

Boletim Mensal de Rentabilidade 2023



Referente ao mês de:

Fevereiro

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

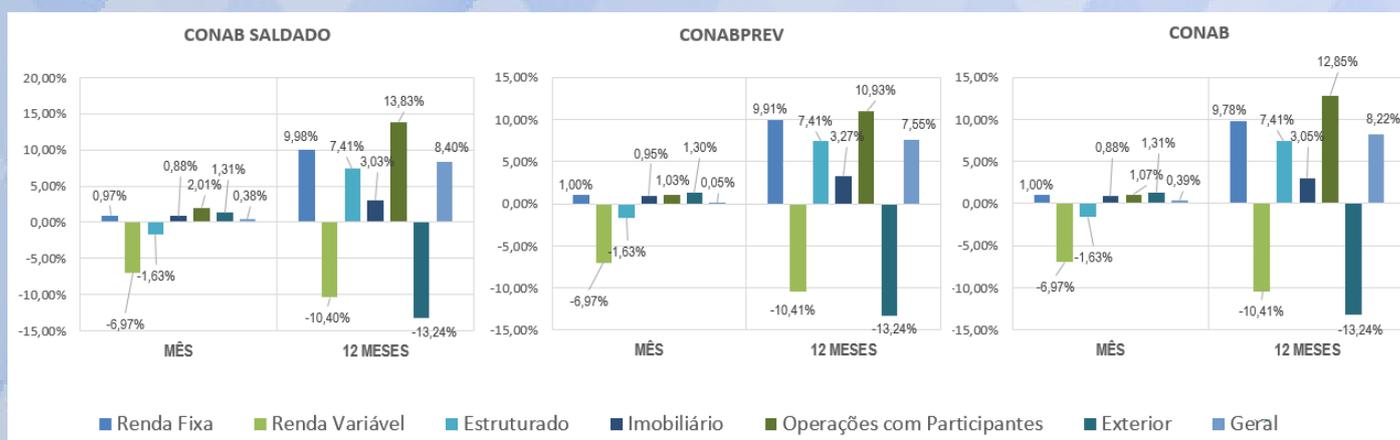


Instituto de Previdência Complementar

Boletim Mensal de Rentabilidade

Rentabilidade por Segmento

POSIÇÃO: FEVEREIRO / 2023	PLANO CONAB SALDADO		PLANO CONABPREV (CONSOLIDADO)		PLANO CONAB	
SEGMENTO	RENTABILIDADE Mês	RENTABILIDADE Ano	RENTABILIDADE Mês	RENTABILIDADE Ano	RENTABILIDADE Mês	RENTABILIDADE Ano
Renda Fixa	0,97%	1,77%	1,00%	1,53%	1,00%	1,53%
Renda Variável	-6,97%	-4,74%	-6,97%	-4,74%	-6,97%	-4,74%
Estruturado	-1,63%	-0,18%	-1,63%	-0,18%	-1,63%	-0,18%
Imobiliário	0,88%	-2,37%	0,95%	-2,06%	0,88%	-2,38%
Operações com participantes	2,01%	3,08%	1,03%	1,18%	1,07%	2,14%
Exterior	1,31%	5,10%	1,30%	5,09%	1,31%	5,10%
GERAL	0,38%	1,16%	0,05%	0,72%	0,39%	0,96%
META ATUARIAL / ÍNDICE DE REFERÊNCIA (INPC+4,00%a.a.)	1,05%	1,87%	1,05%	1,87%	1,05%	1,87%
RENTABILIDADE GERAL X META / ÍNDICE DE REFERÊNCIA	-0,66%	-0,70%	-0,99%	-1,13%	-0,66%	-0,88%



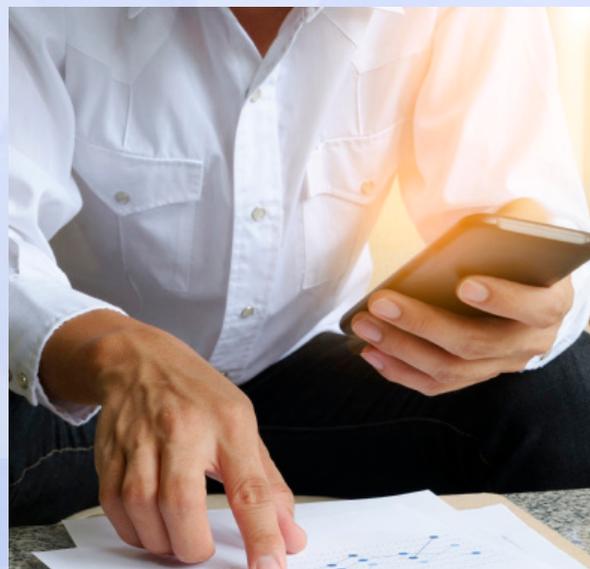
Cenário Econômico e Comentários sobre o Desempenho dos Investimentos dos Planos

