

O primeiro semestre foi muito desafiador para todos os gestores de recursos, e isso acabou impactando o resultado dos fundos de previdência. Segundo estudo elaborado pela consultoria de Investimentos ADITUS o resultado médio dos fundos de previdência aberta (administrado por bancos e seguradoras) foi de 1,89% no semestre. O resultado do Sebrae Previdência consolidado foi destaque nesse cenário, apresentando resultado de 5,01%.

O primeiro semestre deste ano foi bastante volátil para os preços dos ativos. No primeiro trimestre o Ibovespa chegou a acumular uma valorização de 14,48%. Já no segundo trimestre, o cenário foi diferente. Em junho, o Ibovespa obteve a maior queda mensal: 11,50%, superando a desvalorização de 10,1%, ocorrida no mês de abril. A cotação do dólar seguiu dinâmica parecida com forte desvalorização no primeiro trimestre e forte apreciação no segundo, variando de R\$ 4,63 para R\$ 5,23, no semestre.

O Sebrae Previdência se antecipou a esses possíveis cenários e alternou diversas estratégias de investimentos, visando mitigar os riscos vivenciados nesse primeiro semestre. Dentre as ações tomadas, destacam-se: a) aumento da carteira de risco de crédito high grade pós-fixados; b) venda de contratos de DI futuro; c) aumento da parcela de operações que visam a captura dos indicadores de inflação – inflação implícita; c) proteção com posição cambial; e d) proteção com derivativos de bolsa.

Essas estratégias mitigaram os efeitos mais adversos e proporcionaram resultados bastante positivos quando comparados aos demais fundos de previdência fechado ou aberto.

A seguir está o comparativo do resultado (bruto) dos perfis do Sebrae Previdência frente à média dos fundos de previdência aberta (bancos e seguradoras):

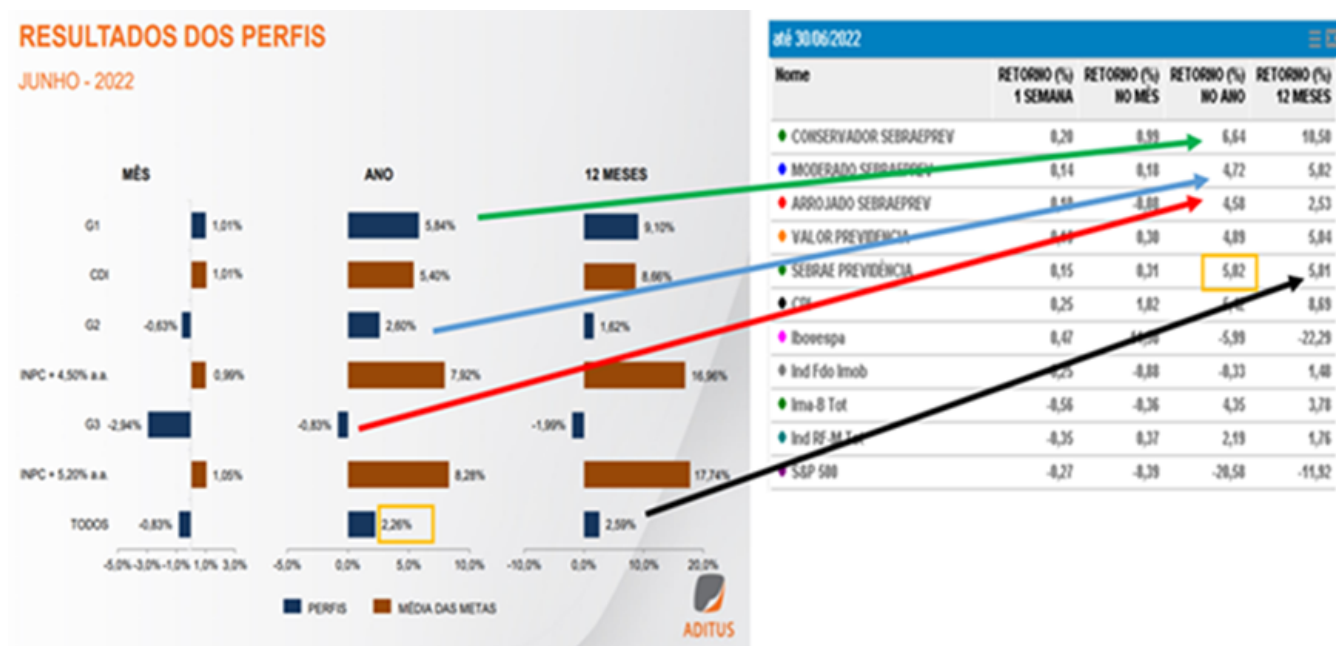
Dados Estatísticos da Indústria de Fundos		Rent		Vol	
Considerando todos os fundos listados na Arbmira		2022		2022	
Data base: 30/06/2022					
Categorias (Arbmira)	Resultados				
Previdência Ações	Nº de Fundos	269			
	Média	-9,96	21,32		
	Mediana	-9,39	20,56		
Previdência Balanceados > 30	Nº de Fundos	91			
	Média	-0,36	8,94		
	Mediana	-0,08	8,57		
Previdência Balanceados Até 15	Nº de Fundos	47			
	Média	3,45	2,29		
	Mediana	3,47	4,47		
Previdência Balanceados 15 a 30	Nº de Fundos	70			
	Média	2,11	4,30		
	Mediana	2,22	4,47		
Previdência Data Alvo	Nº de Fundos	29			
	Média	1,95	4,44		
	Mediana	2,27	3,44		
Previdência Multimercados	Nº de Fundos	1919			
	Média	2,45	5,60		
	Mediana	3,73	3,60		
Previdência Renda Fixa	Nº de Fundos	815			
	Média	4,78	1,80		
	Mediana	5,16	0,57		
Todos as Categorias (Arbmira)	Nº de Fundos	3240			
	Média	1,89	6,10		
	Mediana	3,92	3,41		

