

# Boletim Mensal de Rentabilidade 2022



Referente ao mês de:

## Julho

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

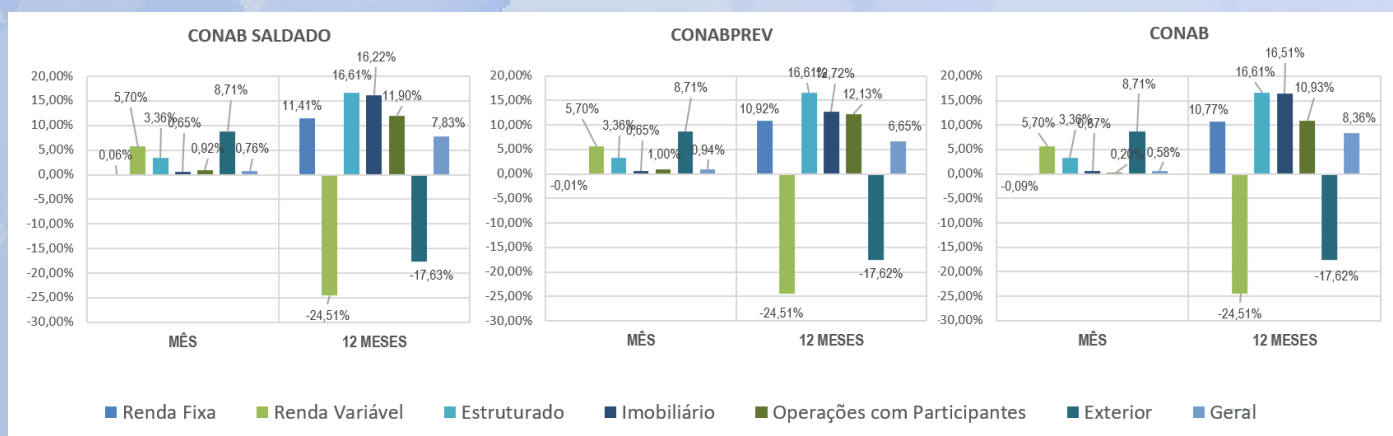


Instituto de Previdência Complementar

# Boletim Mensal de Rentabilidade

## Rentabilidade por Segmento

| POSIÇÃO: JULHO / 2022                                 | PLANO CONAB SALDADO  |                      | PLANO CONABPREV (CONSOLIDADO) |                      | PLANO CONAB          |                      |
|---|----------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| SEGMENTO  | RENTABILIDADE<br>Mês | RENTABILIDADE<br>Ano | RENTABILIDADE<br>Mês          | RENTABILIDADE<br>Ano | RENTABILIDADE<br>Mês | RENTABILIDADE<br>Ano |
| Renda Fixa  | 0,06%                | 6,85%                | -0,01%                        | 6,51%                | -0,09%               | 6,41%                |
| Renda Variável  | 5,70%                | -6,98%               | 5,70%                         | -6,98%               | 5,70%                | -6,98%               |
| Estruturado   | 3,36%                | 17,92%               | 3,36%                         | 17,92%               | 3,36%                | 17,92%               |
| Imobiliário   | 0,65%                | 17,41%               | 0,65%                         | 14,03%               | 0,67%                | 17,80%               |
| Operações com participantes                           | 0,92%                | 6,83%                | 1,00%                         | 6,66%                | 0,20%                | 6,19%                |
| Exterior  | 8,71%                | -27,57%              | 8,71%                         | -27,56%              | 8,71%                | -27,57%              |
| GERAL   | 0,76%                | 7,06%                | 0,94%                         | 6,17%                | 0,58%                | 6,41%                |
| META ATUARIAL / ÍNDICE DE REFERÊNCIA (INPC+4,00%a.a.) | -0,27%               | 7,37%                | -0,27%                        | 7,37%                | -0,27%               | 7,37%                |
| RENTABILIDADE GERAL X META / ÍNDICE DE REFERÊNCIA     | 1,04%                | -0,29%               | 1,22%                         | -1,12%               | 0,86%                | -0,90%               |



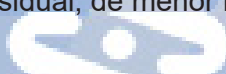
## Cenário Econômico e Comentários sobre o Desempenho dos Investimentos dos Planos

O mês de julho foi marcado, mais uma vez, por elevada volatilidade e aversão ao risco nos mercados globais.

