

Boletim Mensal de Rentabilidade



Referente ao mês de:

Outubro

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

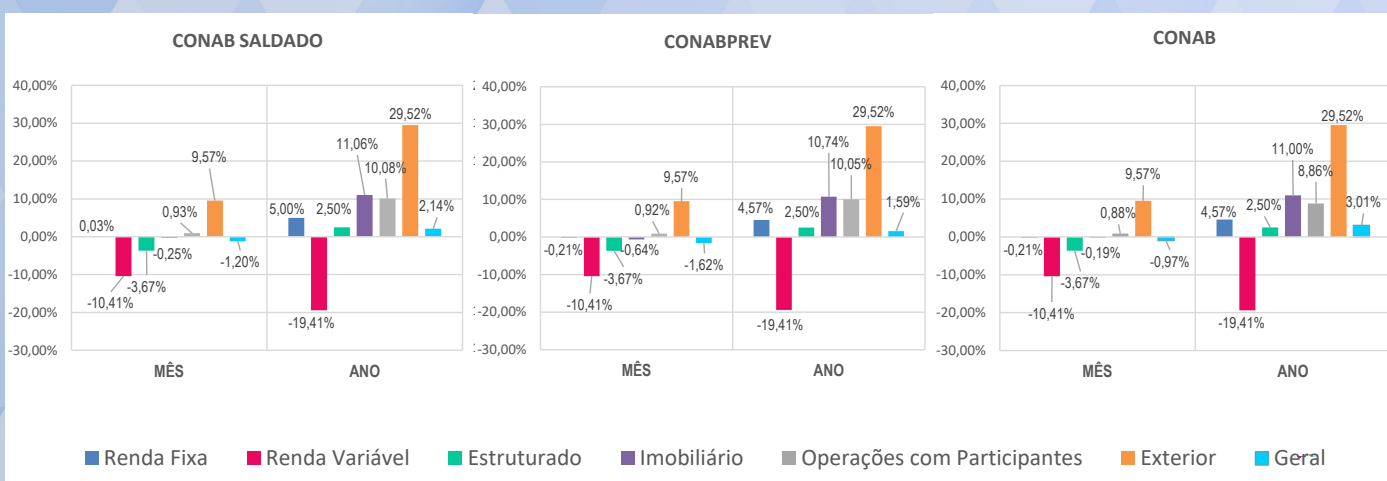


Instituto de Previdência Complementar

Boletim Mensal de Rentabilidade

Rentabilidade por Segmento

| POSIÇÃO: OUTUBRO / 2021 | PLANO CONAB SALDADO | | PLANO CONABPREV (CONSOLIDADO) | | PLANO CONAB | |
|--|----------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| SEGMENTO | RENTABILIDADE Mês | RENTABILIDADE Ano | RENTABILIDADE Mês | RENTABILIDADE Ano | RENTABILIDADE Mês | RENTABILIDADE Ano |
| Renda Fixa | 0,03% | 5,00% | -0,21% | 4,57% | -0,21% | 4,57% |
| Renda Variável | -10,41% | -19,41% | -10,41% | -19,41% | -10,41% | -19,41% |
| Estruturado | -3,67% | 2,50% | -3,67% | 2,50% | -3,67% | 2,50% |
| Imobiliário | -0,25% | 11,06% | -0,64% | 10,74% | -0,19% | 11,00% |
| Operações com participantes | 0,93% | 10,08% | 0,92% | 10,05% | 0,88% | 8,86% |
| Exterior | 9,57% | 29,52% | 9,57% | 29,52% | 9,57% | 29,52% |
| GERAL | -1,20% | 2,14% | -1,62% | 1,59% | -0,97% | 3,01% |
| META ATUARIAL / ÍNDICE DE REFERÊNCIA (INPC+4,10%a.a.) | 1,50% | 12,14% | 1,50% | 12,14% | 1,50% | 12,14% |
| RENTABILIDADE GERAL X META / ÍNDICE DE REFERÊNCIA | -2,66% | -8,92% | -3,08% | -9,42% | -2,43% | -8,14% |



Cenário Econômico e Comentários sobre o Desempenho dos Investimentos dos Planos

O mês de outubro foi marcado pela retomada de performances positivas nas principais bolsas globais. Os mercados sinalizaram preocupações relacionadas ao crescimento global, especialmente na economia chinesa, e mudanças de discursos dos principais Bancos Centrais no mundo. A alta da Treasury (títulos de dívida emitidos pelo governo americano) nos EUA, em um ambiente de inflação pressionada, segue comprometendo a melhora dos ativos das economias emergentes.

