

# Panorama Mensal – Setembro

## Comentário do Gestor

### Panorama Macroeconômico

O desempenho dos mercados no mês de setembro foi positivo para a renda fixa e ligeiramente positivo para a renda variável doméstica. O IMA-S, IRF-M e IMA-B renderam 1,11%, 1,40% e 1,48%. Já o Ibovespa encerrou com tímida alta de 0,47%, puxado positivamente pelo índice Imobiliário (12,4%) e Financeiro (3,09%), e negativamente por Utilities (-3,71%).

Os principais temas de conjuntura global ainda são marcados pela expressiva elevação nas taxas de juros norte-americana e perspectivas de recessão global. Os juros nominais de 2 e 10 anos avançaram no mês 77 e 68 pontos-base, para o patamar de 4,22% e 3,83%, respectivamente. Esse avanço foi acompanhado por queda na inflação implícita, que nos mesmos vencimentos fecharam 46 e 35 pontos-base, para o patamar de 2,56% e 2,46%. Ou seja, o mercado espera atualmente mais juros e menos inflação comparado às expectativas de agosto.

Existe alguma incerteza ainda de como o crescimento e a inflação reagirão a política monetária contracionista global. Ainda não observamos qualquer tipo de impacto significativo nos indicadores de mercado de trabalho e preços nos últimos meses. Porém, essa queda de expectativas de inflação de médio prazo está em linha com a redução no crescimento esperado do PIB norteamericano para os próximos anos. O Federal Reserve espera que o PIB varie 0,2% em 2022 e 1,2% em 2023, contra uma expectativa de 1,6% e 1,7% em junho.

Porém, observamos que os vetores domésticos positivos advindos da política monetária têm se sobressaído na formação de expectativas. Apesar de já termos afirmado que a queda de inflação tem sido de componentes

artificiais, e não propriamente reflexo da política monetária, o IPCA deve apresentar a terceira deflação seguida em setembro, após queda de 0,7% em julho e 0,4% em agosto. Esperamos recuo de 0,1% em setembro. Isso reduz as expectativas de inflação para 2022 e 2023 que segundo a mediana do Boletim Focus, estão em torno de 5,7% e 5,0%, respectivamente. Bem abaixo da expectativa de agosto de 6,8% e 5,3%.

Dado essa maior probabilidade no cumprimento da meta de inflação em 2023 (centro da meta de 3,25% com desvio de 1,75% a 4,75%), o Banco Central encerrou na última reunião o ciclo de aperto monetário em 13,75%. A elevação acumulada desde meados de maio de 2021 foi de 1.175 pontos-base, maior ciclo de alta de Selic desde a implantação do Regime de Metas de Inflação em 1999. Nesse último mês, pouco se alterou as expectativas de Selic, que deve começar a cair em meados de junho de 2023 e encerrar o ano em 11%, mas que pode ser antecipado caso haja uma recessão a nível global. Ressaltamos que a conjuntura brasileira é muito diferente de outras economias da América Latina, onde a inflação ainda está com viés de alta e os juros ainda continuarão subindo.

# Panorama Mensal – Setembro

Comentário do Gestor

## Panorama Macroeconômico

Se de um lado, temos uma conjuntura monetária com viés positivo relativa a outros emergentes, não se pode afirmar sobre a conjuntura fiscal e política. Encerrado o primeiro turno eleitoral, onde os resultados indicaram uma corrida acirrada entre Lula e Bolsonaro, e que, para ampliar o apoio político, independente de quem vença, deverá caminhar para o centro político. O mercado deve ficar sensível a esses assuntos nas próximas semanas e qualquer indicação da orientação da política econômica futura ou a composição do Ministério dos candidatos, podem ser fatores de relevante volatilidade.

A questão fiscal ainda com baixa previsibilidade é outro fator de incerteza. Há dúvidas sobre como será o arcabouço de regras fiscais nos próximos anos, dado a morte prematura do Teto de Gastos com 5 anos de existência, após ser minado nos últimos meses. Uma regra crível, que ajuste o resultado primário no longo prazo e reduza a relação dívida/PIB é fundamental para queda do prêmio de risco doméstico.



