

# Boletim Mensal de Rentabilidade 2023



Referente ao mês de:

## Janeiro

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

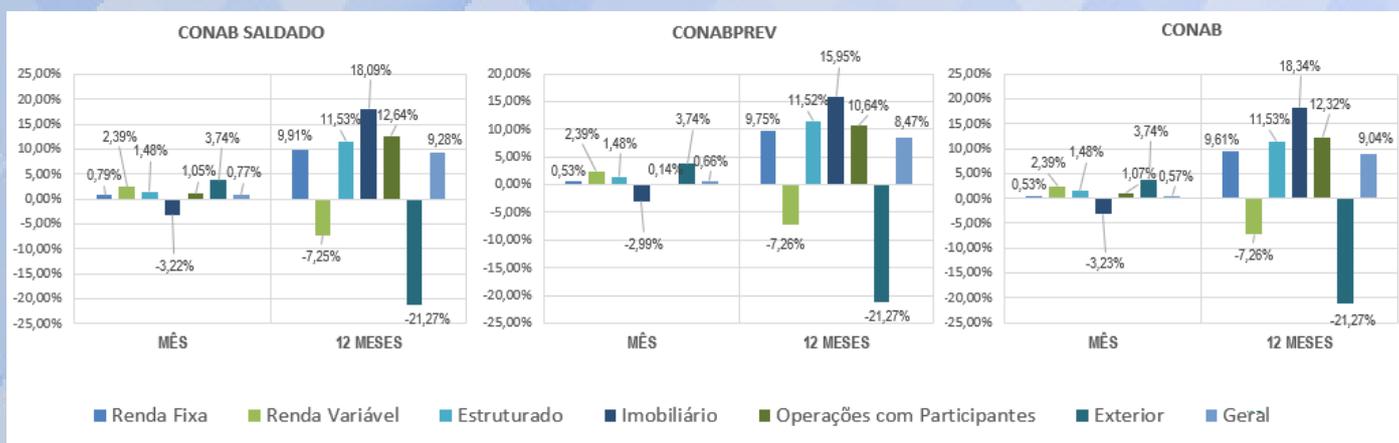


Instituto de Previdência Complementar

# Boletim Mensal de Rentabilidade

## Rentabilidade por Segmento

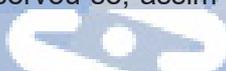
POSIÇÃO: JANEIRO / 2023	PLANO CONAB SALDADO		PLANO CONABPREV (CONSOLIDADO)		PLANO CONAB	
SEGMENTO	RENTABILIDADE Mês	RENTABILIDADE 12 Meses	RENTABILIDADE Mês	RENTABILIDADE 12 Meses	RENTABILIDADE Mês	RENTABILIDADE 12 Meses
Renda Fixa	0,79%	9,91%	0,53%	9,75%	0,53%	9,61%
Renda Variável	2,39%	-7,25%	2,39%	-7,26%	2,39%	-7,26%
Estruturado	1,48%	11,53%	1,48%	11,52%	1,48%	11,53%
Imobiliário	-3,22%	18,09%	-2,99%	15,95%	-3,23%	18,34%
Operações com participantes	1,05%	12,64%	0,14%	10,64%	1,07%	12,32%
Exterior	3,74%	-21,27%	3,74%	-21,27%	3,74%	-21,27%
<b>GERAL</b>	<b>0,77%</b>	<b>9,28%</b>	<b>0,66%</b>	<b>8,47%</b>	<b>0,57%</b>	<b>9,04%</b>
<b>META ATUARIAL / ÍNDICE DE REFERÊNCIA (INPC+4,00%a.a.)</b>	<b>0,80%</b>	<b>9,94%</b>	<b>0,80%</b>	<b>9,94%</b>	<b>0,80%</b>	<b>9,94%</b>
<b>RENTABILIDADE GERAL X META / ÍNDICE DE REFERÊNCIA</b>	<b>-0,04%</b>	<b>-0,60%</b>	<b>-0,14%</b>	<b>-1,34%</b>	<b>-0,23%</b>	<b>-0,82%</b>