* Rentabilidade até Junho de 2022

30.06.2022			
Nome	RETORNO (%) NO MÊS	RETORNO (%) NO ANO	
● CONSERVADOR SEBRAEPREV	0,99	6,64	
● MODERADO SEBRAEPREV	0,18	4,72	
● ARROJADO SEBRAEPREV	-0,88	4,58	
● VALOR PREVIDENCIA	0,30	4,89	
● SEBRAE PREVIDÊNCIA	0,31	5,02	
● CDI	1,02	5,42	
● Ibovespa	-11,50	-5,99	
● Ind Fdo Imob	-0,88	-0,33	
● Ima-B Tot	-0,36	4,35	
● Ind RJ-M Tot	0,37	2,19	
● S&P 500	-8,39	-20,58	

Todos os perfis do Sebrae Previdência superam a média e mediana dos Fundos de Previdência Aberta

Abaixo está o comparativo com os fundos de previdência fechada. O estudo foi elaborado pela consultoria Aditus. Os resultados G1, G2, e G3 são respectivamente os perfis: conservador; moderado e arrojado:



É possível registrar que a média de retorno dos perfis arrojados do mercado de previdência fechada foi de -0,83%, já o perfil Arrojado do Sebrae Previdência rendeu, no mesmo período, +4,58% (bruto). No perfil Conservador não foi diferente, a média de mercado fechou em +5,84%, e no Sebrae Previdência esse resultado foi de +6,64%.

Outra forma de comparar o resultado do Sebrae Previdência, no semestre, é comparar com a performance dos principais indicadores de mercado, que apresentaram na sua grande maioria retornos negativos:

Tesouro IPCA+ 2026	4,85%
Poupança antiga**	3,65%
Poupança nova**	3,65%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2040	0,16%
Tesouro Prefixado 2025	-0,20%
IFIX	-0,33%
Tesouro IPCA+ 2035	-2,21%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2055	-2,27%
Ibovespa	-5,99%
Dólar à vista	-6,12%
Dólar PTAX	-6,13%
Ouro	-9,03%
Tesouro IPCA+ 2045	-9,67%
Bitcoin	-58,41%

(*) Até dia 29/06. (**) Poupança com aniversário no dia 27.

Fonte: [Sebrae Previdência](#), em 22.07.2022.