

Panorama Mensal – Novembro

Comentário do Gestor

Panorama Macroeconômico

Os choques macroeconômicos globais têm se intensificado nos últimos anos. Observa-se um significativo processo inflacionário global devido ao rápido crescimento no período pós-pandemia de Covid-19. Diante desse cenário, notamos um dos maiores apertos monetários coordenados da história recente. Devido à resiliência do crescimento, mesmo em um ambiente com taxas nominais e reais de juros muito mais elevadas do que o pré-pandemia, as expectativas atuais do mercado apontam para a manutenção de taxas de juros elevadas por um longo período.

No Brasil, percebe-se que essa resiliência do crescimento econômico também foi observada. Ao decompor o PIB sob a ótica da demanda, é possível analisar o ciclo de crescimento dos principais agregados macroeconômicos. Em 2021, o PIB cresceu 5,00%, sendo o destaque a taxa de investimento das empresas, que contribuiu com 3,2 pontos percentuais para o resultado total. Isso foi reflexo de uma taxa real de juros muito mais baixa do que a pré-pandemia. Em 2022, a resiliência persistiu, e o PIB variou 2,90%. Neste período, a principal contribuição foi do consumo privado (1,96 p.p.), reflexo principalmente do dinamismo do mercado de trabalho, com uma redução substancial da taxa de desemprego, do avanço da massa de rendimento real e de uma marginal formalização do mercado de trabalho. Por fim, o dado mais atualizado, do segundo trimestre deste ano, aponta para um crescimento de 3,20%. Neste período, a principal contribuição está sendo das exportações (1,75 p.p.), reflexo da elevação dos termos de troca brasileiros. Os dados do terceiro trimestre começam a indicar um crescimento menor no médio prazo. Prospectivamente, a mediana do mercado espera que o crescimento permaneça robusto neste ano, e em 2024, o crescimento retorne para a taxa de crescimento potencial da economia, que gira em torno de 1,50% ao ano.

Em relação à inflação, após choques de crescimento econômico e choques de preços de commodities, o valor central da meta de inflação não foi atingido em nenhum ano após 2020. Em 2020, a principal contribuição para a inflação agregada (4,25%) foi da categoria de alimentos (2,68 p.p.), reflexo dos choques de preços provocados pela pandemia e pelo isolamento social. Já em 2021, o IPCA variou 10,06%, sendo a principal contribuição da categoria de preços administrados (4,55 p.p.), reflexo especialmente da elevação de preços de combustíveis e energia. Em 2022, após um longo período de crescimento, o IPCA variou 5,78%, com a principal contribuição vindo dos preços de serviços (2,61 p.p.). Em 2023, o IPCA arrefeceu para 4,82% no dado mais recente de outubro. Prospectivamente, o mercado espera que a inflação se situe novamente acima da meta de inflação neste ano e arrefeça para os próximos, porém se mantendo ainda acima do centro da meta de inflação (3,00%, válido a partir de 2024).

Por fim, diante da conjuntura exposta acima, o Banco Central do Brasil empreendeu um dos maiores ciclos de alta de juros na economia brasileira após a estabilização econômica em 1999. Em 2022, a Taxa Selic estava em 2,00% e elevou-se para 9,25% em 2021 e 13,75% em 2022. Em agosto deste ano, o BCB iniciou o ciclo de queda da Selic, antes de diversos bancos centrais globais. Espera-se que a Selic encerre este ano próxima de 11,75% e ceda para próximo da taxa nominal neutra no médio prazo.



