilidade Nominal Líquida = Rentabilidade Nominal, deduzidos os custos dos investimentos no caso do PB e PGA
 ** Rentabilidade Real Líquida = Rentabilidade Nominal Líquida, deduzido o IPCA

A estratégia adotada em 2019 foi uma continuação daquela adotada em 2018: alongamento gradual dos prazos dos ativos de Renda Fixa e intensificação da diversificação dos investimentos, com incremento da parcela dos recursos do Plano de Benefícios investidos nos segmentos de Renda Variável, Estruturados e Investimentos no Exterior, com o objetivo principal de obter rentabilidade superior ao benchmark proposto, mantidos níveis prudentes de risco.

Em virtude dos cenários externo e doméstico favoráveis, foi possível efetuar a estratégia como programado, principalmente no segundo semestre de 2019, quando o processo de diversificação dos investimentos, notadamente em Renda Variável, foi acelerado.

Por conta disso, a Carteira de Investimentos do Plano de Benefícios passou a assumir um nível de risco mais elevado, embora ainda tivesse permanecido conservadora em se tratando de um fundo de pensão, algo que irá se alterar rapidamente ao longo dos próximos meses e anos.

Outro bom resultado a ser considerado é a evolução das portabilidades recebidas de outros planos de previdência dos participantes, que em 2014, em valores nominais, foi de R\$ 542 mil, para mais de R\$ 4 milhões em 2019, também em valores nominais. Atualmente a Funpresp-Jud administra mais de R\$ 17,7 milhões em valores rentabilizados de portabilidades de 2013 a 2019, demonstrando a credibilidade e a confiança depositada por nossos participantes para gestão dos seus recursos.

A educação financeira dos participantes pode ser percebida pelo aumento das contribuições facultativas, que em 2014, em valores nominais, foi de R\$ 137 mil e, em 2019, alcançou mais de R\$ 11,7 milhões. Os valores rentabilizados dessas contribuições, chegaram a mais de R\$ 28,3 milhões em dezembro/2019.

Como a Fundação não tem fins lucrativos, diferentemente de um plano administrado por um banco ou seguradora, toda a rentabilidade obtida é revertida aos participantes, possibilitando a entrega desses bons resultados.

A Diretoria de Investimentos publicou neste mês a Carta de Investimentos aos Participantes, uma prestação de contas resumida da estratégia e dos resultados dos investimentos em 2019.

O documento além de demonstrar os resultados obtidos durante o ano, faz comparações com outros indicadores, mostra os principais acertos e oportunidades aproveitadas, e também aquelas não aproveitadas.

A Carta também traz a análise do cenário macroeconômico e o comportamento dos mercados

financeiros no ano passado e contém um alerta sobre o novo cenário macroeconômico no país, pois as antigas estratégias de investimentos deixaram de ser válidas e um maior nível de risco deverá ser adotado para que seja possível obter uma rentabilidade compatível com o esperado.

Acesse a Carta de Investimentos aos Participantes [aqui](#) .

Fonte: Funpresp-Jud, em 24.01.2020
