

Boletim Mensal de Rentabilidade 2022



Referente ao mês de:

Abril

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

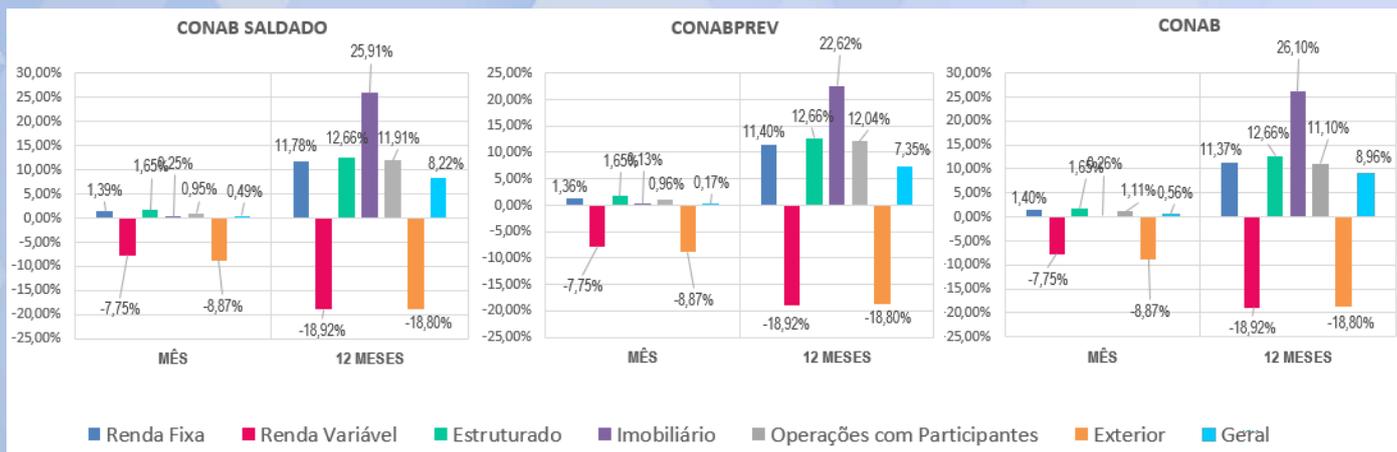


Instituto de Previdência Complementar

Boletim Mensal de Rentabilidade

Rentabilidade por Segmento

POSIÇÃO: ABRIL / 2022	PLANO CONAB SALDADO		PLANO CONABPREV (CONSOLIDADO)		PLANO CONAB	
SEGMENTO	RENTABILIDADE Mês	RENTABILIDADE Ano	RENTABILIDADE Mês	RENTABILIDADE Ano	RENTABILIDADE Mês	RENTABILIDADE Ano
Renda Fixa	1,39%	4,93%	1,36%	4,73%	1,40%	4,76%
Renda Variável	-7,75%	-2,88%	-7,75%	-2,88%	-7,75%	-2,88%
Estruturado	1,65%	13,34%	1,65%	13,34%	1,65%	13,34%
Imobiliário	0,25%	16,51%	0,13%	13,61%	0,26%	16,78%
Operações com participantes	0,95%	3,82%	0,96%	3,58%	1,11%	3,66%
Exterior	-8,87%	-29,98%	-8,87%	-29,98%	-8,87%	-29,98%
GERAL	0,49%	4,92%	0,17%	4,44%	0,56%	4,53%
META ATUARIAL / ÍNDICE DE REFERÊNCIA (INPC+4,00%a.a.)	1,34%	5,82%	1,34%	5,82%	1,34%	5,82%
RENTABILIDADE GERAL X META / ÍNDICE DE REFERÊNCIA	-0,84%	-0,85%	-1,15%	-1,30%	-0,77%	-1,22%



Cenário Econômico e Comentários sobre o Desempenho dos Investimentos dos Planos

O mês de abril foi marcado pelo desempenho negativo das principais bolsas globais, que, além de continuarem incorporando os impactos do conflito entre Rússia e Ucrânia e as comunicações mais duras por parte dos Bancos Centrais, também foram influenciadas pelo receio oriundo da imposição de novas restrições de mobilidade na China, amplificando o risco de uma desaceleração econômica global mais acentuada e de continuidade das pressões inflacionárias.

No mercado internacional de juros, vimos uma continuidade dos movimentos dos últimos meses, com os agentes de mercado precificando a necessidade de um aperto monetário mais intenso e prolongado para conter a disseminação da inflação na maior parte dos países. Nos Estados Unidos, o comportamento dos rendimentos das taxas de juros foi de alta; os juros nominais de 2 anos abriram em torno de 40 bps, enquanto a Treasury de 10 anos terminou o mês subindo em torno de 60 bps, passando de 2,34% para 2,94%.

No Brasil, os ativos de risco reverteram o movimento positivo observado nos meses anteriores. Na parcela de Renda Fixa, observamos o impacto de novas surpresas nos dados de inflação corrente através de uma abertura da curva de juros nominais e do aumento da projeção da inflação implícita no mercado. Diante deste cenário, o Banco Central mantém a postura dura com relação à política de aperto monetário, refletindo no aumento da taxa SELIC, em 1 p.p. para 12,75%. Em seu comunicado, há ainda a possibilidade de mais uma alta na reunião de junho.