Nos Estados Unidos, o ritmo de alta dos juros, ao passo de 75 bps, fez com que os investidores precisassem a necessidade de uma taxa de juros superior, por um período mais longo, com o intuito de ancorar as expectativas de inflação. A avaliação de que um aperto monetário mais intenso cause um efeito significativo no crescimento econômico mundial fez com que os mercados incorporassem os impactos de uma possível recessão à frente. Esse comportamento ficou claro nos movimentos da Treasury de 10 anos, que encerrou o mês a 2,67%.

Na Europa, o Banco Central Europeu elevou a taxa de juros em 0,50 ponto percentual, primeiro aumento feito desde 2011. O Conselho afirmou que, nas próximas reuniões, uma maior normalização das taxas de juros será apropriada.

No Brasil, o mercado também foi impactado pela perspectiva de deterioração fiscal frente às medidas que vêm sendo tomadas pelo governo, tanto do lado da renúncia de arrecadação quanto do lado de gastos extrateto. Neste contexto, o mercado já precifica a possibilidade de continuidade do ciclo de alta na SELIC, além dos 13,75% que já foram sinalizados na última reunião do COPOM, onde houve a indicação sobre a avaliação da necessidade de um aumento residual, de menor magnitude, em sua próxima reunião, e que



isso dependerá de outros dados econômicos.

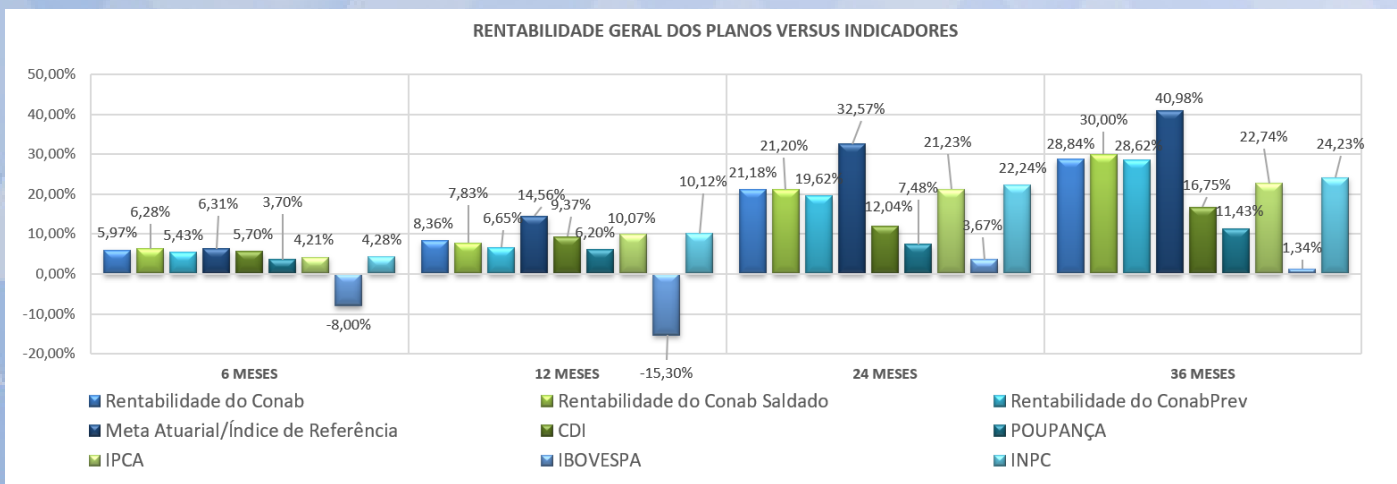
No mercado de ações, a bolsa local refletiu a aceleração do ritmo de aumento das taxas de juros nos EUA ao longo da primeira quinzena do mês. No fim do mês, no entanto, o IBOVESPA seguiu as bolsas globais e, encerrou o mês com alta de 4,69%.

O IPCA divulgado em julho apresentou queda de 0,68%, sendo a menor taxa registrada desde o início da série histórica, datada de janeiro de 1980, e a primeira queda mensal registrada desde maio de 2020, quando a economia sofria com os primeiros impactos da pandemia de Covid-19. A desaceleração do indicador foi pressionada pela redução no preço dos combustíveis e energia elétrica. No ano, a inflação acumulada é de 4,77%. Nos índices IMA, o maior retorno no mês está vinculado aos ativos com duration inferior a 5 anos, discretamente positivo em 0,01%.



