

# Boletim Mensal de Rentabilidade 2023



Referente ao mês de:

## Março

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

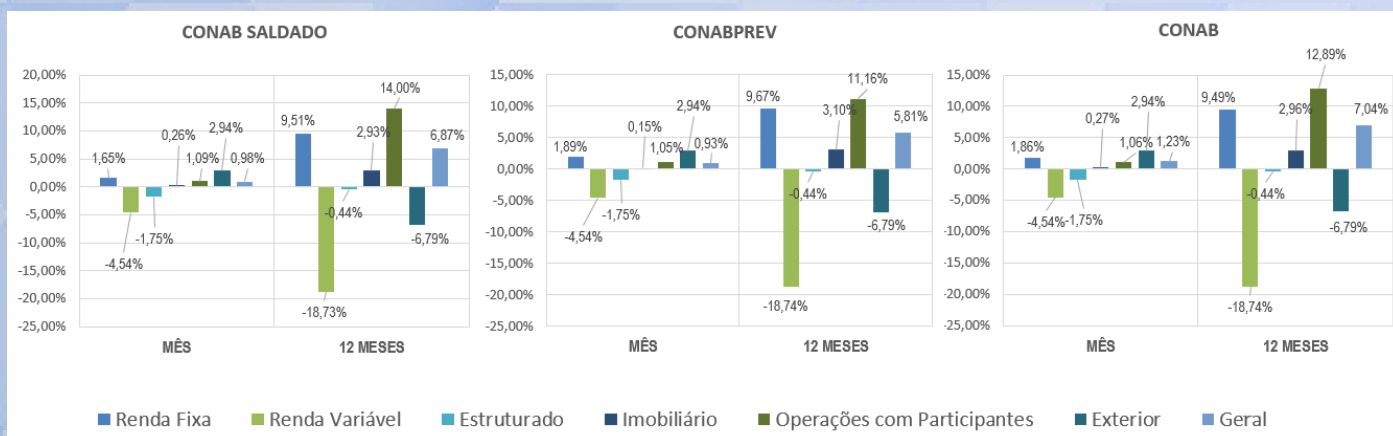


Instituto de Previdência Complementar

# Boletim Mensal de Rentabilidade

## Rentabilidade por Segmento

| POSIÇÃO: MARÇO / 2023  | PLANO CONAB SALDADO  |                      | PLANO CONABPREV (CONSOLIDADO) |                      | PLANO CONAB          |                      |
|--|----------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| SEGMENTO   | RENTABILIDADE<br>Mês | RENTABILIDADE<br>Ano | RENTABILIDADE<br>Mês          | RENTABILIDADE<br>Ano | RENTABILIDADE<br>Mês | RENTABILIDADE<br>Ano |
| Renda Fixa   | 1,65%                | 3,45%                | 1,89%                         | 3,44%                | 1,86%                | 3,42%                |
| Renda Variável   | -4,54%               | -9,07%               | -4,54%                        | -9,07%               | -4,54%               | -9,07%               |
| Estruturado  | -1,75%               | -1,93%               | -1,75%                        | -1,93%               | -1,75%               | -1,93%               |
| Imobiliário  | 0,26%                | -2,12%               | 0,15%                         | -1,92%               | 0,27%                | -2,13%               |
| Operações com participantes                                  | 1,09%                | 4,21%                | 1,05%                         | 2,26%                | 1,06%                | 3,23%                |
| Exterior   | 2,94%                | 8,19%                | 2,94%                         | 8,18%                | 2,94%                | 8,19%                |
| <b>GERAL</b>   | <b>0,98%</b>         | <b>2,15%</b>         | <b>0,93%</b>                  | <b>1,65%</b>         | <b>1,23%</b>         | <b>2,21%</b>         |
| <b>META ATUARIAL / ÍNDICE DE REFERÊNCIA (INPC+4,00%a.a.)</b> | <b>1,00%</b>         | <b>2,89%</b>         | <b>1,00%</b>                  | <b>2,89%</b>         | <b>1,00%</b>         | <b>2,89%</b>         |
| <b>RENTABILIDADE GERAL X META / ÍNDICE DE REFERÊNCIA</b>     | <b>-0,02%</b>        | <b>-0,71%</b>        | <b>-0,07%</b>                 | <b>-1,20%</b>        | <b>0,23%</b>         | <b>-0,66%</b>        |

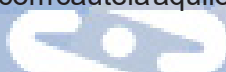


## Cenário Econômico e Comentários sobre o Desempenho dos Investimentos dos Planos

Em relação ao cenário internacional, a crise bancária foi o ponto que gerou o maior nível de incerteza em março. As atenções foram voltadas para os riscos de instabilidade financeira e os eventuais desdobramentos, tanto nas economias dos países desenvolvidos como no resto do mundo. Apesar disso, a rápida resposta dos Bancos Centrais, dos EUA e Europa, foi bem recebida pelo mercado - o MSCI WORLD USD subiu 2,83% em março.

