



## Fabasa apresentou resultados expressivos no ano de 2023

A Fabasa obteve resultados consistentes e expressivos em 2023. A Fundação segue crescendo e apresentando performance positiva, mantendo a solidez, com a diversificação da carteira, sempre atenta às oportunidades de investimento. A entidade vem cuidando dos recursos com profissionalismo, protegendo o patrimônio de quase cinco mil participantes, que hoje atinge R\$ 1,1 bilhão.

O plano de Contribuição Definida (CD), que conta com 4,6 mil participantes, entre ativos a assistidos, registrou uma rentabilidade de 13,89% no ano, percentual bem acima da meta atuarial, de 7,81%. Como uma carteira de investimentos diversificada, o Plano CD da Fabasa ficou à frente do CDI (13,04%) e também dos maiores planos de previdência privada dos maiores bancos do país, como o Banco do Brasil (12,27%), Bradesco (13,03%), Itaú (12,51%), Caixa Econômica (12,60%) e Santander (12,90%).

O diretor Administrativo e Financeiro da Fabasa, Dermeval Lima Filho, destacou que o resultado da Fundação ficou acima também do resultado consolidado das fundações de previdência complementar semelhantes, cujo resultado médio foi de 12,40% no ano, conforme a empresa Aditus, que presta consultoria financeira a boa parte do setor de previdência complementar.

“Quando a gente compara, podemos verificar que o resultado da Fabasa não somente foi melhor do que o das outras entidades de previdência complementar, mas também tivemos uma performance bem expressiva e superior aos dos planos administrados pelas instituições financeiras”, enfatizou Dermeval Filho.

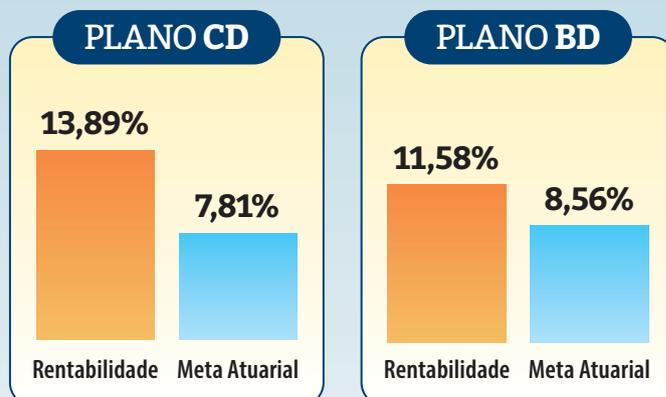
Já o plano de Benefício Definido (BD), que conta com apenas 160 participantes - na maioria assistidos que já recebem o benefício, teve uma rentabilidade líquida de 11,58%, percentual também acima da meta atuarial, que era de 8,56%.

**Perspectiva** – Para 2024, segundo o diretor, o ciclo de queda de juro no Brasil deve continuar, já que a inflação deve se manter sob controle. “Os juros caindo também nos Estados Unidos ajudam à redução aqui. Mesmo assim, a gente entende que os investimentos na renda fixa continuarão atrativos. Mesmo que a nossa taxa de juro caia a patamares de 9,5% ou 10%, com a inflação controlada entre 3,5% e 4%, teremos um juro real bem expressivo”, afirmou. Ele

lembrou que, como a Fabasa aloca investimentos a longo prazo, é preciso antecipar o mercado, fazendo “o plantio para colher lá na frente”.

Segundo Dermeval Filho, caso a queda gradativa da taxa de juros se confirme, a equipe de investimentos da Fabasa buscará outras alternativas de investimento, visando ganhos no longo prazo. “A gente hoje tem no nosso portfólio um percentual elevado em renda fixa, por conta das questões de mercado. Porém, temos posições em investimentos em renda variável, num patamar menor, em virtude do mercado financeiro; investimentos em fundos estruturados, com características mais sofisticadas, que buscam ganhos em cima de juros, moedas e ativos em bolsa de valores; fundos no exterior, que em 2023 tiveram uma performance muito positiva; além da renda fixa”, citou.

“O ano de 2023 foi muito bom e muito proveitoso, e nossos resultados são consistentes. A gente vem atingindo uma meta, amplia o espectro para o longo prazo. Quando verificamos o resultado consolidado dos últimos 24 meses, também tivemos boa performance. E a perspectiva é que 2024 também consigamos atingir os objetivos. O planejamento para os investimentos já foi todo traçado no final de 2023 e a nossa equipe está atenta às oportunidades para trazer o melhor retorno para todos os participantes”, afirmou o diretor.