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

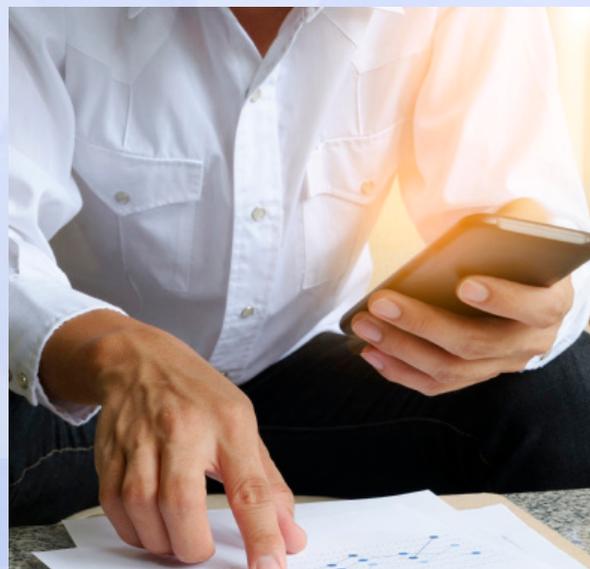
O primeiro mês do ano de 2023 demonstrou uma melhora das perspectivas em relação ao aperto das políticas monetárias nos Estados Unidos e Europa. De toda forma, seus Bancos Centrais reforçaram o comprometimento com o combate à inflação, deixando em aberto a possibilidade de novas altas nas taxas de juros. Nos Estados Unidos, a taxa de desemprego segue muito baixa, mas o crescimento salarial desacelerou, indicando que eventuais próximas altas de juros pelo FOMC podem ser mais brandas. Na Europa, as perspectivas para o preço do gás também vêm contribuindo para melhorar os indicadores de atividade econômica e de inflação. O MSCI World (USD) teve rentabilidade de 7% em janeiro, frente ao ambiente um pouco mais otimista observado, pela diminuição do risco de recessão.

No Brasil, apesar dos dados positivos de arrecadação do ano de 2022 e do comportamento da dívida pública, as sinalizações do governo têm gerado muitas dúvidas sobre a trajetória do endividamento. Esse ambiente de maiores incertezas deve prevalecer até que o Ministro da Fazenda apresente um plano que deixe mais clara a dinâmica da gestão fiscal. Mesmo diante de um ambiente de maiores incertezas, a Bolsa fechou o mês positiva, em 3,37%, principalmente pelo fluxo positivo de capital estrangeiro – próximo de R\$ 10 bilhões. Em relação à curva de juros, observou-se, assim como em dezembro, um deslocamento para

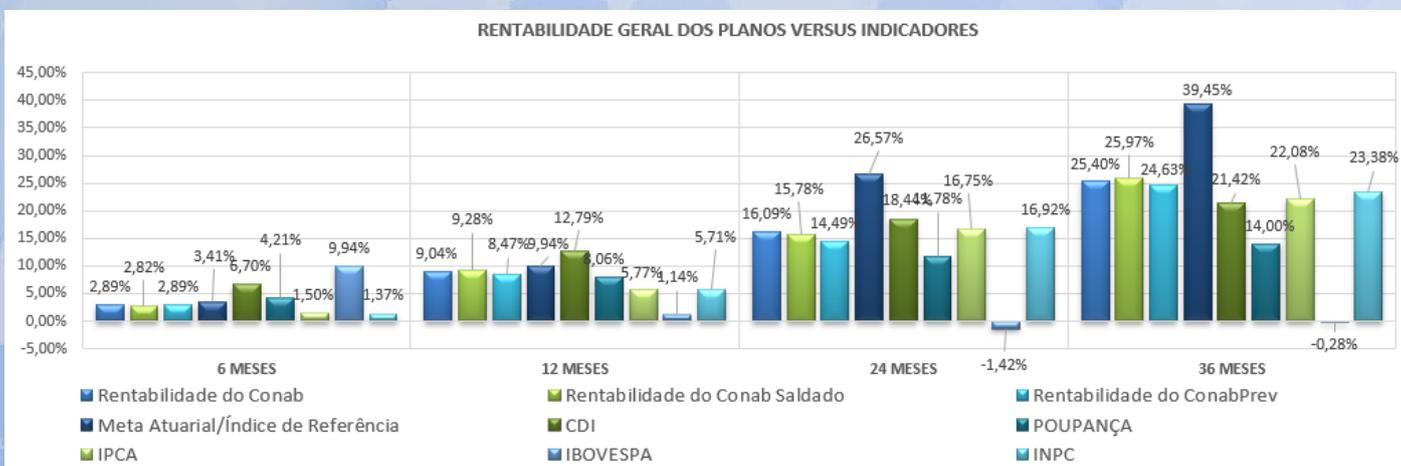


cima, reflexo de todas as incertezas já mencionadas. Em relação à variação dos principais índices de mercado, no mês de janeiro, destacam-se o CDI com 1,12%, o IBOVESPA com 3,37%, o IMA-B 5+ com -1,26% e o IFIX com -1,60%.