Em relação ao cenário internacional, os dados de inflação dos Estados Unidos, que vieram acima das expectativas, mudaram o viés mais otimista que estava sendo observado entre os agentes de mercado. Na contramão do mês de janeiro, em que o ambiente dava a sensação de que o ciclo de aperto monetário estava mais próximo do fim, em fevereiro as curvas de juros abriram. Com as curvas de juros nos EUA ainda em patamares mais elevados, os ativos de riscos são penalizados, como observado no resultado de fevereiro para o MSCI WORLD (USD), de -2,53%. O mercado de trabalho dos Estados Unidos ainda continua aquecido, com desemprego nas mínimas. De todo modo, a avaliação geral é de que a economia começa a sentir os efeitos da política monetária, indicando ser possível que uma eventual recessão seja evitada.

A guerra entre Rússia e Ucrânia segue como um fator de risco elevado, principalmente para a Zona do Euro, onde os impactos inflacionários são mais evidentes. O dado positivo é que o clima contribuiu para que o consumo de energia fosse amenizado, tirando um pouco a pressão dos preços. Os dados de crescimento da China em fevereiro surpreenderam positivamente, indicando um processo de expansão. Os dados de mobilidade foram um dos fatores qualitativos que reforçam essa avaliação.

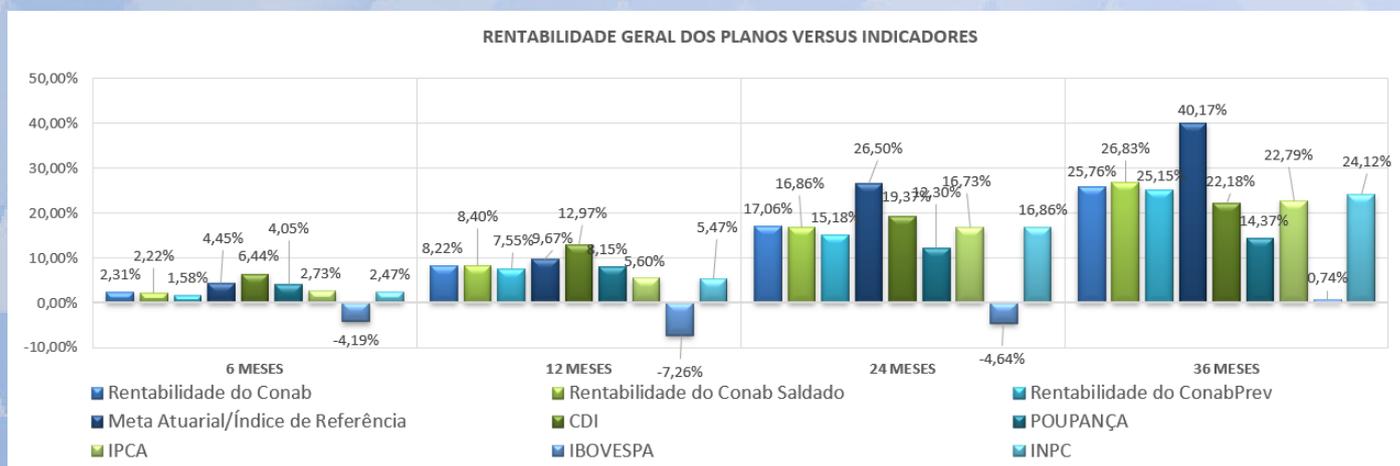


No Brasil, as tensões entre Governo e o BACEN têm aumentado a volatilidade e contribuído para a desancoragem das expectativas para a inflação. Adicionalmente, ainda não foi apresentada uma proposta para substituir o teto de gastos e direcionar a política fiscal, que é um dos principais fatores de risco, talvez o maior, para o desempenho da economia. No que se refere ao desempenho do IBOVESPA, ressalta-se o fluxo levemente negativo de estrangeiros e a aversão a riscos dos investidores locais, que têm priorizado as alocações em Renda Fixa no contexto de grande atratividade, com baixo risco. Sobre a curva de juros, houve um movimento de fechamento que beneficiou os preços dos títulos de Renda Fixa. Apesar das perspectivas ruins para a inflação, esse movimento foi resultante de uma percepção do mercado de que, com o desaquecimento da economia, é possível que haja uma descompressão nos preços no curto prazo. Em relação à variação dos principais índices de mercado, no mês de fevereiro, destacam-se o CDI com 0,92%, o IBOVESPA com -7,49%, o IMA-B 5+ com 1,17% e o IFIX com -0,45%.



