

# Boletim Mensal de Rentabilidade



Referente ao mês de:

## Novembro

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

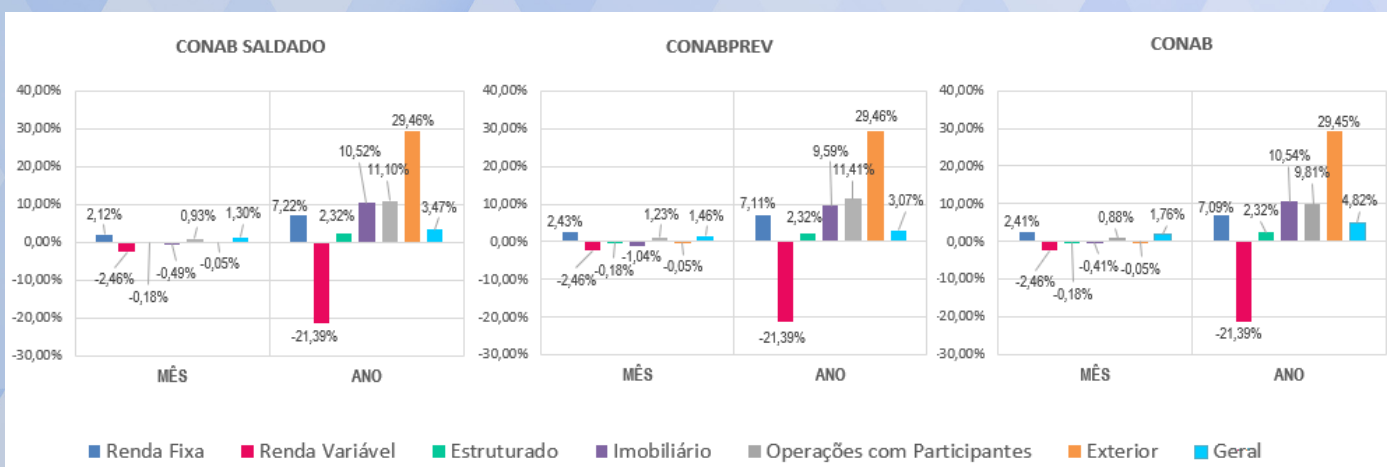


Instituto de Previdência Complementar

# Boletim Mensal de Rentabilidade

## Rentabilidade por Segmento

POSIÇÃO: NOVEMBRO / 2021	PLANO CONAB SALDADO		PLANO CONABPREV (CONSOLIDADO)		PLANO CONAB	
SEGMENTO	RENTABILIDADE Mês	RENTABILIDADE Ano	RENTABILIDADE Mês	RENTABILIDADE Ano	RENTABILIDADE Mês	RENTABILIDADE Ano
Renda Fixa	2,12%	7,22%	2,43%	7,11%	2,41%	7,09%
Renda Variável	-2,46%	-21,39%	-2,46%	-21,39%	-2,46%	-21,39%
Estruturado	-0,18%	2,32%	-0,18%	2,32%	-0,18%	2,32%
Imobiliário	-0,49%	10,52%	-1,04%	9,59%	-0,41%	10,54%
Operações com participantes	0,93%	11,10%	1,23%	11,41%	0,88%	9,81%
Exterior	-0,05%	29,46%	-0,05%	29,46%	-0,05%	29,45%
<b>GERAL</b>	<b>1,30%</b>	<b>3,47%</b>	<b>1,46%</b>	<b>3,07%</b>	<b>1,76%</b>	<b>4,82%</b>
<b>META ATUARIAL / ÍNDICE DE REFERÊNCIA (INPC+4,10%a.a.)</b>	<b>1,16%</b>	<b>13,41%</b>	<b>1,16%</b>	<b>13,41%</b>	<b>1,16%</b>	<b>13,41%</b>
<b>RENTABILIDADE GERAL X META / ÍNDICE DE REFERÊNCIA</b>	<b>0,14%</b>	<b>-8,76%</b>	<b>0,29%</b>	<b>-9,12%</b>	<b>0,59%</b>	<b>-7,57%</b>



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

O mês de novembro foi marcado pela performance negativa nas principais bolsas globais. O tom mais forte no discurso dos Bancos Centrais, em especial o FED (Banco Central dos Estados Unidos), indicando a possibilidade de diminuição dos estímulos implantados no início da pandemia, além da volta de preocupações relacionadas à pandemia com o surgimento de uma nova variante influenciaram o desempenho desfavorável nos mercados esse mês. Com a maior aversão a risco nos mercados, o S&P 500 e o dólar fecharam em queda.

No Brasil, tivemos um mês com fechamento da curva de juros, apoiado pelo cenário internacional, dados negativos com a atividade econômica e diminuição do prêmio de risco cobrado pela credibilidade fiscal. Um dos principais destaques foi a aprovação da PEC dos precatórios na Câmara dos Deputados, e o fato de a proposta final não sofrer alterações relevantes durante as negociações no Congresso trouxe alívio para o mercado. 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, elevando a SELIC em 1,5 p.p., para 9,25%.