**Desempenho dos Planos e dos Investimentos** /pág. 2

**Cenário macroeconômico** /pág. 3

**Fundação conta com 4,8 mil participantes** /pág. 3

**Calendário de pagamento de benefícios 2024** /pág. 3

**Fabasa empossa novos conselheiros** /pág. 4

**Aposentadoria de Ubiratan Dourado** /pág. 4

**Confira nossa agenda cultural** /pág. 4

# Desempenho dos Planos

## Quadro de Participantes

Mês	Plano BD				Plano CD							Total Geral (BD + CD)
	Ativo	Assistido	Pensão por Morte	Total (BD)	Ativo	Autopatrocinado	Desligados	Assistido	Aposentado por Invalidez	Benefício de Pensão	Total (CD)	
Dezembro/23	4	105	51	160	3.585	81	39	914	1	20	4.640	4.800
Novembro/23	4	105	52	161	3.478	83	58	905	1	20	4.545	4.706

## Benefícios Pagos

Mês	Plano BD										Total
	Aposentadorias						Pensão Morte				
	Tempo de Serviço		Idade		Invalidez						
	Qtde.	Valor (R\$)	Qtde.	Valor (R\$)	Qtde.	Valor (R\$)	Qtde.	Valor (R\$)	Qtde.	Valor (R\$)	
Dezembro/23	90	781.150,06	4	41.115,63	11	53.484,23	52	235.030,09	157	1.110.780,01	
Novembro/23	90	776.213,22	4	41.115,66	11	53.484,28	53	235.552,84	158	1.106.366,00	

\* Plano BD - novembro/23 - incluído primeira parcela do abono anual / \*\* Plano BD - dezembro/23 - incluído segunda e última parcela do abono anual

Mês	Plano CD																Total			
	Aposentadoria Normal		Benefício de Pensão		Resgate		Pecúlio Morte		Pecúlio Invalidez		Pecúlio Adicional		Portabilidade		Resgate Parcelado		Aposentadoria por Invalidez			
	Qtde.	Valor (R\$)	Qtde.	Valor (R\$)	Qtde.	Valor (R\$)	Qtde.	Valor (R\$)	Qtde.	Valor (R\$)	Qtde.	Valor (R\$)	Qtde.	Valor (R\$)	Qtde.	Valor (R\$)	Qtde.	Valor (R\$)		
Dez/23	914	4.649.748,00	49	135.016,36	8	307.929,27	5	828.581,34	1	422.163,41	0	0,00	1	1.557.090,18	0	0,00	1	2.249,44	979	7.902.778,00
Nov/23	908	4.394.278,01	49	131.974,48	15	1.305.270,98	4	98.565,36	1	14.469,12	0	0,00	0	0,00	0	0,00	1	2.198,75	978	5.946.756,70

# Desempenho dos Investimentos

## Programa de Investimentos

Segmento	Patrimônio (R\$) Dezembro 2023	%	Patrimônio (R\$) Novembro 2023	%	Patrimônio (R\$) Outubro 2023	%	Resolução CMN 4.994
<b>ESTRUTURADO</b>	<b>74.776.921</b>	<b>6,76</b>	<b>72.771.553</b>	<b>6,69</b>	<b>72.046.994</b>	<b>6,75</b>	20%
Fundos Abertos	74.776.921	6,76	72.771.553	6,69	72.046.994	6,75	20%
<b>EXTERIOR</b>	<b>64.610.687</b>	<b>5,84</b>	<b>61.379.265</b>	<b>5,64</b>	<b>57.023.478</b>	<b>5,34</b>	10%
Fundos Abertos	64.610.687	5,84	61.379.265	5,64	57.023.478	5,34	10%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>873.772.304</b>	<b>78,94</b>	<b>871.743.949</b>	<b>80,16</b>	<b>862.301.815</b>	<b>80,78</b>	100%
Título Público	722.819.297	65,31	717.672.190	65,99	689.570.801	64,60	100%
Título Privado	150.953.006	13,64	154.071.759	14,17	172.731.013	16,18	80%
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>63.754.966</b>	<b>5,76</b>	<b>52.289.497</b>	<b>4,81</b>	<b>46.691.776</b>	<b>4,37</b>	70%
Fundos Abertos	63.754.966	5,76	52.289.497	4,81	46.691.776	4,37	70%
<b>OP. PARTICIPANTES</b>	<b>28.056.854</b>	<b>2,53</b>	<b>27.477.549</b>	<b>2,53</b>	<b>27.509.089</b>	<b>2,58</b>	15%
*IMOBILIÁRIO	1.863.120	0,17	1.854.300	0,17	1.855.280	0,17	20%
<b>TOTAL</b>	<b>1.106.834.851</b>	<b>100,00</b>	<b>1.087.516.113</b>	<b>100,00</b>	<b>1.067.428.432</b>	<b>100,00</b>	-----