No mês, a carteira consolidada dos Planos Conab Saldado, ConabPrev e Conab obteve rentabilidade de 0,76%, 0,94% e 0,58%, respectivamente. A meta atuarial/índice de referência em julho ficou em -0,27%, a qual foi superada pelos Planos. A performance da carteira no mês foi influenciada principalmente pelos segmentos de Renda Fixa (0,03% no consolidado), Renda Variável (5,70% no consolidado) e Estruturado (3,36% no consolidado). Estes três segmentos representam as maiores alocações no portfólio dos Planos. Vale destacar o segmento Exterior, que registrou 8,71% de alta em julho. No ano, os Planos Conab Saldado, ConabPrev e Conab apresentam rentabilidade acumulada de 7,06%, 6,17% e 6,41%, respectivamente. A meta atuarial/índice de referência no ano acumula 7,37%, não sendo superada pelos planos. Na janela de 12 meses, os Planos Conab Saldado, ConabPrev e Conab apresentam rentabilidade acumulada de 7,83%, 6,65% e 8,36%. A meta atuarial/índice de referência em 12 meses acumula 14,56%, não sendo superada pelos planos.

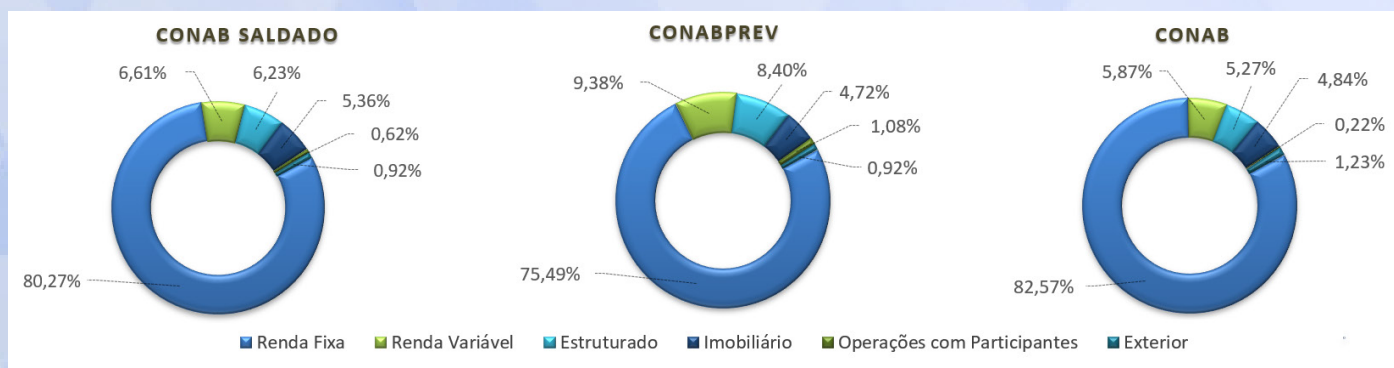
## Rentabilidade Geral dos Planos versus Indicadores