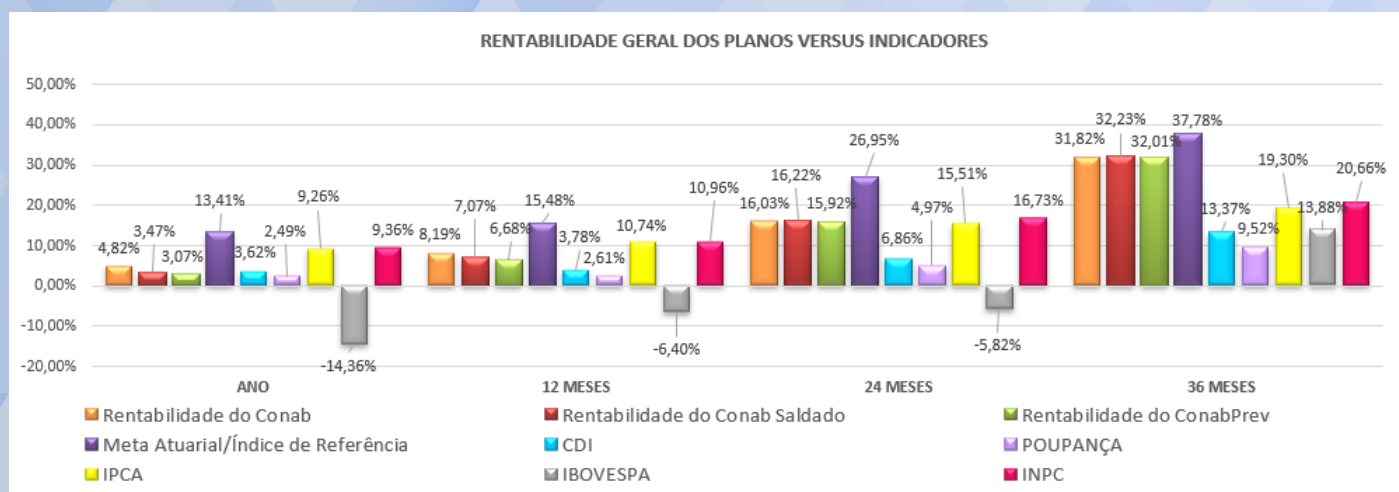
Para a próxima reunião, o Comitê de Política Monetária (Copom) antevê outro ajuste da mesma magnitude. A bolsa brasileira, apesar de ter tido maior volatilidade em novembro, comportou-se de maneira mais parecida com as bolsas mundiais, com o Ibovespa fechando o mês de novembro em queda de 1,53%. O IPCA divulgado em novembro registrou alta de 0,95%. Com o resultado, a inflação acumula alta de 9,26% no ano e de 10,74% nos últimos 12 meses. Nos índices IMA-B, acompanhamos forte alta, com os ativos de maior duration fechando o mês com ganho de 4,47%.



No mês, a carteira consolidada dos Planos Conab Saldado, ConabPrev e Conab obteve rentabilidade de 1,30%, 1,46% e 1,76%, respectivamente. A meta atuarial/índice de referência em novembro ficou em 1,16%, a qual foi superada pelos Planos.

A performance positiva da carteira no mês foi influenciada principalmente pelo segmento de Renda Fixa (2,28% no consolidado). Os segmentos Estruturado (-0,18% no consolidado) e Renda Variável (-2,46% no consolidado) ficaram no campo negativo em novembro. Estes três segmentos representam as maiores alocações no portfólio dos Planos.

