

# Boletim Mensal de Rentabilidade 2022



Referente ao mês de:

## Março

- Rentabilidade por Segmento;
- Rentabilidade Geral dos Planos x Indicadores;
- Cenário Econômico

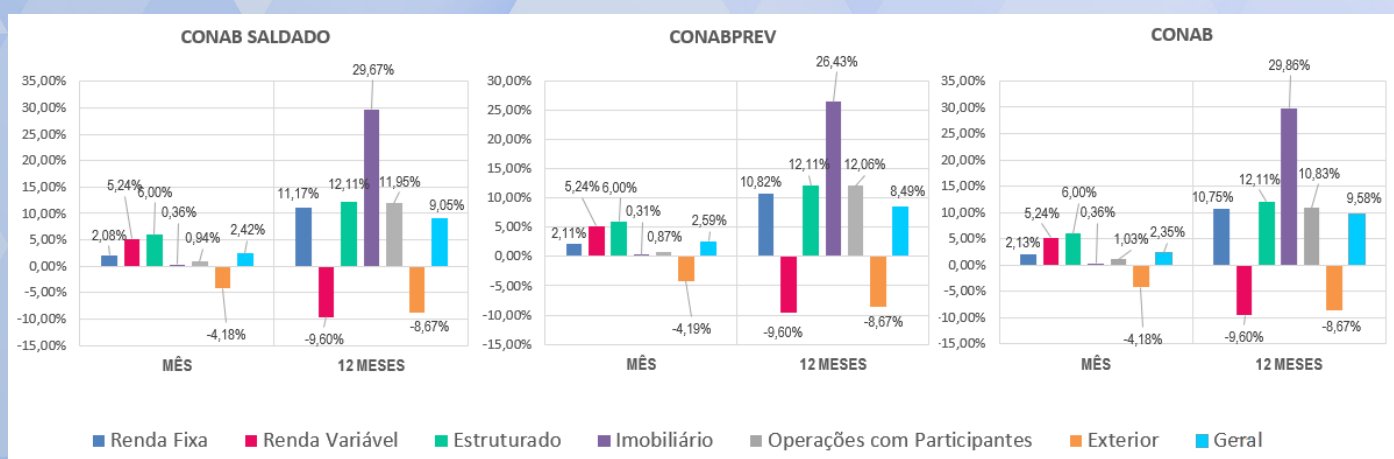


Instituto de Previdência Complementar

# Boletim Mensal de Rentabilidade

## Rentabilidade por Segmento

POSIÇÃO: MARÇO / 2022	PLANO CONAB SALDADO		PLANO CONABPREV (CONSOLIDADO)		PLANO CONAB	
SEGMENTO	RENTABILIDADE Mês	RENTABILIDADE Ano	RENTABILIDADE Mês	RENTABILIDADE Ano	RENTABILIDADE Mês	RENTABILIDADE Ano
Renda Fixa	2,08%	3,49%	2,11%	3,32%	2,13%	3,31%
Renda Variável	5,24%	5,28%	5,24%	5,28%	5,24%	5,28%
Estruturado	6,00%	11,50%	6,00%	11,50%	6,00%	11,50%
Imobiliário	0,36%	16,22%	0,31%	13,46%	0,36%	16,48%
Operações com participantes	0,94%	2,84%	0,87%	2,59%	1,03%	2,52%
Exterior	-4,18%	-23,17%	-4,19%	-23,16%	-4,18%	-23,17%
<b>GERAL</b>	<b>2,42%</b>	<b>4,41%</b>	<b>2,59%</b>	<b>4,26%</b>	<b>2,35%</b>	<b>3,95%</b>
<b>META ATUARIAL / ÍNDICE DE REFERÊNCIA (INPC+4,00%a.a.)</b>	<b>2,06%</b>	<b>4,42%</b>	<b>2,06%</b>	<b>4,42%</b>	<b>2,06%</b>	<b>4,42%</b>
<b>RENTABILIDADE GERAL X META / ÍNDICE DE REFERÊNCIA</b>	<b>0,35%</b>	<b>-0,01%</b>	<b>0,52%</b>	<b>-0,16%</b>	<b>0,29%</b>	<b>-0,45%</b>



