

Panorama Mensal - Março

Comentário da Diretoria e Rentabilidades

Inflação e política monetária

O recrudescimento da pandemia de Covid-19 é o temor fatal, porém não exclusivo, dos brasileiros. Ao longo de 2020 e 2021 temos visto uma deterioração significativa nas condições financeiras do trabalhador. Além da perda de emprego e renda, a população tem sofrido com o aumento nos preços de alimentos em geral, enquanto salários não têm reajustes equivalentes.

Desde o início da pandemia em 2020, a taxa de desemprego da economia brasileira passou de 11,5% para 15%, maior taxa desde 1980. Como muitos trabalhadores não retornaram ao mercado de trabalho para buscar uma nova recolocação (um contingente de aproximadamente 10 milhões de pessoas), essa taxa atual está subestimada. Considerando que esse contingente buscasse uma recolocação no mercado de trabalho, a taxa de desemprego poderia atingir mais de 20%, e boa parte dessas pessoas só encontrariam oportunidades no mercado informal, que já responde por aproximadamente 1/3 das posições de emprego do país.

Somente nos últimos doze meses o preço da cesta de alimentos do IPCA subiu 15%, com destaques como óleo de soja, arroz e feijão, com variações respectivas de 88%, 70% e 52% neste período. O preço do combustível, apesar dos esforços diretos e indiretos do governo. A gasolina sofreu aumento de em média 11% nos últimos 12 meses, que ainda é baixo comparado com o aumento no valor em reais do barril de petróleo no mercado internacional, que passou de US\$ 22 há doze meses, quando o dólar valia R\$ 5,12, para US\$ 60 agora que o dólar vale R\$ 5,61. Em conjunto, os dois grupos de preços não relacionados ao ciclo econômico (alimentos e administrados) respondem por 74% da variação do IPCA nos últimos 12 meses.

Segundo estimativas da Instituição Fiscal Independente (IFI), órgão ligado ao Senado Federal, em 2020, o gasto obrigatório correspondeu a 93% do gasto total da União e em 2021, esse componente deverá ser igual a 94%. Nos anos seguintes a perspectiva é contínuo avanço dessa relação. O risco de descumprimento do Teto de Gastos torna-se elevado antes mesmo do gasto obrigatório alcançar o limite de 95%, patamar onde os gatilhos deveriam ser acionados (medidas de restrição fiscal como impossibilidade de aumento real no salário de servidores, reestruturação de carreira, etc.).

A combinação de riscos fiscais, queda de renda e poder de compra, recrudescimento da pandemia e desvalorização da moeda justificam a cautela do mercado com a condução das políticas econômicas. A agenda é grande, um avanço do combate a pandemia e uma mínima reestruturação fiscal deve ser a prioridade no curto prazo. Em Fevereiro, o Plano de Contribuição Definida – Instituído fechou o mês com uma performance de 1,13%. Já o Plano de Contribuição Definida – Patrocinado fechou o mês com uma performance de 1,33%, contra 0,20% do CDI.

Contem conosco e cuidem-se.

	Projeções	
	2021	2022
Crescimento do PIB	3,2% ▼	1,9% ▼
IPCA	5,5% ▲	3,5% =
Taxa Selic	5,5% ▲	6,5% ▲
CDI	3,8% =	6,0% ▲
Desemprego	12,7% =	10,0% =