Resultados

Novembro/2023

Plano de Contribuição Definida - Instituído

Performance detalhada referente ao mês de novembro

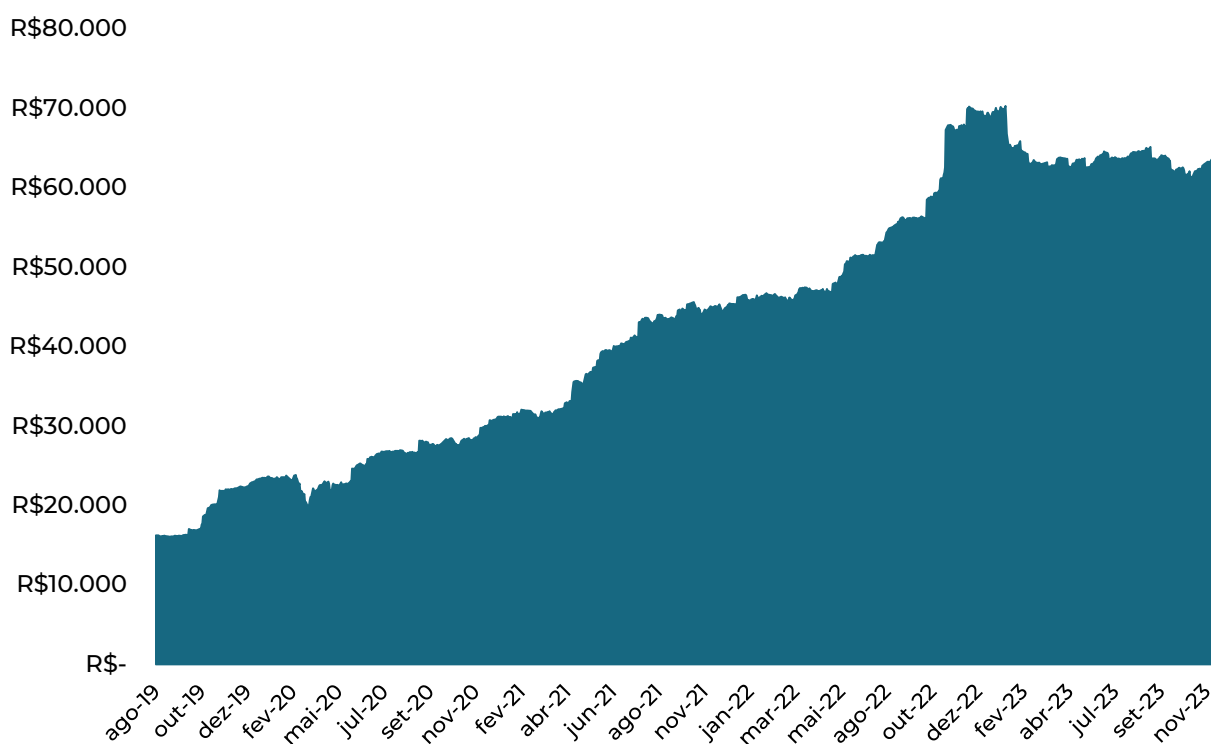
O Plano de Contribuição Definida Instituído teve uma variação de 4,00% no mês, enquanto o CDI performou 0,92% e o benchmark 0,36%.

Plano de Contribuição Definida - Instituído			
	Mês	Ano	12 M
ANABBPREV - Instituído	4,00%	15,55%	15,95%
INPC + 3,26%	0,36%	6,19%	7,22%
% do CDI	434,34%	129,17%	119,95%

Crescimento do plano Instituído

O plano apresentou uma variável patrimonial de 3,35% no mês de novembro e 290,65% desde o início.

Crescimento do Plano - Instituído (Mil R\$)