\* Resolução 4.994 = 20%, através de (FII), (FICFII), (CRI) e (CCI). Vedado terrenos e imóveis.

## Patrimônio Geral

CONTA (Balancete Contábil)	VALOR (R\$)
Disponível (saldo em conta corrente)	257.847
Gestão Previdencial (recursos a receber)	1.978.593
Gestão Administrativa (contas a receber)	1.160.397
Programa de Investimentos	1.106.834.851
*Permanente (imobilizado)	157.228
<b>TOTAL</b>	<b>1.110.388.917</b>

\* São os bens móveis da Entidade (cadeira, mesa, equipamentos, etc).

## Evolução da Rentabilidade do Plano BD

Periodicidade	Rentabilidade	Meta Atuarial
Dezembro	0,97%	0,92%
Ano 2023	11,58%	8,56%
Últimos 12 meses	11,58%	8,56%

## Evolução da Cota do Plano Misto

Período	Valor (R\$)	Rentabilidade da Cota (%)	Meta Atuarial (INPC + 4%)	CDI (%)	IBrX (%)	IBOVESPA (%)
Dezembro 2023	12,1320896005					
Varição no Mês		1,88	0,86	0,89	5,48	5,38
Varição no Ano		13,89	7,81	13,04	21,27	22,28
Acumulado 12 meses		13,89	7,81	13,04	21,27	22,28

## Rentabilidade

Segmento	Plano PGA		Plano BD		Plano Misto	
	Dezembro 2023	Acumulado 2023	Dezembro 2023	Acumulado 2023	Dezembro 2023	Acumulado 2023
Estruturado	-	-	-	-	2,77%	8,67%
Exterior	-	-	-	-	5,31%	18,44%
Renda Fixa	0,95%	13,57%	0,97%	11,55%	1,28%	13,85%
Renda Variável	-	-	-	-	5,75%	16,28%
Op. Participantes	-	-	1,28%	18,27%	1,14%	16,15%
Imobiliário	-	-	-	-	1,01%	9,86%
<b>Consolidado</b>	<b>0,95%</b>	<b>13,57%</b>	<b>0,97%</b>	<b>11,58%</b>	<b>1,88%</b>	<b>13,89%</b>

# Cenário macroeconômico

O cenário mundial apontou para juros mais altos nos Estados Unidos e na Europa, devido à inflação. Guerras também trazem instabilidade no continente europeu e no Oriente Médio. Na China, o maior problema é no mercado imobiliário, o que contribui para uma redução na demanda global.

O diretor Administrativo e Financeiro da Fabasa, Dermeval Filho, explicou que, nos Estados Unidos, a inflação em índices elevados fez com que o Banco Central americano (Fed) aplicasse uma política monetária mais restritiva, elevando os juros ao patamar de 5,25% e 5,50%. O mercado financeiro ficou receoso que a quebra de dois bancos regionais contaminasse o setor, o que não se confirmou. Apesar da subida de juros, a economia americana cresceu 5,2% no terceiro trimestre. Mas os salários nos Estados Unidos permaneceram elevados, isso fez com que a inflação continuasse pressionada. Por conta dessa subida de juros, houve um maior endividamento do Tesouro Americano, devido à emissão dos títulos públicos com níveis de taxa muito elevados.

Na Europa, assim como os Estados Unidos, houve uma escalada inflacionária que fez com que o Banco Central da Zona do Euro também elevasse os juros, chegando ao patamar de máxima histórica de 4% ao ano, índice considerado muito elevado para aquele mercado. No início do ano, houve a quebra do Credit Suisse, um banco suíço. O Banco Central europeu, no entanto, agiu e o UBS Bank absorveu a operação da instituição, de modo que o mercado bancário não sofreu contaminação mais substancial. A guerra entre a Rússia e a Ucrânia, que ainda não terminou, gera instabilidade, e um impacto grande nos preços do trigo milho e cevada, já que são os maiores exportadores desses grãos no mundo.