Resultados e Desafios

Março/2021

Plano de Contribuição Definida - Instituído

Performance detalhada referente ao mês de Março

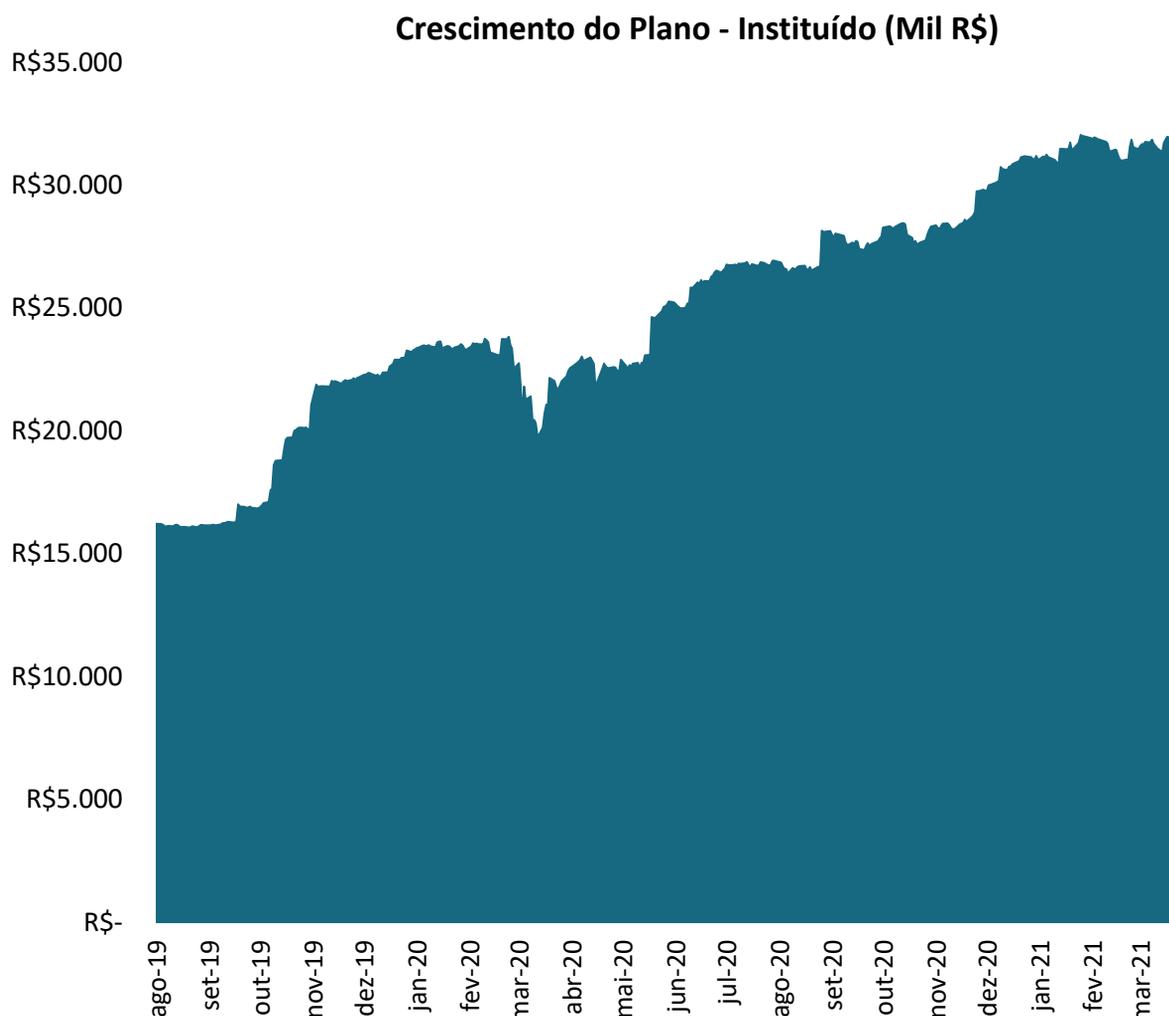
O Plano de Contribuição Definida Instituído teve uma performance de 1,13% no mês, enquanto o CDI performou 0,20% e o benchmark 1,20%.

Plano de Contribuição Definida - Instituído				
	Mês	Ano	12 M	Desde o início
ANABBPREV - Instituído *	1,13%	-1,07%	13,36%	5,59%
INPC + 3,72%	1,20%	2,87%	10,88%	16,25%
% do CDI	561,84%	-220,96%	601,16%	103,35%

* Início da carteira 09/08/2019

Crescimento do plano Instituído

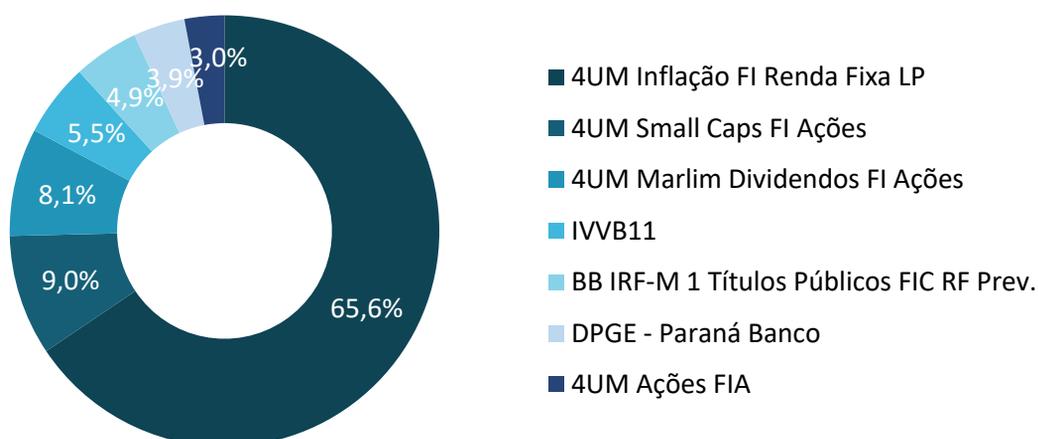
O plano apresentou crescimento de 35,7% em 2020 e 97,8% desde o início.