## Cenário Econômico e Comentários sobre o Desempenho dos Investimentos dos Planos

O mês de março foi marcado pelo desempenho positivo das principais bolsas globais, mesmo com a continuidade do conflito entre Rússia e Ucrânia, a imposição de novas medidas de restrição à mobilidade na China e às comunicações dos bancos centrais pelo mundo. As bolsas internacionais reverteram o movimento observado nos meses anteriores e apresentaram alta no mês.

No mercado internacional de juros, o movimento foi de abertura da parte curta da curva, especialmente nos países desenvolvidos que se encontram no início do processo de normalização de suas taxas de juros. Nos Estados Unidos, acompanhamos os investidores precificarem a necessidade de o FED (Banco Central Norte-Americano) subir os juros em um ritmo mais rápido, com os juros para 2 e 3 anos, abrindo mais de 80 bps no período, enquanto os juros para 10 anos subiram 50 bps, passando de 1,83% para 2,34%.

No Brasil, os ativos de risco seguiram com desempenho positivo no mês. Embora continuemos acompanhando dados de inflação acima do esperado, os mercados foram impactados pelas comunicações do Banco Central Brasileiro que, após elevar a taxa Selic em 100 bps, para 11,75%, no comunicado, sugeriu mais um aperto de mesma magnitude para a próxima reunião, mas ao mesmo tempo indicou a possibilidade de encerrar o ciclo de juros no patamar de 12,75%.



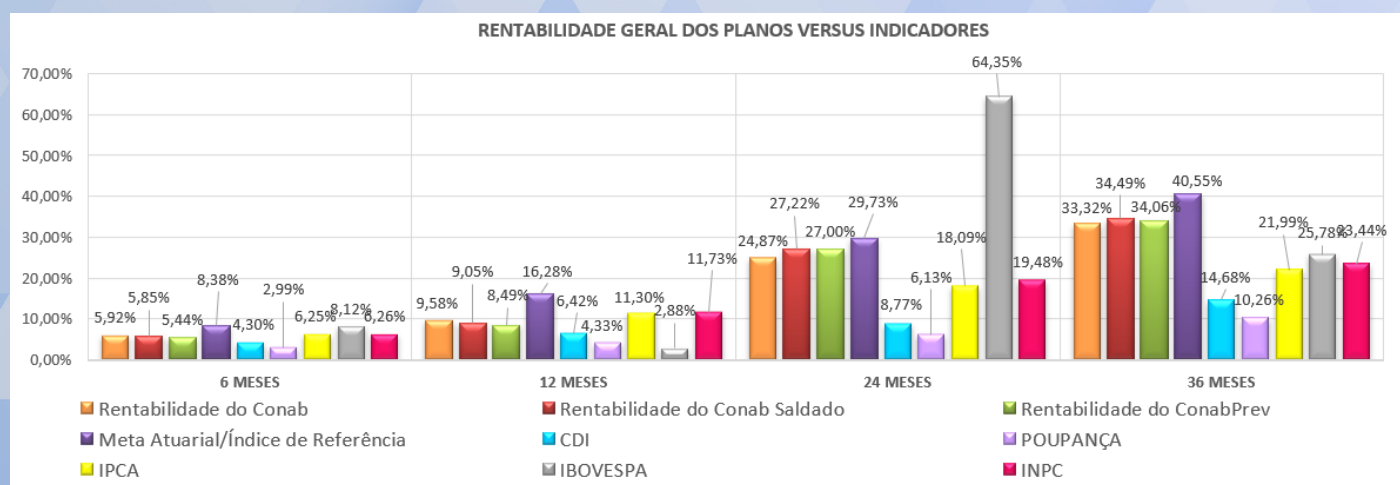
No mercado de ações, a relevância do setor de commodities em nossa Bolsa, e o alto nível dos juros continuaram atraindo o investidor estrangeiro. Os dados das primeiras semanas de março já refletiam a entrada de R\$ 80 bilhões de capital. No ano passado inteiro foi pouco mais de R\$ 100 bilhões e foi recorde. O Ibovespa ainda pode se beneficiar de potenciais fluxos passivos e ativos advindos de investimentos que eram direcionados à Rússia, que será reclassificada pela MSCI como um mercado autônomo em vez de um mercado emergente. Esse fluxo ajudou o Ibovespa a subir 6,06% no período.