No Brasil, mais uma vez, tivemos desempenho negativo para os ativos de risco. A deterioração do cenário fiscal, o cenário global desafiador para as economias emergentes, a maior preocupação com a trajetória da inflação e a continuidade das revisões para o crescimento influenciaram negativamente a bolsa, taxa de câmbio e a curva de juros. Com o balanço de riscos para o IPCA ainda negativo e com as expectativas para a inflação dos próximos anos subindo para patamares acima do centro da meta, o Banco Central acelerou o ritmo de aperto monetário e elevou em 1,5 p.p., para 7,75%, a SELIC na reunião de outubro.



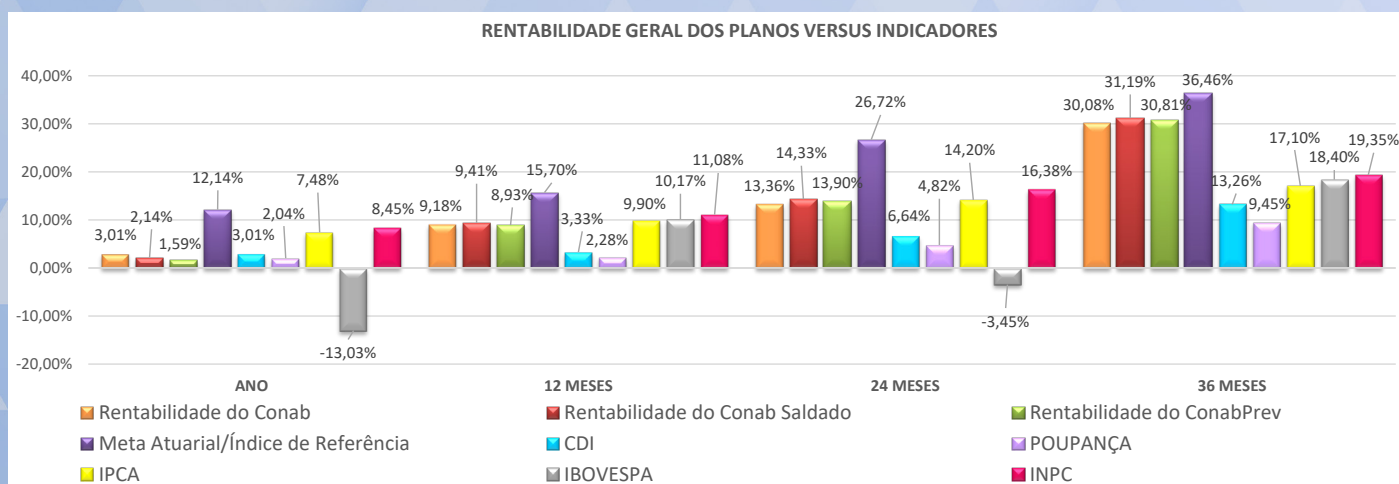
A ata do Comitê de Política Monetária (Copom) indica um novo aumento na mesma proporção para a próxima reunião de dezembro. A bolsa brasileira também foi afetada pelas discussões no âmbito fiscal e pelas dificuldades no cenário global, fazendo com que o Ibovespa fechasse o mês de outubro com queda de 6,74%. O IPCA divulgado em outubro, registrou alta de 1,25%. Com o resultado, a inflação acumula alta de 8,24% no ano e de 10,67% nos últimos 12 meses. Nos índices IMA, o menor impacto no mês está vinculado aos ativos com duration (prazo médio ponderado de recebimento dos fluxos de caixa dos títulos) de até 5 anos, negativo em 1,24%.