No mês, a carteira consolidada dos Planos Conab Saldado, ConabPrev e Conab obteve rentabilidade de 0,77%, 0,66% e 0,57%, respectivamente. A meta atuarial/índice de referência em dezembro ficou em 0,80%, a qual não foi superada pelos Planos. A performance da carteira no mês foi influenciada principalmente pelos segmentos de Renda Fixa (0,66% no consolidado), Renda Variável (2,39% no consolidado) e Estruturado (1,48% 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 3,74% no consolidado. Nos últimos 12 meses, os Planos Conab Saldado, ConabPrev e Conab apresentam rentabilidade acumulada de 9,28%, 8,47% e 9,04%, respectivamente. A meta atuarial/índice de referência em 12 meses acumula 9,94%, não sendo superada pelos Planos.



## Rentabilidade Geral dos Planos versus Indicadores



RENTABILIDADE MENSAL (12 MESES)	jan/23	dez/22	nov/22	out/22	set/22	ago/22	jul/22	jun/22	mai/22	abr/22	mar/22	fev/22
PLANO CONAB SALDADO	0,77%	0,22%	-0,51%	1,13%	0,22%	0,97%	0,76%	-0,46%	1,73%	0,49%	2,42%	1,20%
PLANO CONABPREV	0,66%	-0,02%	-1,07%	1,32%	0,64%	1,34%	0,94%	-0,99%	1,72%	0,17%	2,59%	0,91%
PLANO CONAB	0,57%	0,14%	-0,59%	1,11%	0,67%	0,96%	0,58%	-0,41%	1,63%	0,56%	2,35%	1,14%
META ATUARIAL / ÍNDICE DE REF.	0,80%	1,04%	0,69%	0,78%	0,01%	0,05%	-0,27%	0,95%	0,79%	1,34%	2,06%	1,30%
CDI	1,12%	1,12%	1,02%	1,02%	1,07%	1,17%	1,03%	1,01%	1,03%	0,83%	0,92%	0,75%
POUPANÇA	0,71%	0,71%	0,65%	0,65%	0,68%	0,74%	0,66%	0,65%	0,67%	0,56%	0,60%	0,50%
IPCA	0,53%	0,62%	0,41%	0,59%	-0,29%	-0,36%	-0,68%	0,67%	0,47%	1,06%	1,62%	1,01%
IBOVESPA	3,37%	-2,45%	-3,06%	5,45%	0,47%	6,16%	4,69%	-11,50%	3,22%	-10,10%	6,06%	0,89%
INPC	0,46%	0,69%	0,38%	0,47%	-0,32%	-0,31%	-0,60%	0,62%	0,45%	1,04%	1,71%	1,00%

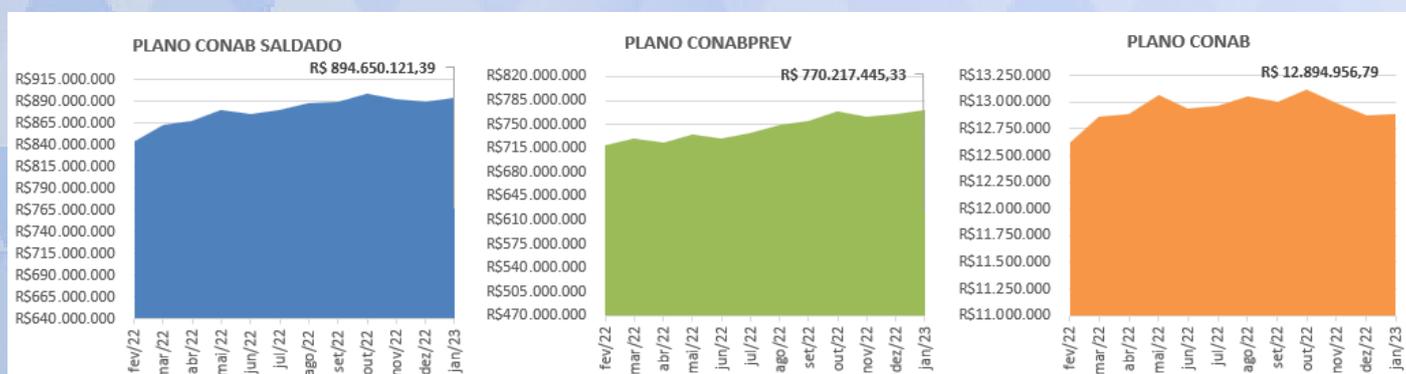
RENTABILIDADE	3 MESES	6 MESES	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES
PLANO CONAB SALDADO	0,47%	2,82%	0,77%	9,28%	15,78%	25,97%
PLANO CONABPREV	-0,43%	2,89%	0,66%	8,47%	14,49%	24,63%
PLANO CONAB	0,12%	2,89%	0,57%	9,04%	16,09%	25,40%
META ATUARIAL / ÍNDICE DE REF.	2,55%	3,41%	0,80%	9,94%	26,57%	39,45%



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