O IPCA divulgado em março registrou alta de 1,62%; individualmente, o maior impacto para a alta do índice continua sendo o preço dos combustíveis. No acumulado dos últimos 12 meses, o IPCA permanece nos dois dígitos, acumulando 11,30%. Nos índices IMA, o maior retorno no mês está vinculado aos ativos com duration (duração) superior a 5 anos, positivo em 3,56%. Por fim, o IFMM variou positivamente 2,76%.



No mês, a carteira consolidada dos Planos Conab Saldado, ConabPrev e Conab obteve rentabilidade de 2,42%, 2,59% e 2,35%, respectivamente. A meta atuarial/índice de referência em março ficou em 2,06%, a qual foi superada pelos Planos. A performance da carteira no mês foi influenciada principalmente pelos segmentos de Renda Fixa (2,09% no consolidado), Renda Variável (5,24% no consolidado), Estruturado (6,00% no consolidado). Estes três segmentos representam as maiores alocações no portfólio dos Planos. O destaque negativo vai para o segmento Exterior, que registrou 4,18% de queda em março.

## Rentabilidade Geral dos Planos versus Indicadores

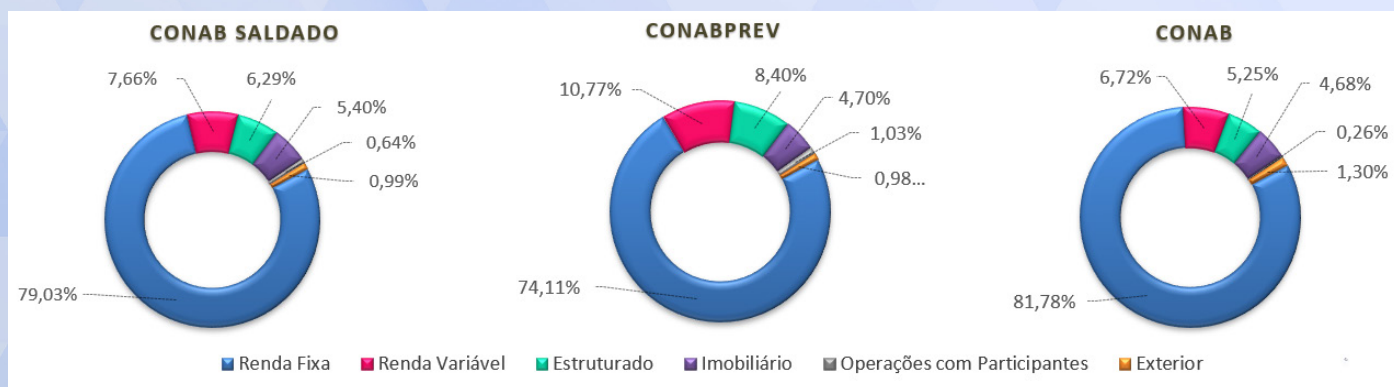


RENTABILIDADE MENSAL (12 MESES)	mar/22	fev/22	jan/22	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21
PLANO CONAB SILDADO	2,42%	1,20%	0,73%	1,30%	1,30%	-1,20%	-0,13%	-0,53%	-0,72%	1,36%	1,78%	1,26%
PLANO CONABPREV	2,59%	0,91%	0,70%	1,33%	1,46%	-1,62%	-0,17%	-0,51%	-0,76%	1,30%	1,79%	1,24%
PLANO CONAB	2,35%	1,14%	0,41%	1,11%	1,76%	-0,97%	0,20%	-0,26%	-0,25%	1,24%	1,37%	1,13%
META ATUARIAL / ÍNDICE DE REF.	2,06%	1,30%	1,00%	1,10%	1,16%	1,48%	1,54%	1,23%	1,37%	0,94%	1,30%	0,70%
CDI	0,92%	0,75%	0,73%	0,76%	0,59%	0,48%	0,44%	0,42%	0,36%	0,31%	0,27%	0,21%