# Resultados

Setembro/2022

## Plano de Contribuição Definida - Instituído

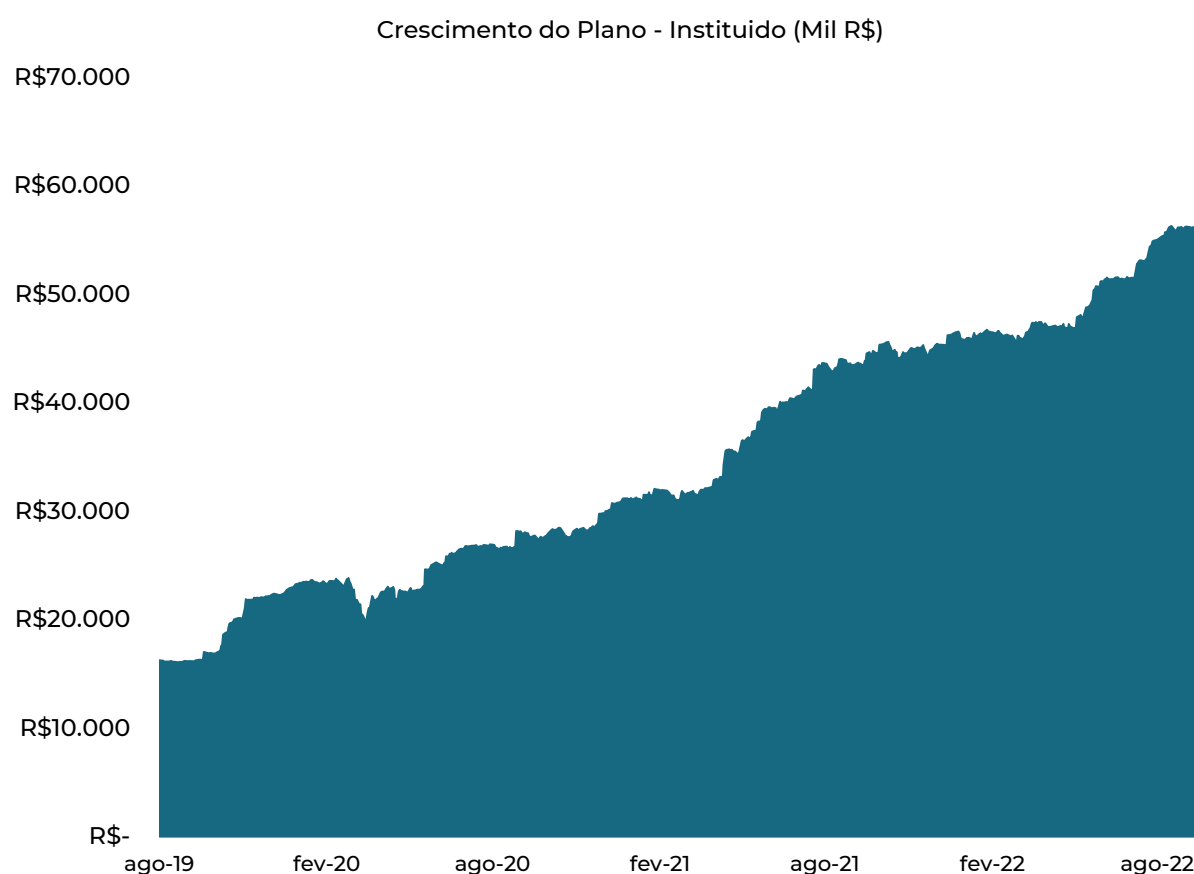
Performance detalhada referente ao mês de setembro

O Plano de Contribuição Definida Instituído teve uma variação de 0,45% no mês, enquanto o CDI performou 1,07% e o benchmark -0,05%.

Plano de Contribuição Definida - Instituído			
	Mês	Ano	12 M
ANABBPREV - Instituído	0,45%	5,02%	6,98%
INPC + 3,26%	-0,05%	6,86%	10,69%
% do CDI	41,93%	56,41%	64,04%

## Crescimento do plano Instituído

O plano apresentou uma variável patrimonial de 4,48% no mês de setembro e 260,1% desde o início.