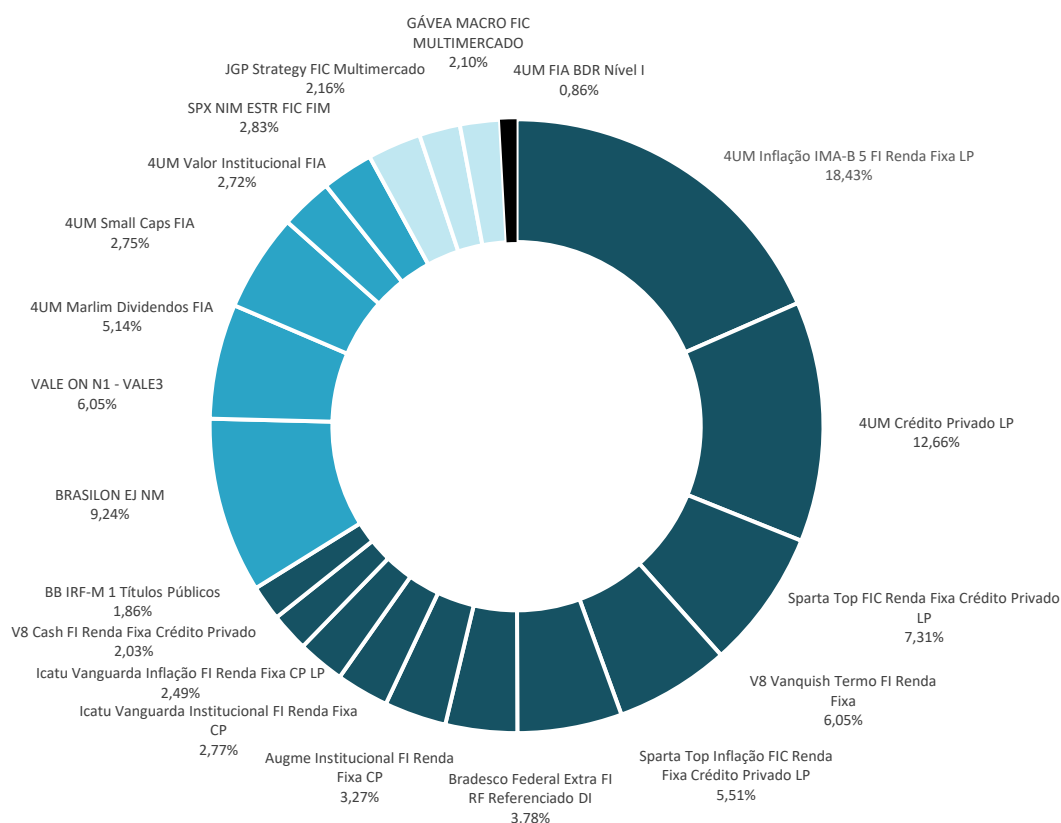
Resultados

Novembro/2023

Composição do Portfólio - Instituído

Carteira Consolidada				
Fundo	Classe	R\$		%
4UM Inflação IMA-B 5 FI Renda Fixa LP	Renda Fixa	R\$	11.664.598,28	18,43%
4UM Crédito Privado LP	Renda Fixa	R\$	8.011.552,49	12,66%
Sparta Top FIC Renda Fixa Crédito Privado LP	Renda Fixa	R\$	4.624.878,30	7,31%
V8 Vanquish Termo FI Renda Fixa	Renda Fixa	R\$	3.830.394,81	6,05%
Sparta Top Inflação FIC Renda Fixa Crédito Privado LP	Renda Fixa	R\$	3.487.969,62	5,51%
Bradesco Federal Extra FI RF Referenciado DI	Renda Fixa	R\$	2.389.937,90	3,78%
Augme Institucional FI Renda Fixa CP	Renda Fixa	R\$	2.067.421,47	3,27%
Icatu Vanguarda Institucional FI Renda Fixa CP	Renda Fixa	R\$	1.755.370,35	2,77%
Icatu Vanguarda Inflação FI Renda Fixa CP LP	Renda Fixa	R\$	1.573.770,75	2,49%
V8 Cash FI Renda Fixa Crédito Privado	Renda Fixa	R\$	1.285.983,97	2,03%
BB IRF-M 1 Títulos Públicos	Renda Fixa	R\$	1.177.362,24	1,86%
BRASILON EJ NM	Renda Variável	R\$	5.844.879,00	9,24%
VALE ON N1 - VALE3	Renda Variável	R\$	3.828.457,85	6,05%
4UM Marlim Dividendos FIA	Renda Variável	R\$	3.256.168,12	5,14%
4UM Small Caps FIA	Renda Variável	R\$	1.739.931,80	2,75%
4UM Valor Institucional FIA	Renda Variável	R\$	1.720.035,78	2,72%
SPX NIM ESTR FIC FIM	Multimercado	R\$	1.789.279,51	2,83%
JGP Strategy FIC Multimercado	Multimercado	R\$	1.365.405,86	2,16%
GÁVEA MACRO FIC MULTIMERCADO	Multimercado	R\$	1.330.524,92	2,10%
4UM FIA BDR Nível I	Investimento no Exterior	R\$	545.434,19	0,86%
Patrimônio Líquido (Somatório da Carteira)		R\$	63.289.357,21	100,00%