No mês, a carteira consolidada dos Planos Conab Saldado, ConabPrev e Conab obteve rentabilidade de -1,20%, -1,62% e -0,97%, respectivamente. A meta atuarial/índice de referência em outubro ficou em 1,50%, a qual não foi superada pelos Planos. A performance da carteira no mês foi influenciada principalmente pelos segmentos de Renda Variável (-10,41% no consolidado), Estruturado (-3,67% no consolidado) e Renda Fixa (-0,12% no consolidado).



Conforme esperado, a renda variável respondeu de forma mais acentuada aos riscos internos, principalmente pela maior preocupação com o quadro fiscal e quanto à sustentação do arcabouço do teto de gastos, com o Ibovespa registrando o quarto mês consecutivo de baixa. Estes três segmentos representam as maiores alocações no portfólio dos Planos. O destaque positivo vai para o segmento Exterior, que registrou aproximadamente 9,6% de alta em outubro. A preocupação com a continuidade dos atrasos nas cadeias produtivas, além de uma pressão de custos com energia e a dificuldade em encontrar trabalhadores têm gerado uma percepção inflacionário global mais intensa. O fato tem se refletido em inflações implícitas mais elevadas ao longo das principais curvas de juros (destaque para EUA e Zona do Euro). A já anunciada redução do programa de compra de ativos (tapering) por parte do Federal Reserve não implicou, até o momento, em impacto negativo no mercado acionário americano, o MSCI World e o S&P 500 performaram bem no mês de outubro.

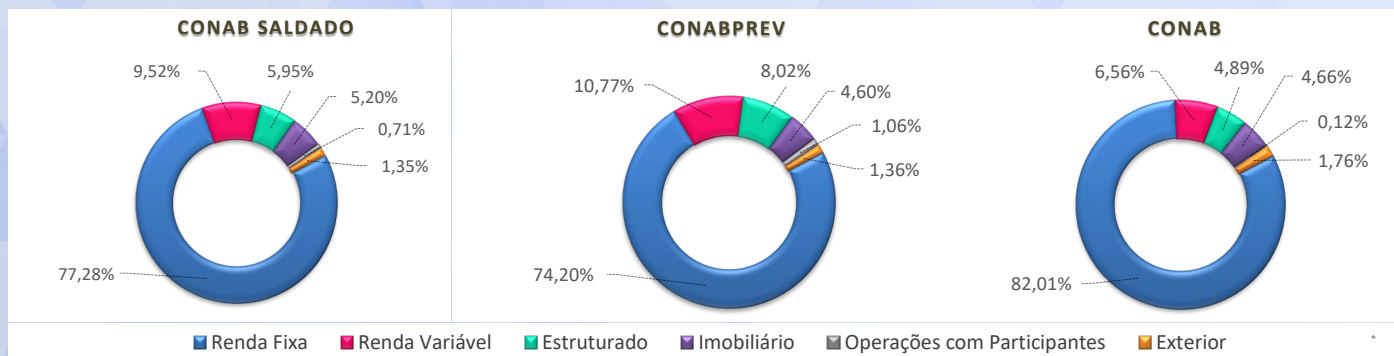
Rentabilidade Geral dos Planos versus Indicadores