Na China, segundo Dermeval, o maior problema se dá no mercado imobiliário que corresponde a 1/4 do PIB chinês. Há uma falta

de confiança no setor, especificamente por conta da inadimplência dos incorporadores, que deixaram dezenas de obras inacabadas no terceiro trimestre de 2023. A China cresceu 4,9%, no entanto, ao comparar ao segundo trimestre, houve uma desaceleração em 6,3%. O diretor explica que a demanda global fraca explica a perda desse ritmo de crescimento chinês e há uma dificuldade de a China voltar a engrenar. Embora o crescimento de 4,9% seja alto em relação a alguns países, a China vinha crescendo de forma muito mais vigorosa.

Já o conflito entre o Israel e o grupo Ramas, que gerou uma crise no Oriente Médio, trouxe uma instabilidade ao preço do petróleo. O que conseguiu segurar os valores foi a demanda mundial.

## Queda de juros no Brasil

O Brasil registrou queda na taxa de juros, já que o país havia elevado de forma mais antecipada do que os demais países do mundo. A Selic começou 2023 no patamar de 13,75% e fechou em 11,75%. Além dos juros ainda elevados, outros dois principais fatores ajudaram na queda da inflação: a queda no preço da gasolina e a apreciação do Real frete ao Dólar. Isso fez também com que o poder de compra do brasileiro melhorasse. Além disso, a super safra de alimentos no primeiro semestre de 2023 ajudou bastante na redução do preço dos alimentos. O IPCA fechou em 4,62% e o INPC em 3,71%. A inflação melhorou, a economia sofreu uma pequena melhora, o desemprego saiu de 8,4% para 7,6% no terceiro trimestre de 2023, uma melhora considerável levando em consideração que chegou a 12% em 2022. A projeção de crescimento do PIB do Brasil em 2023 gira em torno de 2,92%, conforme o relatório Focus do Banco Central.

Dermeval Filho cita entre as questões em 2024 envolvendo a política, mas com reflexo na economia, o arcabouço fiscal, cuja meta de déficit zero, que o mercado de certa forma entende que será um tanto quanto difícil de ser alcançada, é reafirmada pelo Ministro da Fazenda, Fernando Haddad. Já a reforma tributária, aprovada pelo Congresso, e algumas medidas vão ajudar a melhorar a arrecadação e desburocratizar um pouco a economia brasileira.

## Fundação conta com 4,8 mil participantes

A Fabasa finalizou o ano de 2023 com um total de 4.800 participantes. Deste total, 3.670 são ativos e 1.020 são assistidos. Constam ainda 71 beneficiários de pensão e 39 ainda não definiram o benefício.

O plano de Contribuição Definida (CD) corresponde quase 97% dos participantes da Fabasa, com um total de 4.640. Destes, 3.666 estão ativos, além de 915 assistidos e 20 recebem pensão. Já o plano BD conta com 160 participantes, com 4 ativos, 105 assistidos e 51 recebem pensão.

## Calendário de pagamento de benefícios 2024

MÊS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO
DATA	31	29	28	30	31	28	31	30	30	31	29	30

**Abono Anual (13º) para os participantes assistidos do Plano BD:**  
Primeira parcela (50%): 29 de novembro | Segunda parcela (50%): 20 de dezembro

# Fabasa empossa novos conselheiros

A Fabasa empossa no próximo dia 19 de fevereiro os novos membros titulares e suplentes dos Conselhos Deliberativo e Fiscal. O ato acontece na sede da entidade. Eleitos em outubro passado, pelos participantes, eles cumprirão um mandato de quatro anos, ou seja, até fevereiro de 2028.

Cabe ao Conselho Deliberativo fixar os objetivos e políticas da Fabasa, estabelecendo diretrizes e normas gerais de organização, operação e administração da entidade. É composto por 06 membros titulares, sendo 03 indicados pela Patrocinadora e 03 eleitos por meio de eleição direta. Já o Conselho Fiscal é o órgão de controle interno, composto por 04 membros titulares, com respectivos suplentes, sendo 02 indicados pela Patrocinadora e 02 eleitos.

Foram eleitos para o Conselho Deliberativo Eduardo José Romeu Santos, e suplente Fabiana Maria Campos Moura; Igor Rehm Julho, e suplente Carolina Fernandes Rodrigues dos Santos; e Marcelo Lussano Rocha Borges, tendo como suplente Luiza Maria Nery de Jesus. Os novos membros do Conselho Fiscal serão Tatiana dos Santos Cidreira, e suplente Paulo Roberto Alves Bastos; e Júlio César Rocha Mota, e suplente Paulo César Smith Freire Filho.