POUPANÇA	0,60%	0,50%	0,56%	0,49%	0,44%	0,36%	0,30%	0,24%	0,24%	0,20%	0,16%	0,16%
IPCA	1,62%	1,01%	0,54%	0,73%	0,95%	1,25%	1,16%	0,87%	0,96%	0,53%	0,83%	0,31%
IBOVESPA	6,06%	0,89%	6,98%	2,85%	-1,53%	-6,74%	-6,57%	-2,48%	-3,94%	0,46%	6,16%	1,94%
INPC	1,71%	1,00%	0,67%	0,73%	0,84%	1,16%	1,20%	0,88%	1,02%	0,60%	0,96%	0,38%

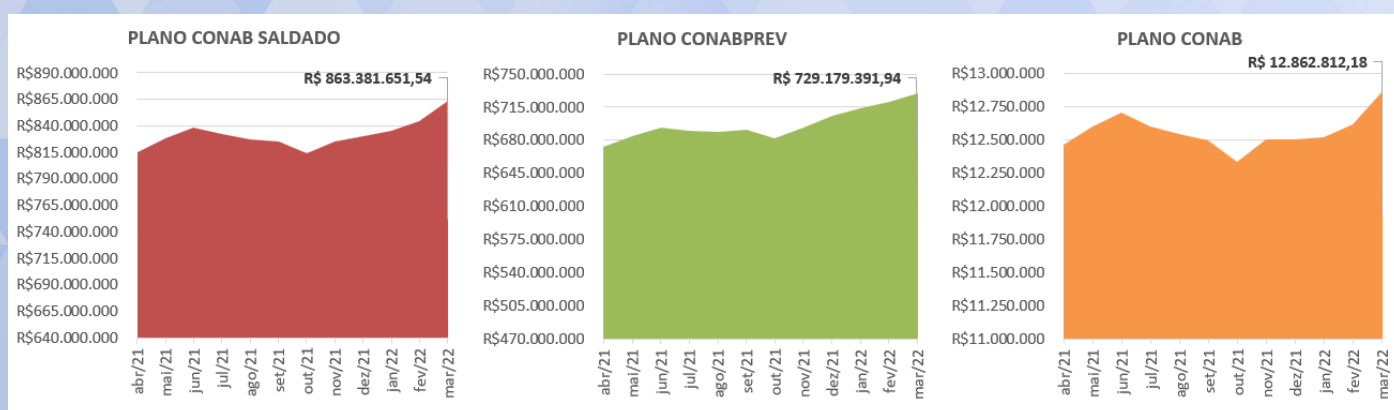
RENTABILIDADE	3 MESES	6 MESES	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES
PLANO CONAB SILDADO	4,41%	5,85%	4,41%	9,05%	27,22%	34,49%
PLANO CONABPREV	4,26%	5,44%	4,26%	8,49%	27,00%	34,06%
PLANO CONAB	3,95%	5,92%	3,95%	9,58%	24,87%	33,32%
META ATUARIAL / ÍNDICE DE REF.	4,42%	8,38%	4,42%	16,28%	29,73%	40,55%



## Alocação por Segmento



## Evolução dos Recursos Garantidores dos Planos



## Glossário



**CDI** - Certificado de Depósito Bancário.

**IBGE** - Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística.

**IPCA** - Índice de Preços ao Consumidor Amplo. É considerado o índice de inflação oficial pelo governo federal.

**INPC** - Índice Nacional de Preços ao Consumidor.

**Ibovespa** - É o principal indicador de desempenho das ações negociadas na B3 e reúne as empresas mais importantes do mercado de capitais brasileiro. Foi criado em 1968 e, ao longo desses 50 anos, consolidou-se como referência para investidores ao redor do mundo. Reavaliado a cada quatro meses, o índice é resultado de uma carteira teórica de ativos. É composto pelas ações e units de companhias listadas na B3 que atendem aos critérios descritos na sua metodologia, correspondendo a cerca de 80% do número de negócios e do volume financeiro do nosso mercado de capitais.