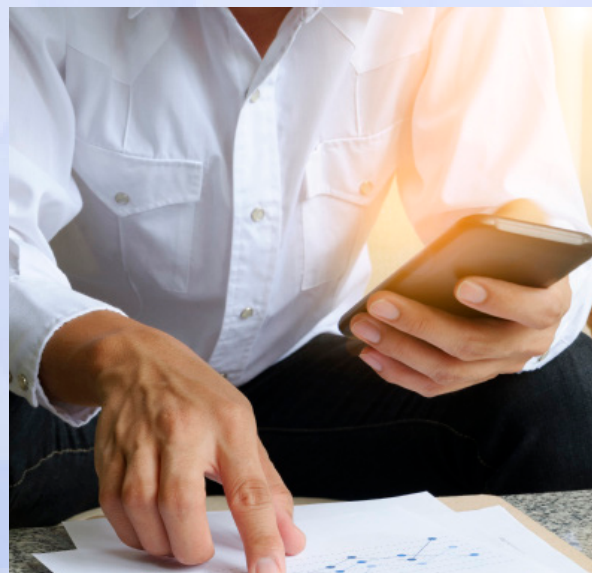
Cabe observar, em paralelo, que as perspectivas acerca dos impactos da crise de crédito na atividade econômica influenciaram as ações do FED e do BCE no mês, que reforçaram o compromisso com o combate à inflação, por meio do aumento dos juros, mas sublinharam que estão atentos aos efeitos de tais eventos. Os dados de inflação e de atividade econômica ainda indicam a permanência de juros mais altos nos EUA e na Europa, dado que a perspectiva para o processo de desinflação é de que ocorra de forma mais lenta.

No Brasil, o COPOM manteve a taxa de juros e sinalizou de forma muito clara o compromisso com o combate à inflação, sinalizando que o caminho para redução de juros é a ancoragem das expectativas de inflação. Os debates em torno do novo arcabouço fiscal no final do mês geraram algum otimismo, mas o mercado ainda digere a estrutura do projeto que será a nova âncora fiscal e avalia com cautela aquilo que pode, de fato, ser aprovado no Congresso.