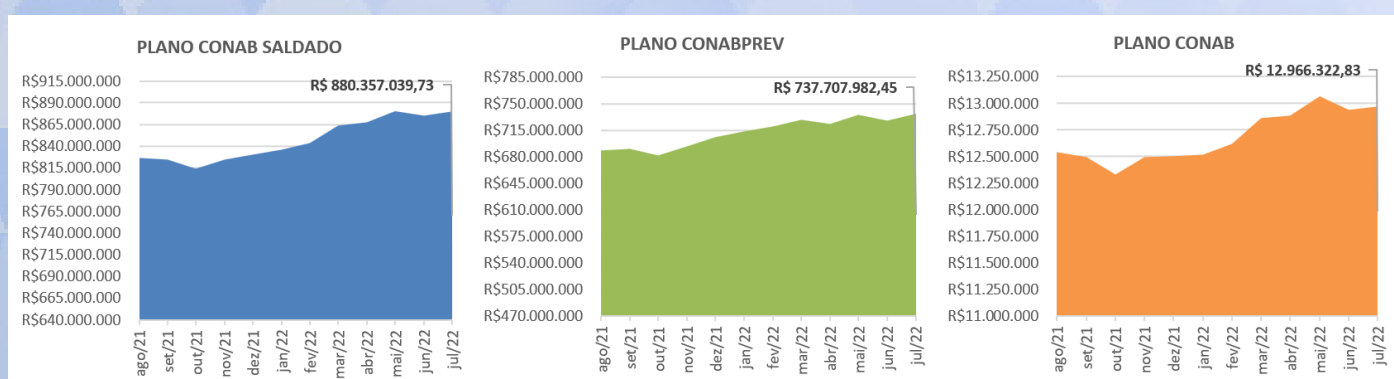
| RENTABILIDADE MENSAL (12 MESES) | jul/22 | jun/22  | mai/22 | abr/22  | mar/22 | fev/22 | jan/22 | dez/21 | nov/21 | out/21 | set/21 | ago/21 |
|---------------------------------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| PLANO CONAB SALDADO             | 0,76%  | -0,46%  | 1,73%  | 0,49%   | 2,42%  | 1,20%  | 0,73%  | 1,30%  | 1,30%  | -1,20% | -0,13% | -0,53% |
| PLANO CONABPREV                 | 0,94%  | -0,99%  | 1,72%  | 0,17%   | 2,59%  | 0,91%  | 0,70%  | 1,33%  | 1,46%  | -1,62% | -0,17% | -0,51% |
| PLANO CONAB                     | 0,58%  | -0,41%  | 1,63%  | 0,56%   | 2,35%  | 1,14%  | 0,41%  | 1,11%  | 1,76%  | -0,97% | 0,20%  | -0,26% |
| META ATUARIAL / ÍNDICE DE REF.  | -0,27% | 0,95%   | 0,79%  | 1,34%   | 2,06%  | 1,30%  | 1,00%  | 1,10%  | 1,16%  | 1,48%  | 1,54%  | 1,23%  |
| CDI                             | 1,03%  | 1,01%   | 1,03%  | 0,83%   | 0,92%  | 0,75%  | 0,73%  | 0,76%  | 0,59%  | 0,48%  | 0,44%  | 0,42%  |
| POUANÇA                         | 0,66%  | 0,65%   | 0,67%  | 0,56%   | 0,60%  | 0,50%  | 0,56%  | 0,49%  | 0,44%  | 0,36%  | 0,30%  | 0,24%  |
| IPCA                            | -0,68% | 0,67%   | 0,47%  | 1,06%   | 1,62%  | 1,01%  | 0,54%  | 0,73%  | 0,95%  | 1,25%  | 1,16%  | 0,87%  |
| IBOVESPA                        | 4,69%  | -11,50% | 3,22%  | -10,10% | 6,06%  | 0,89%  | 6,98%  | 2,85%  | -1,53% | -6,74% | -6,57% | -2,48% |
| INPC                            | -0,60% | 0,62%   | 0,45%  | 1,04%   | 1,71%  | 1,00%  | 0,67%  | 0,73%  | 0,84%  | 1,16%  | 1,20%  | 0,88%  |

| RENTABILIDADE                  | 3 MESES | 6 MESES | ANO   | 12 MESES | 24 MESES | 36 MESES |
|--------------------------------|---------|---------|-------|----------|----------|----------|
| PLANO CONAB SALDADO            | 2,04%   | 6,28%   | 7,06% | 7,83%    | 21,20%   | 30,00%   |
| PLANO CONABPREV                | 1,66%   | 5,43%   | 6,17% | 6,65%    | 19,62%   | 28,62%   |
| PLANO CONAB                    | 1,80%   | 5,97%   | 6,41% | 8,36%    | 21,18%   | 28,84%   |
| META ATUARIAL / ÍNDICE DE REF. | 1,47%   | 6,31%   | 7,37% | 14,56%   | 32,57%   | 40,98%   |

## 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 julho / 2022 no Plano ConabPrev só refletirá nas cotas patrimoniais de agosto / 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.

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

\* Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.



Instituto de Previdência Complementar

**Para mais conteúdo acesse nossas redes:**

 @cibriusprevidencia

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

 Cibrius Previdência

 Cibrius Previdência