# Resultados

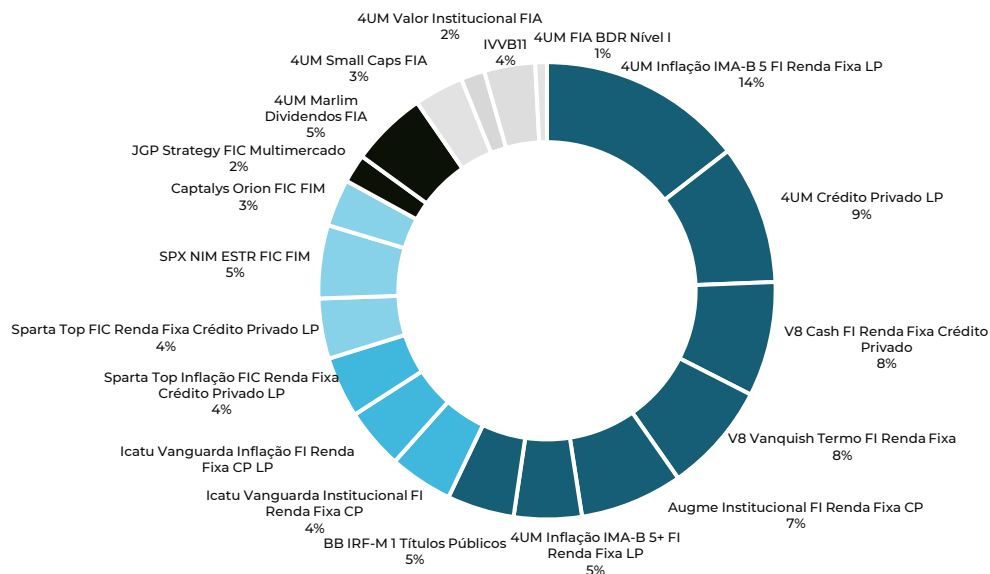
Setembro/2022

## Composição do Portfólio - Instituído

Carteira Consolidada				
Fundo	Classe	R\$		%
4UM Inflação IMA-B 5 FI Renda Fixa LP	Renda Fixa	R\$ 8.492.421,44		14,53%
4UM Crédito Privado LP	Renda Fixa	R\$ 5.758.241,35		9,85%
V8 Cash FI Renda Fixa Crédito Privado	Renda Fixa	R\$ 4.743.641,09		8,12%
V8 Vanquish Termo FI Renda Fixa	Renda Fixa	R\$ 4.547.670,95		7,78%
Augme Institucional FI Renda Fixa CP	Renda Fixa	R\$ 4.248.024,55		7,27%
4UM Inflação IMA-B 5+ FI Renda Fixa LP	Renda Fixa	R\$ 2.802.360,97		4,79%
BB IRF-M 1 Títulos Públicos	Renda Fixa	R\$ 2.774.116,24		4,75%
Icatu Vanguarda Institucional FI Renda Fixa CP	Renda Fixa	R\$ 2.631.166,33		4,50%
Icatu Vanguarda Inflação FI Renda Fixa CP LP	Renda Fixa	R\$ 2.518.177,75		4,31%
Sparta Top Inflação FIC Renda Fixa Crédito Privado LP	Renda Fixa	R\$ 2.516.727,64		4,31%
Sparta Top FIC Renda Fixa Crédito Privado LP	Renda Fixa	R\$ 2.490.228,82		4,26%
SPX NIM ESTR FIC FIM	Multimercado	R\$ 3.022.914,03		5,17%
Captalys Orion FIC FIM	Multimercado	R\$ 1.954.644,41		3,34%
JGP Strategy FIC Multimercado	Multimercado	R\$ 1.181.719,49		2,02%
4UM Marlim Dividendos FIA	Renda Variável	R\$ 3.146.316,84		5,38%
4UM Small Caps FIA	Renda Variável	R\$ 2.044.566,83		3,50%
4UM Valor Institucional FIA	Renda Variável	R\$ 984.862,06		1,69%
IVVB11	Investimento no Exterior	R\$ 2.106.604,50		3,60%
4UM FIA BDR Nível I	Investimento no Exterior	R\$ 483.594,07		0,83%

**Patrimônio Líquido (Somatório da Carteira)** R\$ **58.447.999,36** 100,00%

\*O PL do plano não leva em consideração contas a pagar/receber e saldo em tesouraria.