# Aposentadoria de Ubiratan Dourado

A equipe da Fabasa mostrou seus sinceros agradecimentos ao colega Ubiratan Passos Dourado, conhecido como Bira, pelos longos anos de trabalho dedicados à Fundação.

Todos desejaram sucesso e saúde na sua nova etapa de vida, para usufruir da tão sonhada aposentadoria. "Para nós é uma honra tê-lo como participante assistido da Fabasa".

# Agenda Cultural

Show

## Paula Toller

A cantora Paula Toller se apresenta no próximo dia 24 de março, na Concha Acústica do TCA, em Salvador, no turnê "Amorosa". O show é uma verdadeira antologia de toda sua carreira-solo e no Kid Abelha; com clássicos de 40 anos de carreira, como "Nada Sei", "Lágrimas e Chuva", "Amanhã é 23" e "Como eu quero", além de novas composições. Os ingressos para o espetáculo podem ser adquiridos no site e aplicativo da Eventim e na Loja do Pida. Custam entre R\$ 75 e R\$ 180. A classificação é de 16 anos.



Arte

## Galeria Mercado

Salvador ganhou um novo equipamento cultural, que já pode ser visitado. Trata-se da Galeria Mercado, que funciona no subsolo do Mercado Modelo, no Comércio. O espaço abriga obras como as esculturas "Cabeças de Tempo" de Mário Cravo Jr., as obras em concreto de Rubem Valentim, entre outras. Também mantém viva a memória do Mercado, em um conjunto de 16 imagens contam a história do local numa linha do tempo. Todas as exposições são permanentes. O funcionamento é das 10h às 14h, de terça a domingo, e os ingressos são gratuitos até o dia 31 de março, e podem ser retirados através do link [www.sympla.com.br/produtor/galeriamercado](http://www.sympla.com.br/produtor/galeriamercado).



Foto: Bruno Concha

## Expediente



### Fundação de Assistência Social e Seguridade da Embasa

Rua Alceu Amoroso Lima, 668, Edf. América Towers Business, 4º andar, Caminho das Árvores, Salvador/Ba. CEP: 41820-770 | Tel.: (71) 3555-2100 [www.fabasa.com.br](http://www.fabasa.com.br)

### Conselho Deliberativo

#### Representantes do Patrocinador:

##### Titulares:

Cláudio de Oliveira Dantas (Presidente)  
Bartira Mônaco Rondon  
José Rômulo Fraga Barreto Filho

##### Suplentes:

Daniel Torres de Oliveira  
Mário César Lopes Ferreira Filho

#### Representantes dos Participantes e Assistidos:

##### Titulares:

Cássia Regina Fortuna dos Santos  
Luiza Maria Nery de Jesus  
Paulo César Magalhães

##### Suplentes:

José Hélio Braz da Silva  
Marcelo Lussano Rocha Borges  
Ricardo Oliveira Torres

### Conselho Fiscal

#### Representantes do Patrocinador:

##### Titulares:

Mônica Simone Pinheiro Telles Pita  
Paulo Sérgio Mendonça

##### Suplentes:

Giselle de Matos Brandão  
Tatiana dos Santos Cidreira

#### Representantes dos Participantes e Assistidos:

##### Titulares:

Dickson da Silva Santos (Presidente)  
Paulo Fernando Santos de Souza

### Diretoria Executiva

Luis Augusto Silva Reis - Presidente  
Dermeval Nonato Lima Filho - Diretor Administrativo e Financeiro  
Marialice Andrade Gomes Quixadá Carneiro - Diretora de Benefícios



Assessoria de Comunicação  
Jornalista Pedro Carvalho

Projeto Gráfico  
Triunit

Tiragem: 5.000 exemplares  
Distribuição interna e gratuita

## Envie suas dúvidas, sugestões, críticas e elogios.

Rua Alceu Amoroso Lima, 668, Edf. América Towers Business, 4º andar, Caminho das Árvores, Salvador/Ba. CEP: 41.820-770.

**No envelope, escreva: "Carta para o Jornal da Fabasa".**

[fabasa@fabasa.com.br](mailto:fabasa@fabasa.com.br)  
[www.fabasa.com.br](http://www.fabasa.com.br)  
Tel.: (71) 3555-2100