

2024 foi marcado pela queda da bolsa e alta do dolar

O ano de 2024 não foi fácil para os investidores. Foi desafiador. Um ano marcado por pessimismo e desvalorizações de ativos, quando a volatilidade foi o destaque do mercado financeiro. Com o Ibovespa apresentando resultado negativo de -10,36%, contra um CDI de 10,88%, ficou difícil encontrar fundos de investimentos que batessem o rendimento do indicador.

Na carteira de investimentos da Cageprev, apenas o segmento de “empréstimos a participantes” conseguiu superar o CDI, com rentabilidade de 16,47% no ano de 2024. Os três melhores investimentos de 2024, foram o Bitcoin com rentabilidade de 182,32% seguido do Ouro com 60,02% e o Dólar com 27,34%. Os três piores investimentos foram Tesouro IPCA+ 2045 com -21,90%, Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2055 com -13,77% e Tesouro IPCA+ 2035 com -11,56%.

O Ibovespa ficou entre os cinco piores investimentos do ano. Ainda em dezembro, o Copom elevou a Selic em 1 ponto percentual, para 12,25% ao ano, em linha com as expectativas, mas surpreendeu ao sinalizar, no comunicado, mais dois movimentos iguais em 2025. A inflação oficial do País, medida pelo IPCA, foi de 4,83% em 2024, ficando acima do teto da meta definida pelo CMN – Conselho Monetário Nacional. A meta para o ano era de 3,0% e seria considerada cumprida se ficasse em um intervalo entre 1,5% e 4,5%.

Já a inflação medida pelo

INPC, índice que compõe nossa meta atuarial, ficou em 4,77% no ano. A boa notícia ficou por conta da taxa de desemprego, que fechou 2024 em queda, apresentando um percentual de 6,4% contra 7,8% no início do ano. No início da matéria falamos que o ano foi desafiador para os investimentos. E realmente foi, inclusive para a Cageprev, mas, mesmo assim, conseguimos rentabilizar nossa carteira de investimentos em 9,32% contra uma meta atuarial de 9,57%. Que 2025 seja um ano melhor em todos os sentidos. Estamos otimistas.

Reajuste dos Benefícios

A Cageprev informa que o pagamento do reajuste dos benefícios dos aposentados e pensionistas será efetuado no dia 30 de janeiro. O reajuste médio a ser pago será de 4,19%, variando de 3,30% a 4,78%, de acordo com a taxa de juros atuarial com a qual foi calculada o primeiro benefício. O Reajuste é a atualização do valor do benefício, tendo como base a variação da cota, calculada a partir da rentabilidade acumulada no ano.

Rentabilidade x Meta

No mês de dezembro os investimentos da carteira do Plano de Contribuição Variável da Cageprev rentabilizaram 0,42% e a meta atuarial registrou 0,86%. Atingimos 49,28% da meta.

Do segmento Renda Fixa, os Fundos Exclusivos Sulamerica Aqua e Aqua 4Um apresentaram rentabilidades positivas, com destaque para o primeiro que rentabilizou 0,59%. Já o Fundo VINCI FIRF Imobiliário apresentou rentabilidade negativa. Todos os Fundos de Renda Variável apresentaram rentabilidades negativas.

O Ibovespa teve desvalorização de 4,28% em dezembro, encerrando o ano com uma perda acumulada de 10,36% aos 102.283 mil pontos. Já o CDI obteve rentabilidade de 0,93%, acumulando 10,88% ao ano.

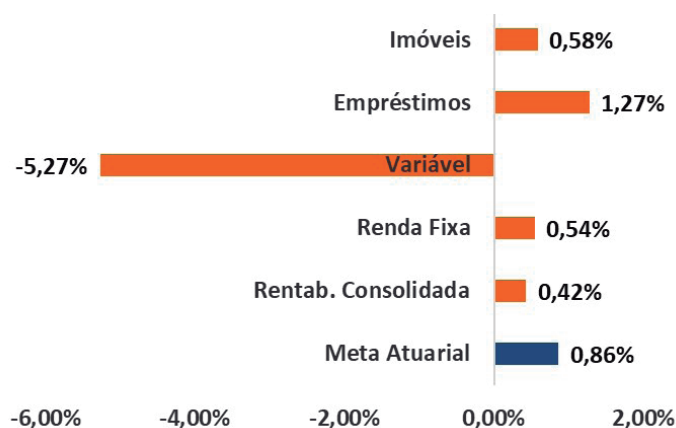
Diante do exposto, os resultados das rentabilidades da carteira por segmento foram: renda fixa 0,54%, renda variável -5,27%, empréstimos 1,27% e imóveis 0,58%.

A meta atuarial registrou 0,86%, em decorrência da alta da inflação medida pelo INPC de 0,48% no mês. No acumulado do ano a rentabilidade do PCV registrou 9,32%, e a meta atuarial de 9,57%. Não batemos a meta no acumulado do ano, mas ficamos bem próximos. Desde o início do plano, a rentabilidade acumulada vem superando a meta atuarial acumulada,

tendo acumulado 930,44% enquanto a meta acumulou 840,10%.

As rentabilidades por segmento de investimento e a rentabilidade consolidada da carteira estão demonstradas no gráfico 1 comparadas à meta atuarial do Plano CV.

Gráfico 1 - Rentabilidade por Segmento x Consolidada x Meta Atuarial – dezembro/2024



A exposição da carteira por segmento está representada no gráfico 2: Renda Fixa 90,42%, Renda Variável 2,73%, Empréstimos 6,71% e Imóveis 0,13%.

Gráfico 2 – Exposição da Carteira por segmento – dezembro/2024