**B3** - É a bolsa de valores oficial do Brasil, sediada na cidade de São Paulo, sendo o seu nome uma abreviação para Brasil, Bolsa, Balcão. A B3 surgiu oficialmente em 2017, logo após a fusão entre a BM&F Bovespa (Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros de São Paulo) e a Cetip (Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos)

**Submassa 1** - População do Plano ConabPrev constituída pelos participantes e assistidos que migraram suas reservas matemáticas do antigo Plano de Benefício Conab, à exceção dos participantes e assistidos do patrocinador Cibrius que, embora tenham migrado suas reservas do plano de origem pertencem a submassa 2.

**Submassa 2** - População do Plano ConabPrev que começou a constituir nova reserva neste Plano, podendo ou não ter reserva matemática no Plano Conab Saldado, à exceção dos participante e assistidos do patrocinador Cibrius que embora pertençam a submassa 2, também migraram suas reservas do plano de origem para o ConabPrev.

**Patrimônio de Cobertura do Plano:** recursos líquidos dos planos de benefícios, representados pelo resultado da equação contábil apurada pela diferença entre o Ativo Total e o Passivo Exigível (operacional e contingencial) e dos Fundos Previdencial, Administrativo e o de Garantia das Operações com Participantes. Em outras palavras, é a parcela patrimonial disponível para cobertura das Provisões Matemáticas, acrescido do superávit ou déficit técnico, conforme o caso.

**Patrimônio Social:** recursos acumulados para fazer frente às obrigações dos planos de benefícios e do PGA.

**Recursos Garantidores dos Planos:** recursos destinados à cobertura dos benefícios oferecidos pelo plano. Formados pelos ativos disponíveis e de investimentos, deduzidos de suas correspondentes exigibilidades, não computados os valores referentes a dívidas contratadas com os patrocinadores.



## Observações

\* A meta atuarial / índice de referência no período em análise corresponde ao “INPC+5,00%a.a.” até dez/2019, ao “INPC+4,45%a.a.” até dez/2020, ao “INPC+4,10%a.a.” até dez/2021 e ao “INPC+4,00%a.a.” a partir de jan/2022.

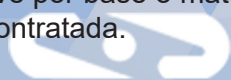
\* A rentabilidade apresentada no boletim é nominal, isto é, não desconta a inflação.

\* Esclarecimento sobre os efeitos da rentabilidade do Plano ConabPrev nas cotas patrimoniais do referido Plano (Submassa 1 e Submassa 2): a rentabilidade auferida em janeiro / 2022 no Plano ConabPrev só refletirá nas cotas patrimoniais de fevereiro / 2022, que divulgaremos nos próximos dias. Vale destacar que o cálculo das cotas patrimoniais leva em consideração os resultados dos investimentos e também as movimentações apresentadas no fluxo previdencial.

\* A fim de buscar o aprimoramento nas ferramentas de cálculo e acompanhamento dos resultados dos Planos, no mês de agosto/2021 foi alterada a metodologia de cálculo da rentabilidade e alocação nos segmentos e no consolidado, a qual passa a ter uma maior abertura nos níveis dos ativos.

\* Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

\* A breve descrição do cenário econômico teve por base o material “Estudo Comparativo de Desempenho”, disponibilizado pela Consultoria Financeira contratada.





Instituto de Previdência Complementar

**Para mais conteúdo acesse nossas redes:**

 @cibriusprevidencia

 [cibrius.com.br](http://cibrius.com.br)

 Cibrius Previdência

 Cibrius Previdência