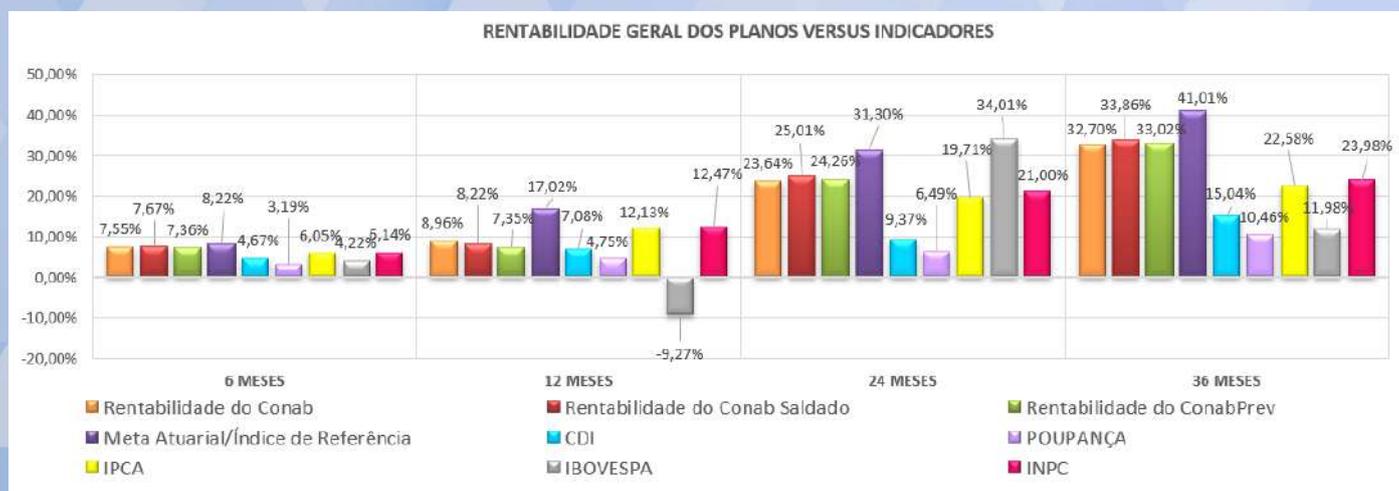
No mercado de ações, a grande exposição às commodities do Ibovespa e o alto nível da SELIC não foram suficientes para compensar o cenário de maior aversão a risco global, fazendo com que o investidor estrangeiro retirasse, aproximadamente, 7 bilhões da Bolsa, impactando negativamente o Ibovespa, que fechou em queda de 10,10%.



O IPCA divulgado em abril, pressionado pelos preços de combustíveis e alimentos, registrou alta de 1,06%. No acumulado dos últimos 12 meses, o IPCA permanece nos dois dígitos, acumulando 12,13%. Nos índices IMA, o maior retorno no mês está vinculado aos ativos com duration de até 5 anos, positivo em 1,56%, refletindo o fechamento das taxas mais curtas.

No mês, a carteira consolidada dos Planos Conab Saldado, ConabPrev e Conab obteve rentabilidade de 0,49%, 0,17% e 0,56%, respectivamente. A meta atuarial/índice de referência em abril ficou em 1,34%, a qual não foi superada pelos Planos. A performance da carteira no mês foi influenciada principalmente pelos segmentos de Renda Fixa (1,36% no consolidado), Renda Variável (-7,75% no consolidado), Estruturado (1,65% no consolidado). Estes três segmentos representam as maiores alocações no portfólio dos Planos. O destaque negativo vai para os segmentos Exterior e Renda Variável, que registraram respectivamente 8,87% e 7,75% de queda em abril.

Rentabilidade Geral dos Planos versus Indicadores



RENTABILIDADE MENSAL (12 MESES)	abr/22	mar/22	fev/22	jan/22	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21
PLANO CONAB SILDADO	0,49%	2,42%	1,20%	0,73%	1,30%	1,30%	-1,20%	-0,13%	-0,53%	-0,72%	1,36%	1,78%
PLANO CONABPREV	0,17%	2,59%	0,91%	0,70%	1,33%	1,46%	-1,62%	-0,17%	-0,51%	-0,76%	1,30%	1,79%
PLANO CONAB	0,56%	2,35%	1,14%	0,41%	1,11%	1,76%	-0,97%	0,20%	-0,26%	-0,25%	1,24%	1,37%
META ATUARIAL / ÍNDICE DE REF.	1,34%	2,06%	1,30%	1,00%	1,10%	1,16%	1,48%	1,54%	1,23%	1,37%	0,94%	1,30%
CDI	0,83%	0,92%	0,75%	0,73%	0,76%	0,59%	0,48%	0,44%	0,42%	0,36%	0,31%	0,27%
POUPANÇA	0,56%	0,60%	0,50%	0,56%	0,49%	0,44%	0,36%	0,30%	0,24%	0,24%	0,20%	0,16%
IPCA	1,06%	1,62%	1,01%	0,54%	0,73%	0,95%	1,25%	1,16%	0,87%	0,96%	0,53%	0,83%
IBOVESPA	-10,10%	6,06%	0,89%	6,98%	2,85%	-1,53%	-6,74%	-6,57%	-2,48%	-3,94%	0,46%	6,16%
INPC	1,04%	1,71%	1,00%	0,67%	0,73%	0,84%	1,16%	1,20%	0,88%	1,02%	0,60%	0,96%

RENTABILIDADE	3 MESES	6 MESES	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES
PLANO CONAB SILDADO	4,16%	7,67%	4,92%	8,22%	25,01%	33,86%
PLANO CONABPREV	3,71%	7,36%	4,44%	7,35%	24,26%	33,02%
PLANO CONAB	4,10%	7,55%	4,53%	8,96%	23,64%	32,70%
META ATUARIAL / ÍNDICE DE REF.	4,77%	8,22%	5,82%	17,02%	31,30%	41,01%



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

 Cibrius Previdência

 Cibrius Previdência