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





Resultados

Novembro/2023

Plano de Contribuição Definida - Patrocinado

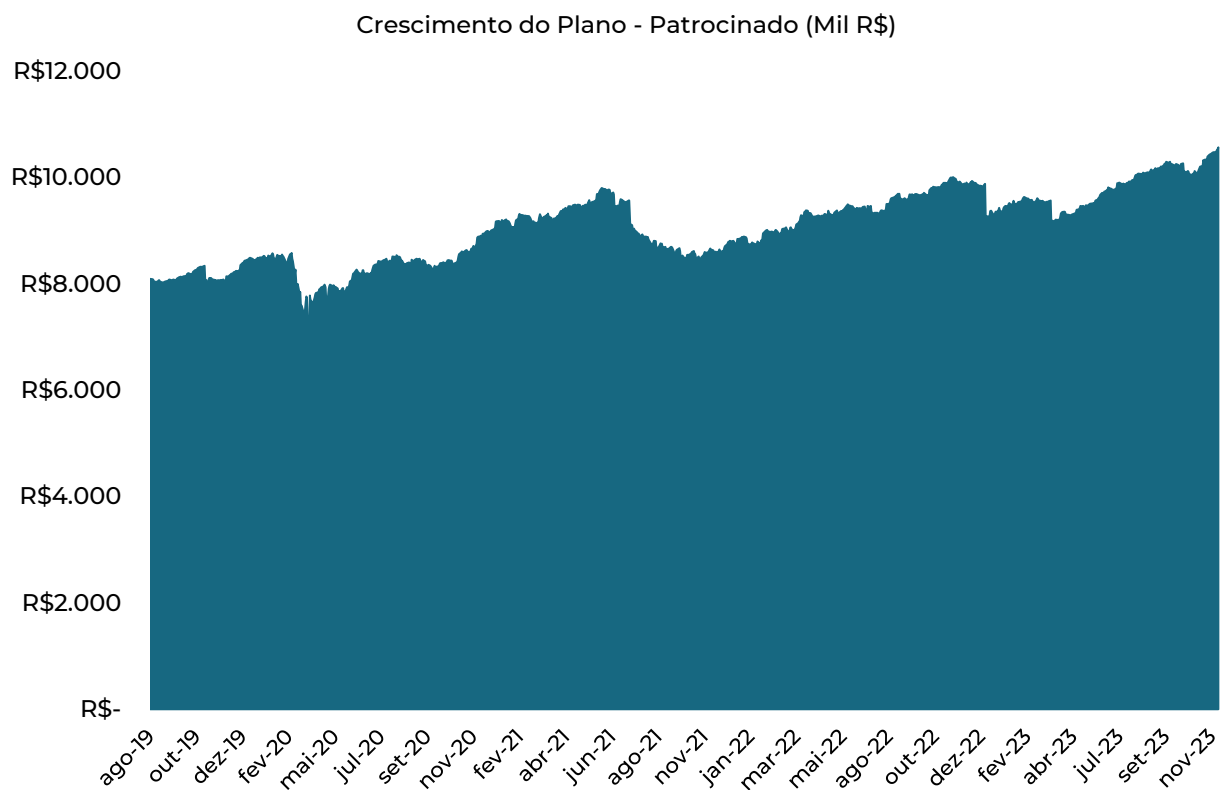
Performance detalhada referente ao mês de novembro

O Plano de Contribuição Definida Patrocinado teve uma variação de 3,86% no mês, enquanto o CDI performou 0,92% e o benchmark 0,36%.

Plano de Contribuição Definida - Patrocinado			
	Mês	Ano	12 M
ANABBPREV - Patrocinado	3,86%	15,50%	15,81%
INPC + 3,26%	0,36%	6,19%	7,22%
% do CDI	419,93%	128,75%	118,88%

Crescimento do Plano Patrocinado

O plano apresentou uma variação patrimonial de 4,68% no mês de novembro e 30,54% desde o início.