# Resultados

Setembro/2022

## Plano de Contribuição Definida - Patrocinado

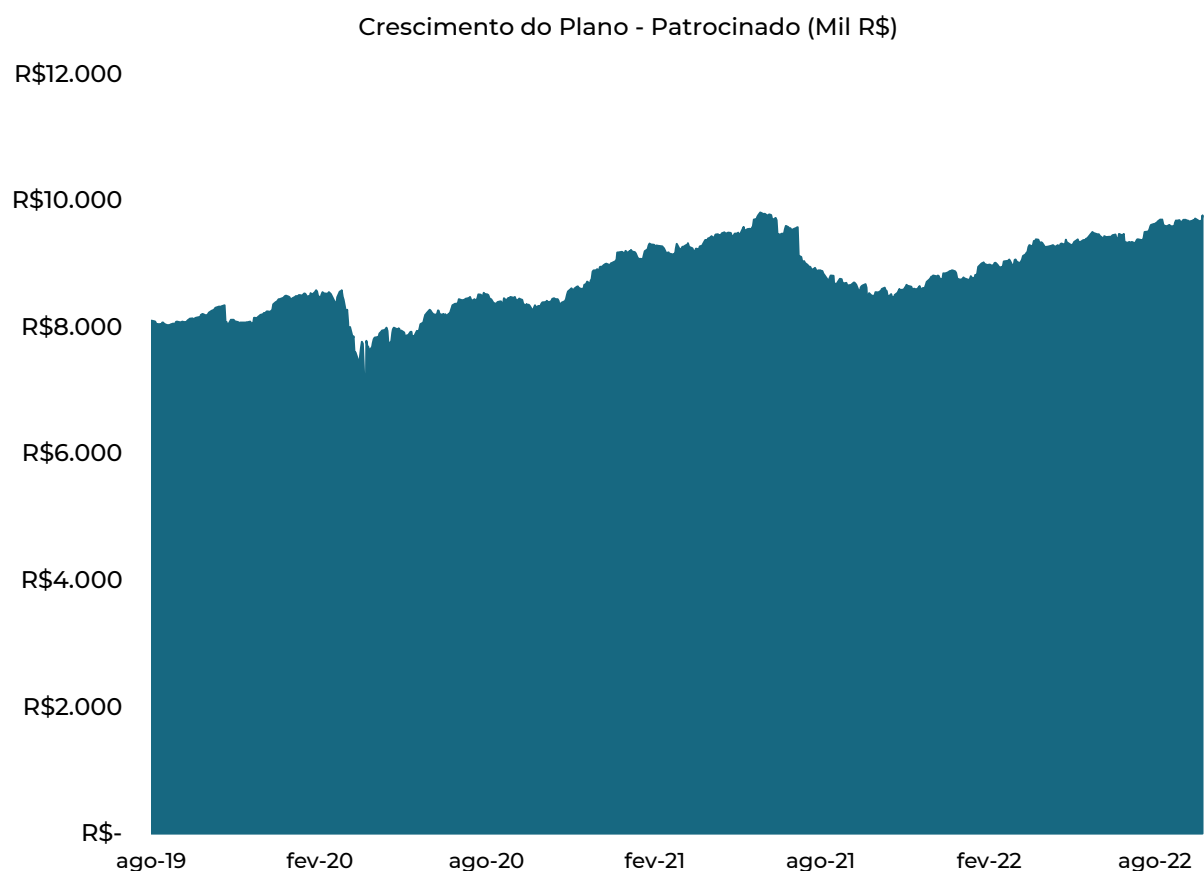
Performance detalhada referente ao mês de setembro

O Plano de Contribuição Definida Patrocinado teve uma variação de 0,39% no mês, enquanto o CDI performou 1,07% e o benchmark -0,05%.

