

Boletim Mensal de Rentabilidade

2022



Referente ao mês de:

Dezembro

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

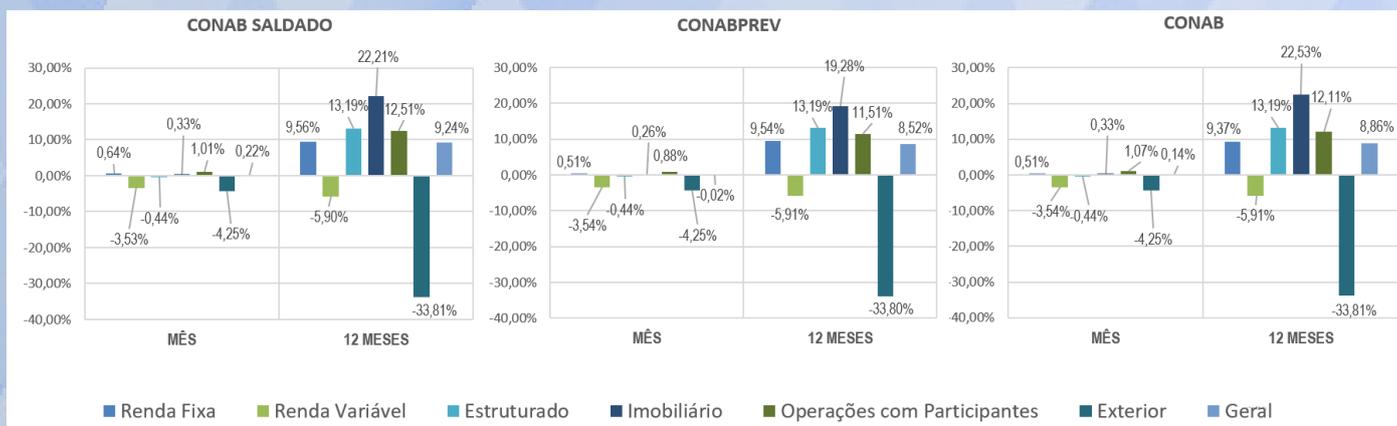


Instituto de Previdência Complementar

Boletim Mensal de Rentabilidade

Rentabilidade por Segmento

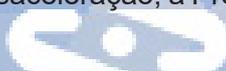
POSIÇÃO: DEZEMBRO / 2022	PLANO CONAB SALDADO		PLANO CONABPREV (CONSOLIDADO)		PLANO CONAB	
SEGMENTO	RENTABILIDADE Mês	RENTABILIDADE Ano	RENTABILIDADE Mês	RENTABILIDADE Ano	RENTABILIDADE Mês	RENTABILIDADE Ano
Renda Fixa	0,64%	9,56%	0,51%	9,54%	0,51%	9,37%
Renda Variável	-3,53%	-5,90%	-3,54%	-5,91%	-3,54%	-5,91%
Estruturado	-0,44%	13,19%	-0,44%	13,19%	-0,44%	13,19%
Imobiliário	0,33%	22,21%	0,26%	19,28%	0,33%	22,53%
Operações com participantes	1,01%	12,51%	0,88%	11,51%	1,07%	12,11%
Exterior	-4,25%	-33,81%	-4,25%	-33,80%	-4,25%	-33,81%
GERAL	0,22%	9,24%	-0,02%	8,52%	0,14%	8,86%
META ATUARIAL / ÍNDICE DE REFERÊNCIA (INPC+4,00%a.a.)	1,04%	10,15%	1,04%	10,15%	1,04%	10,15%
RENTABILIDADE GERAL X META / ÍNDICE DE REFERÊNCIA	-0,81%	-0,83%	-1,04%	-1,49%	-0,89%	-1,17%



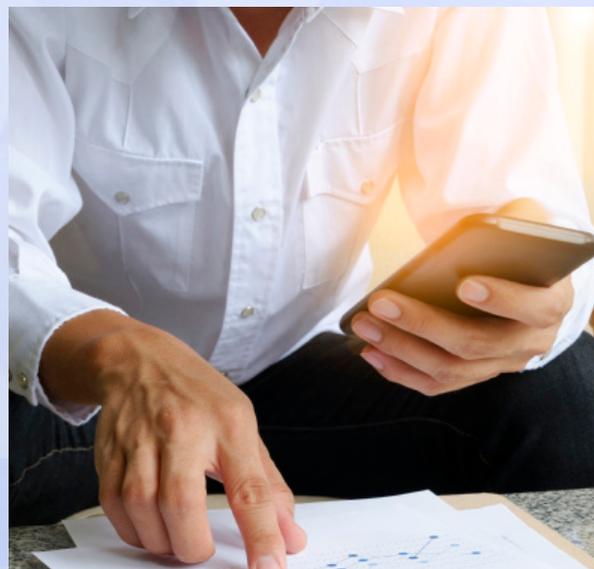
Cenário Econômico e Comentários sobre o Desempenho dos Investimentos dos Planos

No último mês do ano, o mercado de ações dos Estados Unidos, apesar do suspiro observado em novembro, fechou negativo, acumulando perdas no ano. O MSCI WORLD (USD) teve -4,34% de rentabilidade, com -19,46% de retorno no ano. O risco de recessão, que ainda permanece sobre a principal economia do mundo, é o principal motivador para o pessimismo dos agentes de mercado. Apesar das boas notícias vindas da inflação (CPI de 0,1% contra 0,3% de previsão para dezembro), o FED continuou a subir as previsões para elevação da taxa básica de juros, tendo sido observada, em paralelo a isso, uma elevação da curva no mês de dezembro.