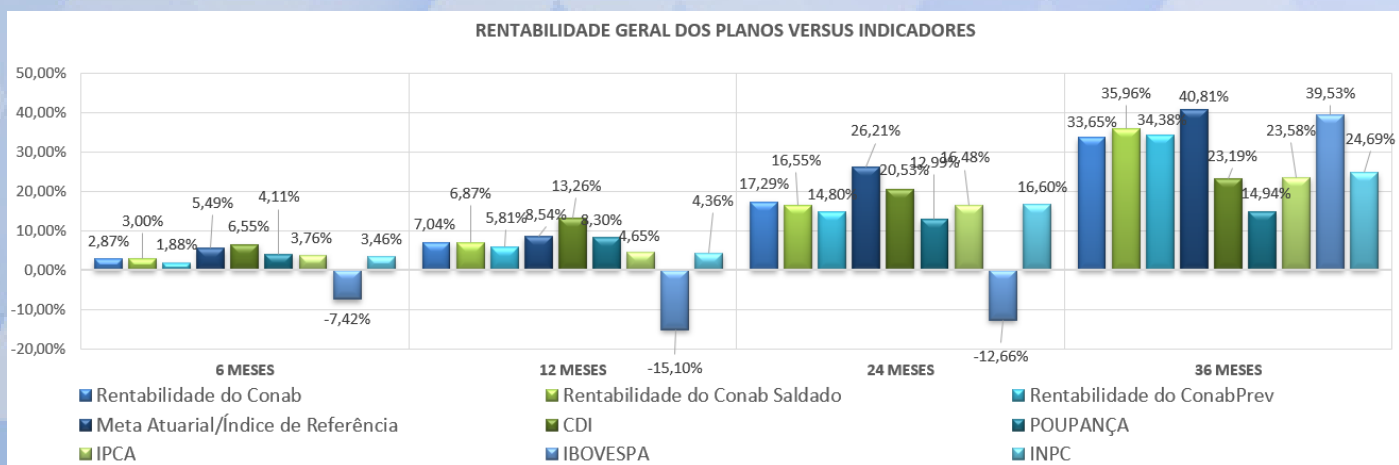


No que se refere ao desempenho do IBOVESPA, de - 2,91% no mês, observou-se fluxo de capital estrangeiro positivo, porém muito baixo. O apetite a risco dos investidores locais também não demonstrou melhora, sendo a Renda Fixa o principal destino das alocações. Observou-se no mês um fechamento na curva de juros, impactada pelo contexto global da crise bancária e pela proposta de novo arcabouço fiscal, bem como das questões internas também, com um enxugamento do mercado de crédito e queda da atividade. Em relação à variação dos principais índices de mercado, no mês de março, destacam-se o CDI com 1,17%, o IBOVESPA com -2,91%, o IMA-B 5+ com 3,73% e o IFIX com -1,69%.



No mês, a carteira consolidada dos Planos Conab Saldado, ConabPrev e Conab obteve rentabilidade de 0,98%, 0,93% e 1,23%, respectivamente. A meta atuarial/índice de referência em março ficou em 1,00%, a qual foi superada pelo Plano Conab BD e levemente acima dos demais. A performance da carteira no mês foi influenciada principalmente pelos segmentos de Renda Fixa (1,76% no consolidado), Renda Variável (-4,54% no consolidado) e Estruturado (-1,75% 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 2,94% no consolidado. No ano, os Planos Conab Saldado, ConabPrev e Conab apresentam rentabilidade acumulada de 2,15%, 1,65% e 2,21%, respectivamente. A meta atuarial/índice de referência no ano acumula 2,89%, não sendo superada pelos Planos. Na janela de 12 meses, os Planos Conab Saldado, ConabPrev e Conab apresentam rentabilidade acumulada de 6,87%, 5,81% e 7,04%. A meta atuarial/índice de referência em 12 meses acumula 8,54%, não sendo superada pelos Planos.