## Rentabilidade Geral dos Planos versus Indicadores

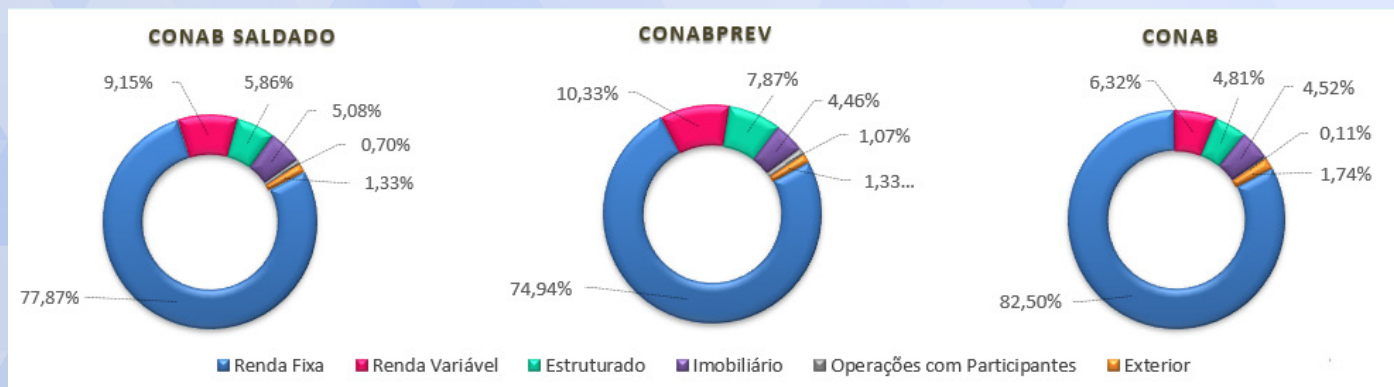


RENTABILIDADE MENSAL (12 MESES)	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20
PLANO CONAB SALDADO	1,30%	-1,20%	-0,13%	-0,53%	-0,72%	1,36%	1,78%	1,26%	1,26%	-0,55%	-0,34%	3,47%
PLANO CONABPREV	1,46%	-1,62%	-0,17%	-0,51%	-0,76%	1,30%	1,79%	1,24%	1,27%	-0,54%	-0,36%	3,51%
PLANO CONAB	1,76%	-0,97%	0,20%	-0,26%	-0,25%	1,24%	1,37%	1,13%	1,03%	-0,45%	-0,04%	3,21%
META ATUARIAL / ÍNDICE DE REF.	1,16%	1,48%	1,54%	1,23%	1,37%	0,94%	1,30%	0,70%	1,23%	1,11%	0,59%	1,83%
CDI	0,59%	0,48%	0,44%	0,42%	0,36%	0,31%	0,27%	0,21%	0,20%	0,13%	0,15%	0,16%
POUPANÇA	0,44%	0,36%	0,30%	0,24%	0,24%	0,20%	0,16%	0,16%	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%
IPCA	0,95%	1,25%	1,16%	0,87%	0,96%	0,53%	0,83%	0,31%	0,93%	0,86%	0,25%	1,35%
IBOVESPA	-1,53%	-6,74%	-6,57%	-2,48%	-3,94%	0,46%	6,16%	1,94%	6,00%	-4,37%	-3,32%	9,30%
INPC	0,84%	1,16%	1,20%	0,88%	1,02%	0,60%	0,96%	0,38%	0,86%	0,82%	0,27%	1,46%

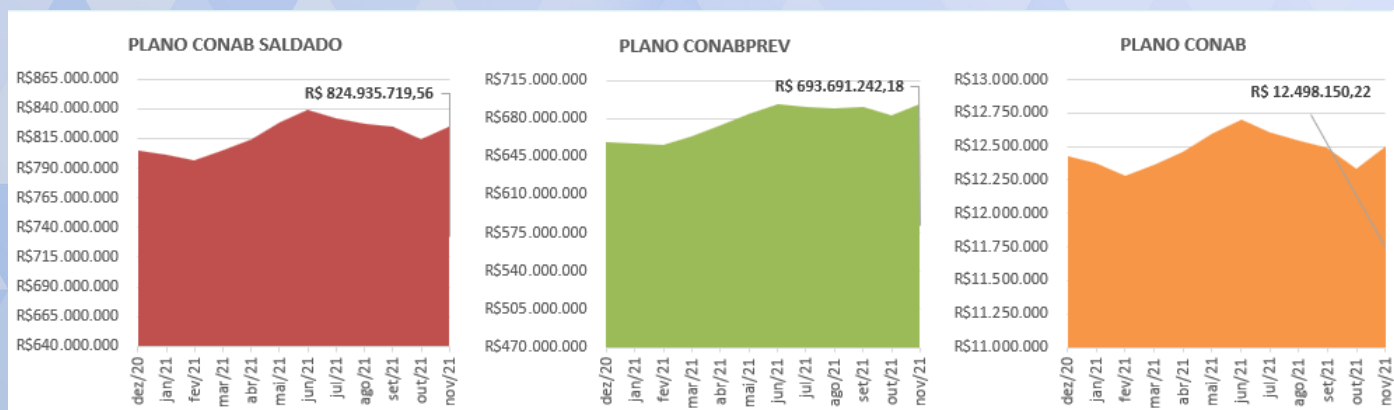
RENTABILIDADE	3 MESES	6 MESES	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES
PLANO CONAB SALDADO	-0,04%	0,04%	3,47%	7,07%	16,22%	32,23%
PLANO CONABPREV	-0,36%	-0,35%	3,07%	6,68%	15,92%	32,01%
PLANO CONAB	0,97%	1,71%	4,82%	8,19%	16,03%	31,82%
META ATUARIAL / ÍNDICE DE REF.	4,24%	7,98%	13,41%	15,48%	26,95%	37,78%



## 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.

Cabe esclarecer que as cotas patrimoniais de novembro/2021 das submassas 1 e 2 tiveram variação de -0,23% e -1,59%, respectivamente. O resultado da submassa 1 foi impactado pelo efeito da rentabilidade dos investimentos de outubro/2021 (-1,58%), da movimentação cadastral e também dos recursos advindos do contrato de dívida com a patrocinadora Conab (onde as parcelas do contrato são pagas mensalmente e atualizadas pelo INPC+5%a.a.), esse último fator foi o responsável por amenizar consideravelmente o impacto negativo na variação da cota de novembro/2021. Já o resultado da submassa 2 foi impactado basicamente pelo efeito da rentabilidade dos investimentos de outubro/2021 (-1,70%) e da movimentação cadastral, o que deixa o resultado mais exposto aos efeitos da rentabilidade alcançada.



\* 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