Na Europa não foi diferente e as Bolsas também registraram perdas. O índice STOXX 600, que contém 600 ações de 17 países da Europa, fechou dezembro com -3,44% e o ano com -12,90%. A inflação global, agravada pela guerra entre Rússia e Ucrânia, é o principal fator de preocupação. As taxas de juros vêm subindo na Zona do Euro para conter a alta de preços, ao mesmo tempo em que tal alta pode acarretar um processo de recessão. O Banco Central Europeu elevou a taxa de juros em 0,5% em dezembro de 2022, encerrando o ano em 2,5%. A alta em dezembro foi mais suave em relação as altas realizadas em setembro e outubro, que foram de 0,75%. Apesar da desaceleração, a Presidente do Banco Central Europeu, Christine



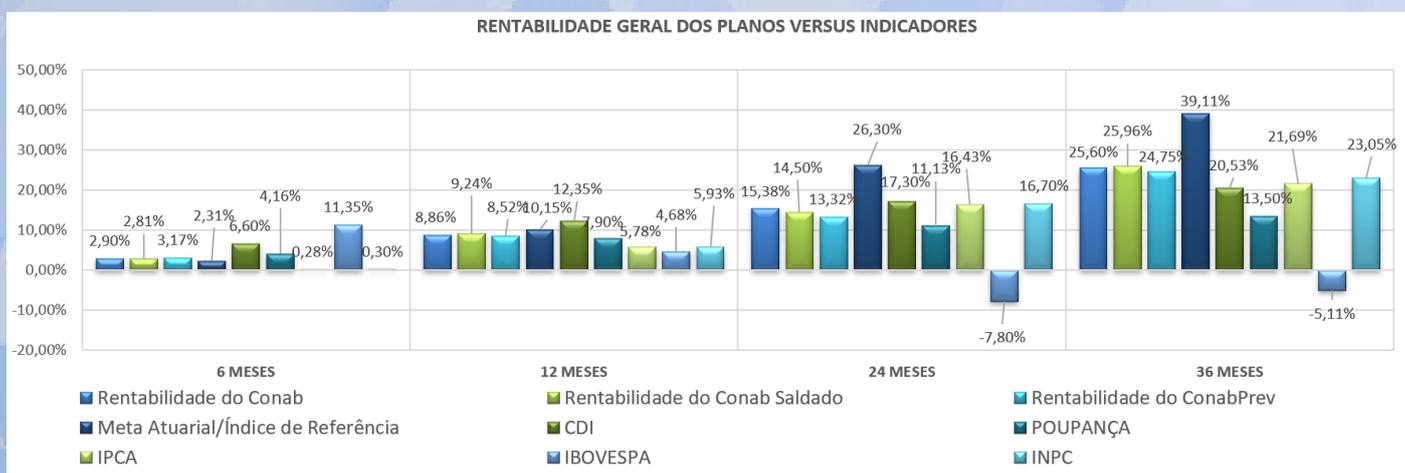
Lagarde indicou que os juros continuaram subindo em 2023 até que estejam em um nível suficientemente restritivo que garanta o retorno da inflação à meta de 2%. A inflação na zona do Euro encerrou o ano em 9,2%, desacelerando em relação a novembro, quando registrou 10,1%. Em outubro, a inflação chegou a 10,6%, atingindo uma máxima histórica.



No Brasil, a Bolsa fechou o mês com -2,45%, refletindo o pessimismo do mercado em relação às medidas anunciadas pelo novo governo. Há grande preocupação acerca da condução da política fiscal, além das dúvidas com relação à independência do Ministério da Fazenda. Cabe observar que, apesar disso, a Bolsa fechou o ano no azul, com 4,69% de rentabilidade acumulada. O resultado negativo da Bolsa em dezembro ocorreu mesmo com um fluxo positivo de entrada de capital estrangeiro, superior a R\$ 10 bilhões. No que tange à curva de juros, observou-se um deslocamento para cima, reflexo de todas as incertezas citadas. Em relação à variação dos principais índices de mercado, no mês de dezembro, destacam-se o CDI com 1,12% (12,37% no ano), o IBOVESPA com -2,45% (4,69% no ano), o IMA-B 5 com 0,94% (9,78% no ano) e o IFIX com 0% (2,22% no ano).