No mês, a carteira consolidada dos Planos Conab Saldado, ConabPrev e Conab obteve rentabilidade de 0,38%, 0,05% e 0,39%, respectivamente. A meta atuarial/índice de referência em fevereiro ficou em 1,05%, a qual não foi superada pelos Planos. A performance da carteira no mês foi influenciada principalmente pelos segmentos de Renda Fixa (0,98% no consolidado), Renda Variável (-6,97% no consolidado) e Estruturado (-1,63% no consolidado). Estes três segmentos representam as maiores alocações no portfólio dos Planos. O destaque positivo vai para o segmento Exterior, que registrou alta de 1,30% no consolidado. No ano, os Planos Conab Saldado, ConabPrev e Conab apresentam rentabilidade acumulada de 1,16%, 0,72% e 0,96%, respectivamente. A meta atuarial/índice de referência no ano acumula 1,87%, não sendo superada pelos Planos. Na janela de 12 meses, os Planos Conab Saldado, ConabPrev e Conab apresentam rentabilidade acumulada de 8,40%, 7,55% e 8,22%. A meta atuarial/índice de referência em 12 meses acumula 9,67%, não sendo superada pelos Planos.

Rentabilidade Geral dos Planos versus Indicadores



RENTABILIDADE MENSAL (12 MESES)	fev/23	jan/23	dez/22	nov/22	out/22	set/22	ago/22	jul/22	jun/22	mai/22	abr/22	mar/22
PLANO CONAB SALDADO	0,38%	0,77%	0,22%	-0,51%	1,13%	0,22%	0,97%	0,76%	-0,46%	1,73%	0,49%	2,42%
PLANO CONABPREV	0,05%	0,66%	-0,02%	-1,07%	1,32%	0,64%	1,34%	0,94%	-0,99%	1,72%	0,17%	2,59%
PLANO CONAB	0,39%	0,57%	0,14%	-0,59%	1,11%	0,67%	0,96%	0,58%	-0,41%	1,63%	0,56%	2,35%
META ATUARIAL / ÍNDICE DE REF.	1,05%	0,80%	1,04%	0,69%	0,78%	0,01%	0,05%	-0,27%	0,95%	0,79%	1,34%	2,06%
CDI	0,92%	1,12%	1,12%	1,02%	1,02%	1,07%	1,17%	1,03%	1,01%	1,03%	0,83%	0,92%
POUANÇA	0,58%	0,71%	0,71%	0,65%	0,65%	0,68%	0,74%	0,66%	0,65%	0,67%	0,56%	0,60%
IPCA	0,84%	0,53%	0,62%	0,41%	0,59%	-0,29%	-0,36%	-0,68%	0,67%	0,47%	1,06%	1,62%
IBOVESPA	-7,49%	3,37%	-2,45%	-3,06%	5,45%	0,47%	6,16%	4,69%	-11,50%	3,22%	-10,10%	6,06%
INPC	0,77%	0,46%	0,69%	0,38%	0,47%	-0,32%	-0,31%	-0,60%	0,62%	0,45%	1,04%	1,71%

RENTABILIDADE	3 MESES	6 MESES	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES
PLANO CONAB SALDADO	1,38%	2,22%	1,16%	8,40%	16,86%	26,83%
PLANO CONABPREV	0,70%	1,58%	0,72%	7,55%	15,18%	25,15%
PLANO CONAB	1,10%	2,31%	0,96%	8,22%	17,06%	25,76%
META ATUARIAL / ÍNDICE DE REF.	2,92%	4,45%	1,87%	9,67%	26,50%	40,17%



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 fevereiro / 2023 no Plano ConabPrev só refletirá nas cotas patrimoniais de março / 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