Resultados

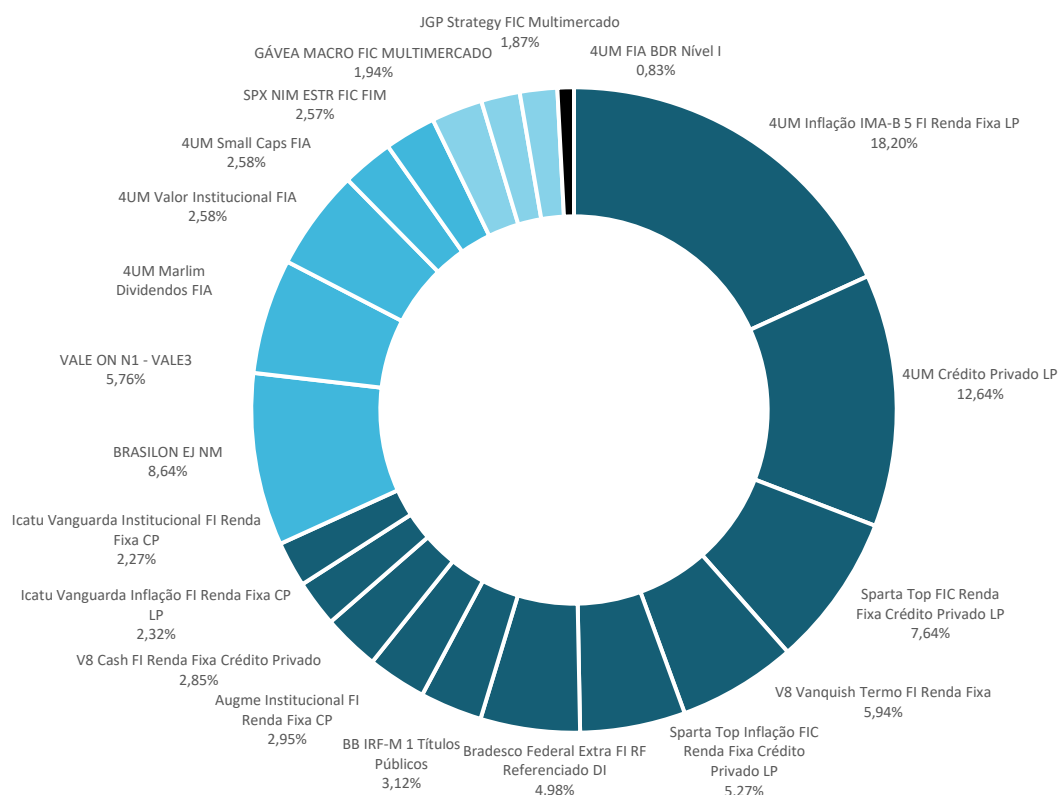
Novembro/2023

Composição do Portfólio - Patrocinado

Carteira Consolidada				
Fundo	Classe	R\$		%
4UM Inflação IMA-B 5 FI Renda Fixa LP	Renda Fixa	R\$	1.919.759,59	18,20%
4UM Crédito Privado LP	Renda Fixa	R\$	1.333.785,86	12,64%
Sparta Top FIC Renda Fixa Crédito Privado LP	Renda Fixa	R\$	806.336,03	7,64%
V8 Vanquish Termo FI Renda Fixa	Renda Fixa	R\$	627.036,65	5,94%
Sparta Top Inflação FIC Renda Fixa Crédito Privado LP	Renda Fixa	R\$	555.950,78	5,27%
Bradesco Federal Extra FI RF Referenciado DI	Renda Fixa	R\$	525.444,92	4,98%
BB IRF-M 1 Títulos Públicos	Renda Fixa	R\$	328.622,28	3,12%
Augme Institucional FI Renda Fixa CP	Renda Fixa	R\$	311.641,63	2,95%
V8 Cash FI Renda Fixa Crédito Privado	Renda Fixa	R\$	300.881,49	2,85%
Icatu Vanguarda Inflação FI Renda Fixa CP LP	Renda Fixa	R\$	245.108,47	2,32%
Icatu Vanguarda Institucional FI Renda Fixa CP	Renda Fixa	R\$	239.809,16	2,27%
BRASILON EJ NM	Renda Variável	R\$	911.736,00	8,64%
VALE ON N1 - VALE3	Renda Variável	R\$	607.711,65	5,76%
4UM Marlim Dividendos FIA	Renda Variável	R\$	531.458,86	5,04%
4UM Valor Institucional FIA	Renda Variável	R\$	272.634,86	2,58%
4UM Small Caps FIA	Renda Variável	R\$	271.709,17	2,58%
SPX NIM ESTR FIC FIM	Multimercado	R\$	270.669,58	2,57%
GÁVEA MACRO FIC MULTIMERCADO	Multimercado	R\$	204.696,14	1,94%
JGP Strategy FIC Multimercado	Multimercado	R\$	197.470,82	1,87%
4UM FIA BDR Nível I	Investimento no Exterior	R\$	87.079,60	0,83%