No mês, a carteira consolidada dos Planos Conab Saldado, ConabPrev e Conab obteve rentabilidade de 0,22%, -0,02% e 0,14%, respectivamente. A meta atuarial/índice de referência em dezembro ficou em 1,04%, a qual não foi superada pelos Planos. A performance da carteira no mês foi influenciada principalmente pelos segmentos de Renda Fixa (0,60% no consolidado), Renda Variável (-3,54% no consolidado) e Estruturado (-0,44% no consolidado). Estes três segmentos representam as maiores alocações no portfólio dos Planos. O destaque negativo vai para o segmento Exterior, que registrou baixa de -4,25% no consolidado. No ano, os Planos Conab Saldado, ConabPrev e Conab apresentam rentabilidade acumulada de 9,24%, 8,52% e 8,86%, respectivamente. A meta atuarial/índice de referência no ano acumula 10,15%, não sendo superada pelos Planos.

Rentabilidade Geral dos Planos versus Indicadores



RENTABILIDADE MENSAL (12 MESES)	dez/22	nov/22	out/22	set/22	ago/22	jul/22	jun/22	mai/22	abr/22	mar/22	fev/22	jan/22
PLANO CONAB SALDADO	0,22%	-0,51%	1,13%	0,22%	0,97%	0,76%	-0,46%	1,73%	0,49%	2,42%	1,20%	0,73%
PLANO CONABPREV	-0,02%	-1,07%	1,32%	0,64%	1,34%	0,94%	-0,99%	1,72%	0,17%	2,59%	0,91%	0,70%
PLANO CONAB	0,14%	-0,59%	1,11%	0,67%	0,96%	0,58%	-0,41%	1,63%	0,56%	2,35%	1,14%	0,41%
META ATUARIAL / ÍNDICE DE REF.	1,04%	0,69%	0,78%	0,01%	0,05%	-0,27%	0,95%	0,79%	1,34%	2,06%	1,30%	1,00%
CDI	1,12%	1,02%	1,02%	1,07%	1,17%	1,03%	1,01%	1,03%	0,83%	0,92%	0,75%	0,73%
POUPANÇA	0,71%	0,65%	0,65%	0,68%	0,74%	0,66%	0,65%	0,67%	0,56%	0,60%	0,50%	0,56%
IPCA	0,62%	0,41%	0,59%	-0,29%	-0,36%	-0,68%	0,67%	0,47%	1,06%	1,62%	1,01%	0,54%
IBOVESPA	-2,45%	-3,06%	5,45%	0,47%	6,16%	4,69%	-11,50%	3,22%	-10,10%	6,06%	0,89%	6,98%
INPC	0,69%	0,38%	0,47%	-0,32%	-0,31%	-0,60%	0,62%	0,45%	1,04%	1,71%	1,00%	0,67%

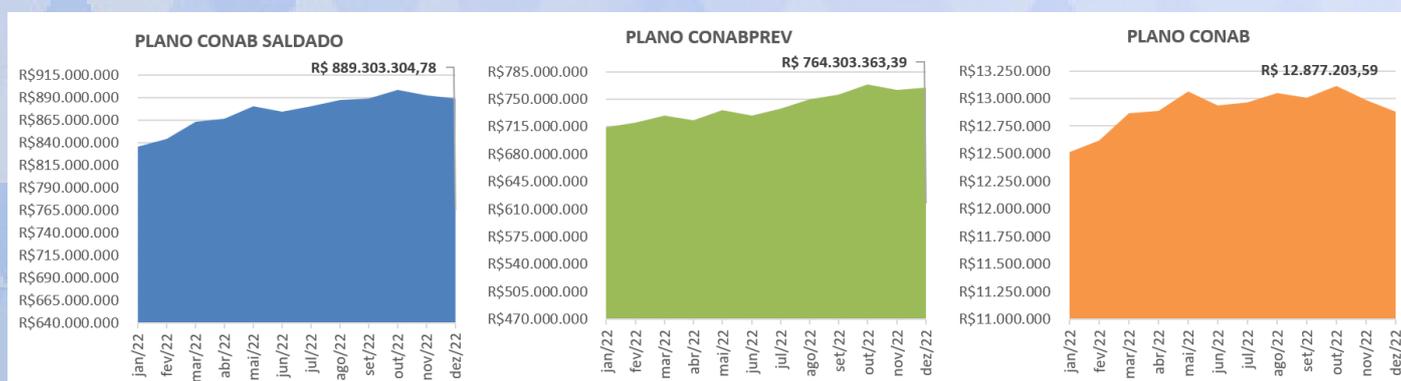
RENTABILIDADE	3 MESES	6 MESES	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES
PLANO CONAB SALDADO	0,83%	2,81%	9,24%	9,24%	14,50%	25,96%
PLANO CONABPREV	0,22%	3,17%	8,52%	8,52%	13,32%	24,75%
PLANO CONAB	0,65%	2,90%	8,86%	8,86%	15,38%	25,60%
META ATUARIAL / ÍNDICE DE REF.	2,53%	2,31%	10,15%	10,15%	26,30%	39,11%



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, 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 dezembro / 2022 no Plano ConabPrev só refletirá nas cotas patrimoniais de janeiro / 2023, 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

 Cibrius Previdência

 Cibrius Previdência