

Levantamento realizado pela consultoria de investimentos Aditus junto a um grupo de 120 Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC), com patrimônio somado de R\$ 307 bilhões, apurou que mesmo teve uma rentabilidade média de 0,11% no mês de novembro. É a segunda pior rentabilidade desse grupo no ano, só ganhando de julho, quando a rentabilidade foi negativa em -0,26%.

No acumulado do ano, até novembro, a rentabilidade média do grupo é de 9,13, contra 6,08% no mesmo período de 2021. Já nos 12 meses até novembro deste ano a rentabilidade média foi de 10,30%. contra 7,04% no mesmo intervalo de 12 meses até outubro de 2021.

O levantamento é feito mensalmente pela consultoria, mapeando os investimentos das EFPCs em 12 classes de ativos, seguindo os padrões de investimentos adotados pela maioria das fundações. Em novembro último, das 12 classes mapeadas, seis tiveram rentabilidade positiva e seis tiveram rentabilidade negativa (ver quadro abaixo).

No mês, os três melhores desempenhos foram das classes exterior renda variável, exterior renda fixa e renda fixa tradicional, com 7,03%, 3,59% e 1,00, respectivamente. Já os três piores desempenhos foram das classes renda variável ativa, renda variável passiva e fundos imobiliários (FIL), com retornos de -7,52%, -3,18% e -1,64%, respectivamente.

Da carteira de investimentos de R\$ 307 bilhões em novembro, 48% estavam em planos BDs, 23% em planos CDs e 29% em planos CVs, mesmos percentuais do mês anterior. Já em relação aos 369 planos, 36% eram BDs, 38% CDs e 26% CVs, também mesmos percentuais do mês anterior.

Análise - Na análise da Aditus, "no mês de novembro, as notícias foram positivas em relação à economia norte americana. A inflação cedeu e animou os mercados, tanto de juros como de ações (...), mas a expectativa de que os Estados Unidos possam entrar em recessão no ano de 2023 ainda existe, porém após a última divulgação de inflação os agentes de mercado começam a se mostrar mais otimistas"

"Já na Europa, a recessão permanece sendo motivo de grande preocupação, dada a pressão inflacionária advinda principalmente dos preços de energia, por consequência do conflito Ucrânia x Rússia. As incertezas em relação à China, sobretudo pela política COVID 0, também agravam o cenário para o mercado europeu"

"No Brasil, tanto a Bolsa como os títulos de Renda Fixa sofreram no mês de novembro. O mal desempenho decorreu das discussões relacionadas à chamada PEC da Transição. A falta de contrapartida para o aumento de gastos, como cortes de despesas em outras áreas, ou de aumento de arrecadação, tem gerado preocupações aos agentes de mercado, sobretudo pelos impactos nas perspectivas para inflação, juros e atividade econômica do país"

Fonte: [Forluz](#), em 21.12.2022.