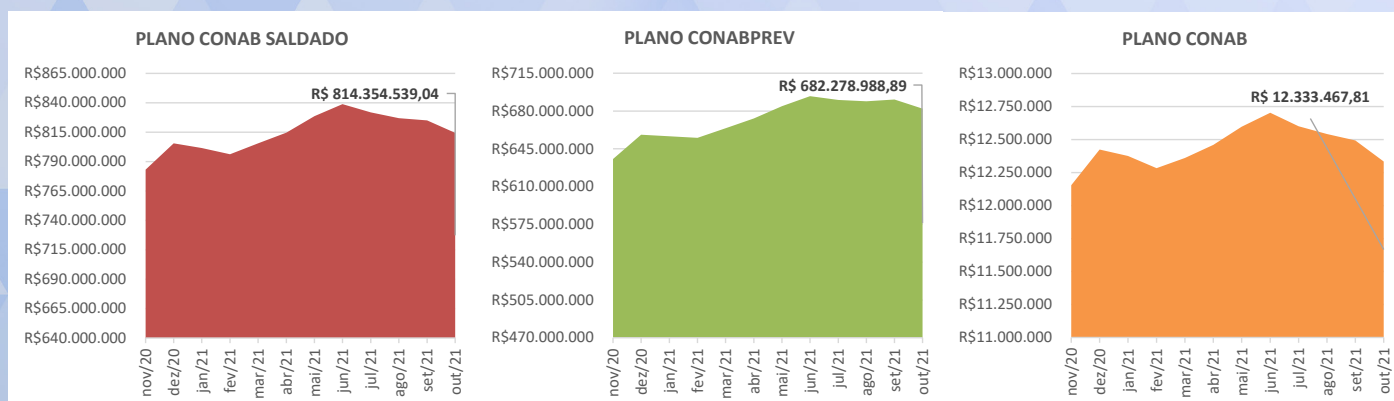
| RENTABILIDADE MENSAL (12 MESES) | out/21 | set/21 | ago/21 | jul/21 | jun/21 | mai/21 | abr/21 | mar/21 | fev/21 | jan/21 | dez/20 | nov/20 |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| PLANO CONAB SALDADO | -1,20% | -0,13% | -0,53% | -0,72% | 1,36% | 1,78% | 1,26% | 1,26% | -0,55% | -0,34% | 3,47% | 3,52% |
| PLANO CONABPREV | -1,62% | -0,17% | -0,51% | -0,76% | 1,30% | 1,79% | 1,24% | 1,27% | -0,54% | -0,36% | 3,51% | 3,60% |
| PLANO CONAB | -0,97% | 0,20% | -0,26% | -0,25% | 1,24% | 1,37% | 1,13% | 1,03% | -0,45% | -0,04% | 3,21% | 2,69% |
| META ATUARIAL / ÍNDICE DE REF. | 1,50% | 1,54% | 1,22% | 1,36% | 0,94% | 1,30% | 0,72% | 1,20% | 1,16% | 0,61% | 1,83% | 1,32% |
| CDI | 0,48% | 0,44% | 0,42% | 0,36% | 0,31% | 0,27% | 0,21% | 0,20% | 0,13% | 0,15% | 0,16% | 0,15% |
| POUPANÇA | 0,36% | 0,30% | 0,24% | 0,24% | 0,20% | 0,16% | 0,16% | 0,12% | 0,12% | 0,12% | 0,12% | 0,12% |
| IPCA | 0,54% | 1,16% | 0,87% | 0,96% | 0,53% | 0,83% | 0,31% | 0,93% | 0,86% | 0,25% | 1,35% | 0,89% |
| IBOVESPA | -6,74% | -6,57% | -2,48% | -3,94% | 0,46% | 6,16% | 1,94% | 6,00% | -4,37% | -3,32% | 9,30% | 15,90% |
| INPC | 1,16% | 1,20% | 0,88% | 1,02% | 0,60% | 0,96% | 0,38% | 0,86% | 0,82% | 0,27% | 1,46% | 0,95% |

| RENTABILIDADE | 3 MESES | 6 MESES | ANO | 12 MESES | 24 MESES | 36 MESES |
|--------------------------------|---------|---------|--------|----------|----------|----------|
| PLANO CONAB SALDADO | -1,86% | 0,51% | 2,14% | 9,41% | 14,33% | 31,19% |
| PLANO CONABPREV | -2,29% | -0,01% | 1,59% | 8,93% | 13,90% | 30,81% |
| PLANO CONAB | -1,03% | 1,32% | 3,01% | 9,18% | 13,36% | 30,08% |
| META ATUARIAL / ÍNDICE DE REF. | 4,32% | 8,11% | 12,14% | 15,70% | 26,72% | 36,46% |

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.

Submassa 2 - População do Plano ConabPrev que começou a constituir nova reserva neste Plano, podendo ou não ter reserva matemática no Plano Conab Saldado.

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 e ao “INPC+4,10%a.a.” a partir de jan/2021.

* 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 outubro / 2021 no Plano ConabPrev só refletirá nas cotas patrimoniais de novembro / 2021, 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.





CIBRIUS

Instituto de Previdência Complementar

Para mais conteúdo acesse nossas redes:

 @cibriusprevidencia

 cibrius.com.br

 Cibrius Previdência

 Cibrius Previdência