Plano de Contribuição Definida - Patrocinado			
	Mês	Ano	12 M
ANABBPREV - Patrocinado*	0,39%	5,04%	7,44%
INPC + 3,26%	-0,05%	6,86%	10,69%
% do CDI	35,92%	56,65%	68,32%

## Crescimento do Plano Patrocinado

O plano apresentou uma variação patrimonial de 1,20% no mês de setembro e 20,54% desde o início.





# Resultados

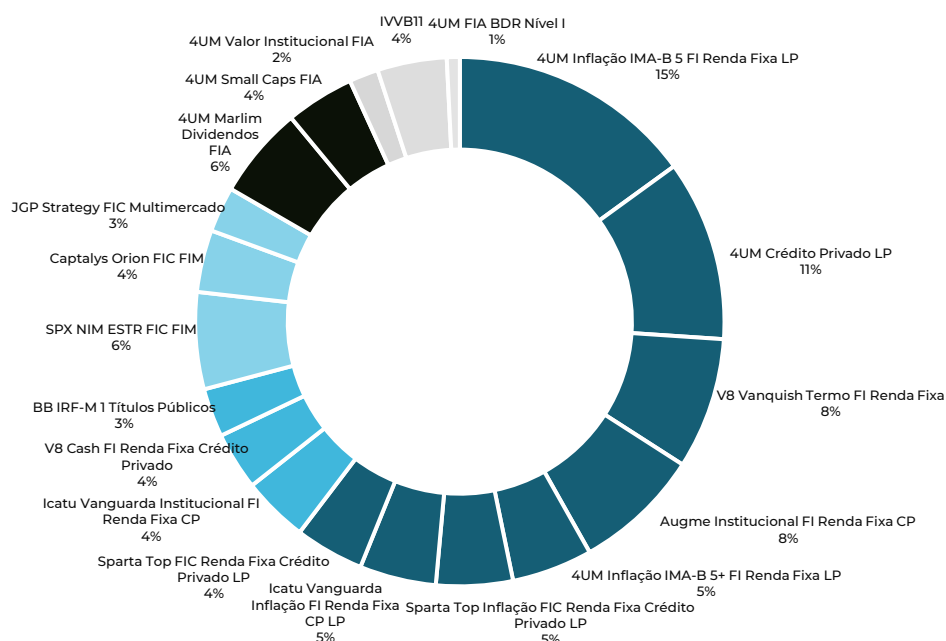
Setembro/2022

## Composição do Portfólio - Patrocinado

Carteira Consolidada				
Fundo	Classe	R\$		%
4UM Inflação IMA-B 5 FI Renda Fixa LP	Renda Fixa	R\$	1.465.837,31	15,0%
4UM Crédito Privado LP	Renda Fixa	R\$	1.078.749,95	11,0%
V8 Vanquish Termo FI Renda Fixa	Renda Fixa	R\$	783.359,11	8,0%
Augme Institucional FI Renda Fixa CP	Renda Fixa	R\$	757.688,75	7,8%
4UM Inflação IMA-B 5+ FI Renda Fixa LP	Renda Fixa	R\$	481.640,07	4,9%
Sparta Top Inflação FIC Renda Fixa Crédito Privado LP	Renda Fixa	R\$	457.181,02	4,7%
Icatu Vanguarda Inflação FI Renda Fixa CP LP	Renda Fixa	R\$	456.544,94	4,7%
Sparta Top FIC Renda Fixa Crédito Privado LP	Renda Fixa	R\$	411.953,38	4,2%
Icatu Vanguarda Institucional FI Renda Fixa CP	Renda Fixa	R\$	393.700,85	4,0%
V8 Cash FI Renda Fixa Crédito Privado	Renda Fixa	R\$	345.060,51	3,5%
BB IRF-M1 Títulos Públicos	Renda Fixa	R\$	290.248,20	3,0%
SPX NIM ESTR FIC FIM	Multimercado	R\$	577.563,84	5,9%
Captalys Orion FIC FIM	Multimercado	R\$	370.626,58	3,8%
JGP Strategy FIC Multimercado	Multimercado	R\$	270.458,99	2,8%
4UM Marlim Dividendos FIA	Renda Variável	R\$	550.009,38	5,6%
4UM Small Caps FIA	Renda Variável	R\$	409.262,43	4,2%
4UM Valor Institucional FIA	Renda Variável	R\$	174.565,02	1,8%
IVVB11	Investimento no Exterior	R\$	413.549,50	4,2%
4UM FIA BDR Nível I	Investimento no Exterior	R\$	77.206,71	0,8%