Patrimônio Líquido (Somatório da Carteira) **R\$ 10.549.543,54 100,00%**

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





Performance

Novembro/2023

Renda Fixa

Fundo e Ativo de Renda Fixa	Mês	Ano	12M	24M	36M
4UM Inflação IMA-B 5 FI Renda Fixa LP	1,79%	9,55%	10,79%	20,26%	22,66%
4UM Crédito Privado LP	1,06%	13,01%	14,38%	29,59%	35,93%
Augme Institucional FI Renda Fixa CP*	0,97%	7,72%	9,12%	24,92%	35,34%
Sparta Top FIC Renda Fixa Crédito Privado LP****	1,06%	11,26%	12,53%	27,76%	36,85%
Icatu Vanguarda Institucional FI Renda Fixa CP***	1,20%	8,88%	10,25%	25,43%	34,07%
Sparta Top Inflação FIC Renda Fixa Crédito Privado LP****	1,96%	9,60%	10,67%	22,55%	33,00%
V8 Vanquish Termo FI Renda Fixa**	0,88%	11,91%	13,17%	27,83%	33,67%
Icatu Vanguarda Inflação FI Renda Fixa CP LP****	2,31%	8,93%	10,05%	22,19%	29,73%
BB IRF-M 1 Títulos Públicos	0,97%	11,89%	13,19%	26,07%	28,72%
Bradesco Federal Extra FI RF Referenciado DI*****	0,88%	11,76%	12,99%	26,16%	30,87%
V8 Cash FI Renda Fixa Crédito Privado**	0,89%	11,88%	13,12%	26,94%	32,28%
CDI	0,92%	12,04%	13,30%	26,87%	31,66%

* Alocação em 10/08/2021; ** Alocação em 26/08/2021; *** Alocação em 31/08/2022; **** Alocação em 30/09/2022; ***** Alocação em 14/03/2023.

Renda Variável

Fundo e Ativos de Ações	Mês	Ano	12M	24M	36M
VALE ON N1**	10,33%	-9,82%	-6,17%	25,57%	32,46%
BRASILON EJ NM*	14,00%	71,53%	70,60%	110,82%	113,08%
4UM Marlim Dividendos FIA	10,81%	17,33%	15,66%	23,75%	28,18%
4UM Small Caps FIA	11,92%	29,30%	27,33%	23,06%	20,43%
4UM Valor Institucional FIA	13,46%	26,99%	23,53%	28,25%	-
Ibovespa	12,54%	16,04%	13,20%	24,94%	16,93%

* Alocação em 20/12/2022; ** Alocação em 30/08/2023

Multimercado

Fundo Multimercado	Mês	Ano	12M	24M	36M
SPX NIM ESTR FIC FIM	-0,82%	-2,66%	-2,54%	20,50%	35,06%
JGP Strategy FIC Multimercado*	1,52%	8,66%	9,85%	28,97%	29,01%
GÁVEA MACRO FIC MULTIMERCADO**	4,23%	8,24%	9,33%	28,68%	36,96%
CDI	0,92%	12,04%	13,30%	26,87%	31,66%

* Alocação em 17/12/2021; ** Alocação em 29/08/2023

Investimento no Exterior

Investimento no exterior	Mês	Ano	12M	24M	36M
4UM FI Ações BDR Nível I	6,19%	5,65%	2,25%	-9,54%	-
S&P 500	6,29%	12,53%	4,37%	-12,16%	16,75%



CONTATOS

Telefone

(61) 3317-2600 | 0800 727 2611

E-mail

atendimento@anabbprev.org.br

Horário de atendimento

Seg – Sex 09:00 às 18:00