## Rentabilidade Geral dos Planos versus Indicadores

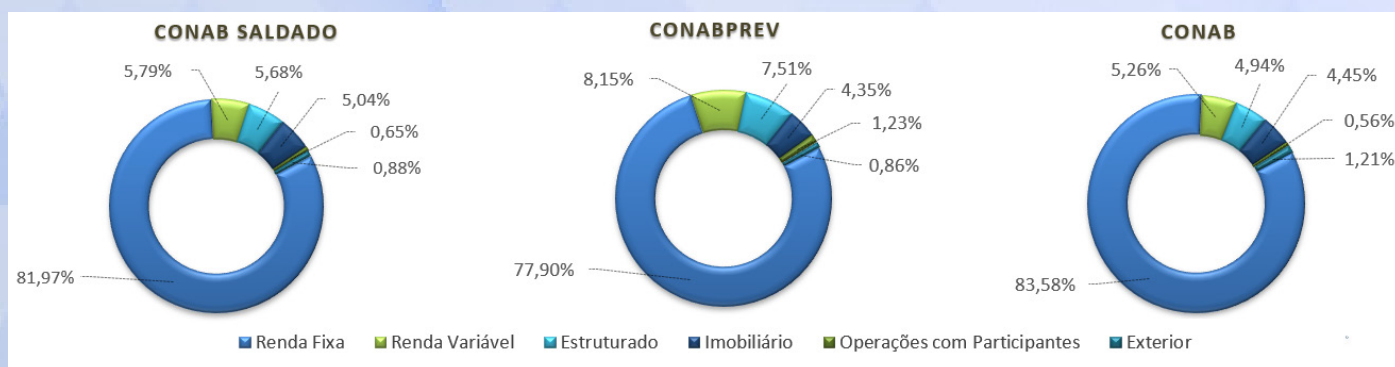


| RENTABILIDADE MENSAL (12 MESES) | mar/23 | fev/23 | jan/23 | dez/22 | nov/22 | out/22 | set/22 | ago/22 | jul/22 | jun/22  | mai/22 | abr/22  |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|---------|
| PLANO CONAB SALDADO             | 0,98%  | 0,38%  | 0,77%  | 0,22%  | -0,51% | 1,13%  | 0,22%  | 0,97%  | 0,76%  | -0,46%  | 1,73%  | 0,49%   |
| PLANO CONABPREV                 | 0,93%  | 0,05%  | 0,66%  | -0,02% | -1,07% | 1,32%  | 0,64%  | 1,34%  | 0,94%  | -0,99%  | 1,72%  | 0,17%   |
| PLANO CONAB                     | 1,23%  | 0,39%  | 0,57%  | 0,14%  | -0,59% | 1,11%  | 0,67%  | 0,96%  | 0,58%  | -0,41%  | 1,63%  | 0,56%   |
| META ATUARIAL / ÍNDICE DE REF.  | 1,00%  | 1,05%  | 0,80%  | 1,04%  | 0,69%  | 0,78%  | 0,01%  | 0,05%  | -0,27% | 0,95%   | 0,79%  | 1,34%   |
| CDI                             | 1,17%  | 0,92%  | 1,12%  | 1,12%  | 1,02%  | 1,02%  | 1,07%  | 1,17%  | 1,03%  | 1,01%   | 1,03%  | 0,83%   |
| POUPANÇA                        | 0,74%  | 0,58%  | 0,71%  | 0,71%  | 0,65%  | 0,65%  | 0,68%  | 0,74%  | 0,66%  | 0,65%   | 0,67%  | 0,56%   |
| IPCA                            | 0,71%  | 0,84%  | 0,53%  | 0,62%  | 0,41%  | 0,59%  | -0,29% | -0,36% | -0,68% | 0,67%   | 0,47%  | 1,06%   |
| IBOVESPA                        | -2,91% | -7,49% | 3,37%  | -2,45% | -3,06% | 5,45%  | 0,47%  | 6,16%  | 4,69%  | -11,50% | 3,22%  | -10,10% |
| INPC                            | 0,64%  | 0,77%  | 0,46%  | 0,69%  | 0,38%  | 0,47%  | -0,32% | -0,31% | -0,60% | 0,62%   | 0,45%  | 1,04%   |

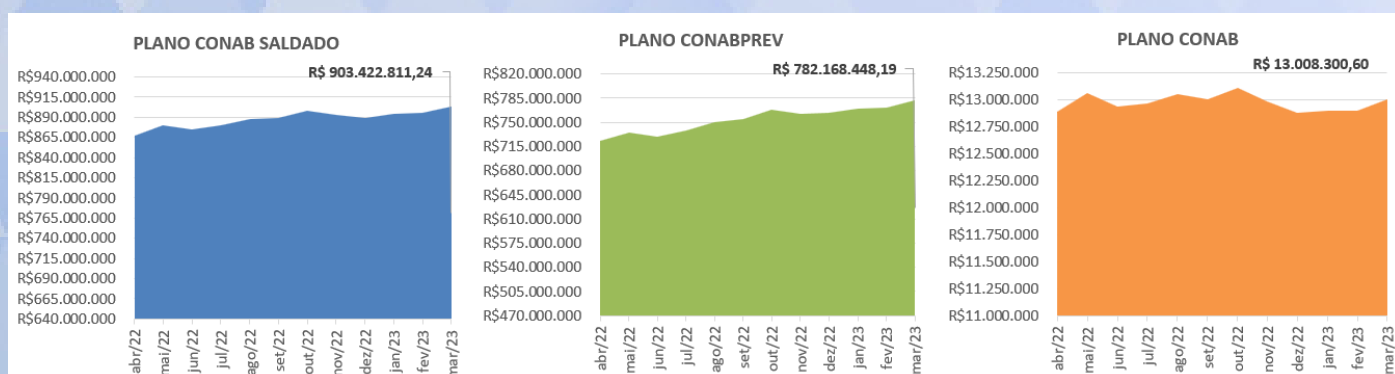
| RENTABILIDADE                  | 3 MESES | 6 MESES | ANO   | 12 MESES | 24 MESES | 36 MESES |
|--------------------------------|---------|---------|-------|----------|----------|----------|
| PLANO CONAB SALDADO            | 2,15%   | 3,00%   | 2,15% | 6,87%    | 16,55%   | 35,96%   |
| PLANO CONABPREV                | 1,65%   | 1,88%   | 1,65% | 5,81%    | 14,80%   | 34,38%   |
| PLANO CONAB                    | 2,21%   | 2,87%   | 2,21% | 7,04%    | 17,29%   | 33,65%   |
| META ATUARIAL / ÍNDICE DE REF. | 2,89%   | 5,49%   | 2,89% | 8,54%    | 26,21%   | 40,81%   |



## 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