**Patrimônio Líquido (Somatório da Carteira)** **R\$ 9.765.206,54** **100,0%**

\*O PL do plano não leva em consideração contas a pagar/receber e saldo em tesouraria.





# Performance

Setembro/2022

## Renda Fixa

Fundo e Ativo de Renda Fixa	Mês	12M	24M	36M
4UM Inflação IMA-B 5+ FI Renda Fixa LP	2,31%	4,40%	-	-
4UM Inflação IMA-B 5 FI Renda Fixa LP	0,35%	7,80%	10,46%	9,72%
4UM FI Renda Fixa Crédito Privado LP	1,24%	12,19%	16,46%	19,79%
BB IRF-M 1 Títulos Públicos FIC RF Prev.	1,09%	9,57%	11,94%	16,61%
Augme Institucional FI Renda Fixa Crédito Privado*	1,15%	13,76%	22,46%	28,15%
V8 Cash FI Renda Fixa Crédito Privado**	1,08%	11,10%	15,03%	19,46%
V8 Vanquish Termo FI Renda Fixa**	1,09%	11,88%	16,23%	-
Icatu Vanguarda Institucional FI Renda Fixa CP***	1,24%	12,76%	-	-
Sparta Top Inflação FIC Renda Fixa Crédito Privado LP****	0,55%	10,40%	20,52%	-
Sparta Top FIC Renda Fixa Crédito Privado LP****	1,24%	12,64%	19,80%	21,37%
Icatu Vanguarda Inflação FI Renda Fixa CP LP****	0,69%	10,17%	17,90%	24,32%
CDI	1,07%	10,90%	14,21%	18,28%

\*Alocação em 10/08/2021; \*\* Alocação em 26/08/2021; \*\*\* Alocação em 31/08/2022; \*\*\*\*Alocação em 30/09/2022.

## Renda Variável

Fundo de Ações	Mês	12M	24M	36M
4UM Marlim Dividendos FI Ações	-0,83%	3,08%	26,67%	14,77%
4UM Small Caps FI Ações	-0,08%	-2,01%	12,25%	13,72%
4UM Valor Institucional FI Ações	-3,36%	3,76%	-	-
Ibovespa	0,47%	-0,85%	16,31%	5,05%

## Multimercado

Fundo Multimercado	Mês	12M	24M	36M
Captalys Orion FIC FIM Crédito Privado <sup>1</sup>	-4,55%	6,27%	15,18%	27,25%
SPX Nimitz Estruturado FIC Multimercado	5,20%	33,76%	47,34%	56,04%
JGP Strategy FIC Multimercado <sup>2</sup>	1,54%	14,79%	14,76%	27,06%
CDI	1,07%	10,90%	14,21%	18,28%

<sup>1</sup> Alocação em 30/06/2021; <sup>2</sup> Alocação em 17/12/2021.

## Investimento no Exterior

Investimento no exterior	Mês	12M	24M	36M
IVVB11	-5,40%	-16,54%	3,97%	60,44%
4UM FI Ações BDR Nível I	-4,72%	-17,40%	-	-
S&P 500	-5,36%	-17,26%	2,19%	56,39%



## CONTATOS

### Telefone

(61) 3317-2600 | 0800 727 2611

### E-mail

[atendimento@anabbprev.org.br](mailto:atendimento@anabbprev.org.br)

### Horário de atendimento

Seg – Sex 09:00 às 18:00