Composição do portfólio - Instituído

Carteira Consolidada				
Fundo	Classe		R\$	%
4UM Inflação FI Renda Fixa LP	Renda Fixa	R\$	21.055.510,98	65,6%
4UM Small Caps FI Ações	Renda Variável	R\$	2.901.643,38	9,0%
4UM Marlim Dividendos FI Ações	Renda Variável	R\$	2.595.457,31	8,1%
IVVB11	Investimento no Exterior	R\$	1.762.227,20	5,5%
BB IRF-M 1 Títulos Públicos FIC RF Prev.	Renda Fixa	R\$	1.582.499,67	4,9%
DPGE - Paraná Banco	Renda Fixa	R\$	1.244.663,74	3,9%
4UM Ações FIA	Renda Variável	R\$	961.903,80	3,0%
Patrimônio Líquido		R\$	32.103.906,08	100,0%



Plano de Contribuição Definida - Patrocinado

Performance detalhada referente ao mês de Março

O Plano de Contribuição Definida Patrocinado teve uma performance de 1,33% no mês, enquanto o CDI performou 0,20% e o benchmark 1,20%.

Plano de Contribuição Definida - Patrocinado				
	Mês	Ano	12 M	Desde o início
ANABBPREV – Patrocinado*	1,33%	-0,56%	13,66%	7,56%
INPC + 3,72%	1,20%	2,87%	10,88%	16,25%
% do CDI	661,16%	-115,03%	614,42%	139,94%

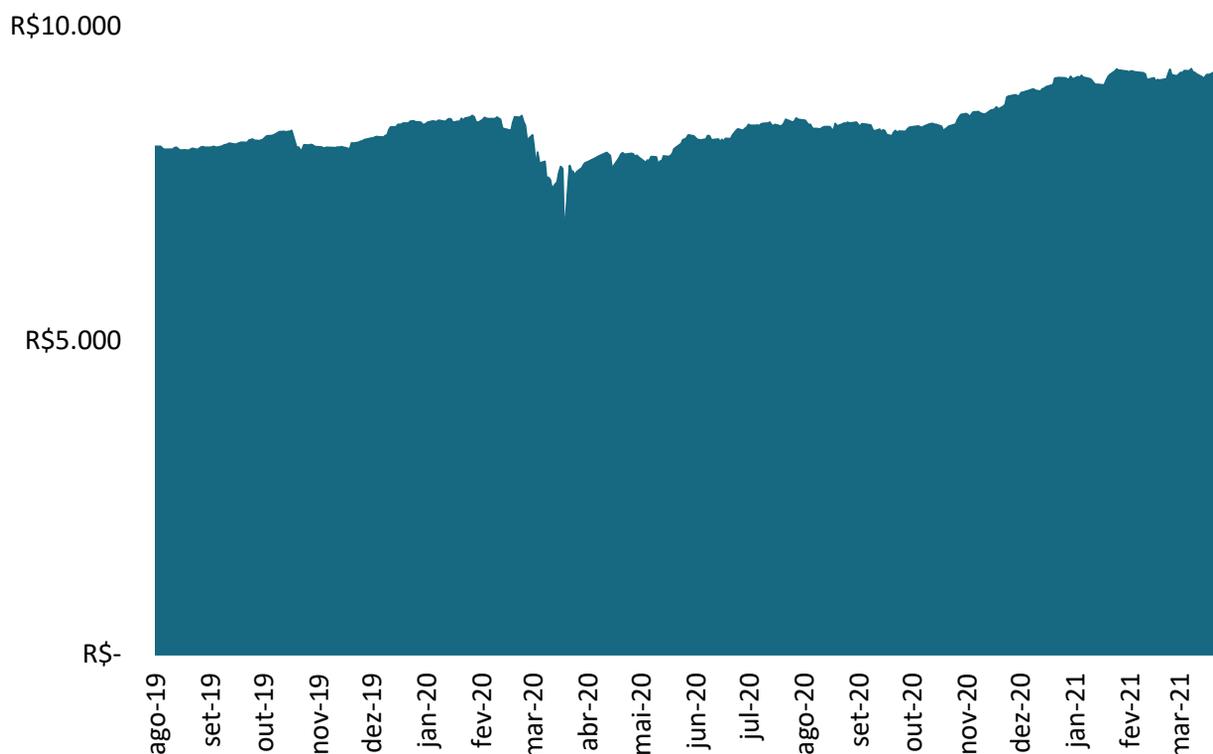
* Início da carteira 09/08/2019

Crescimento do plano Patrocinado

O plano apresentou crescimento de 8,2% em 2020 e 14,6% desde o início.

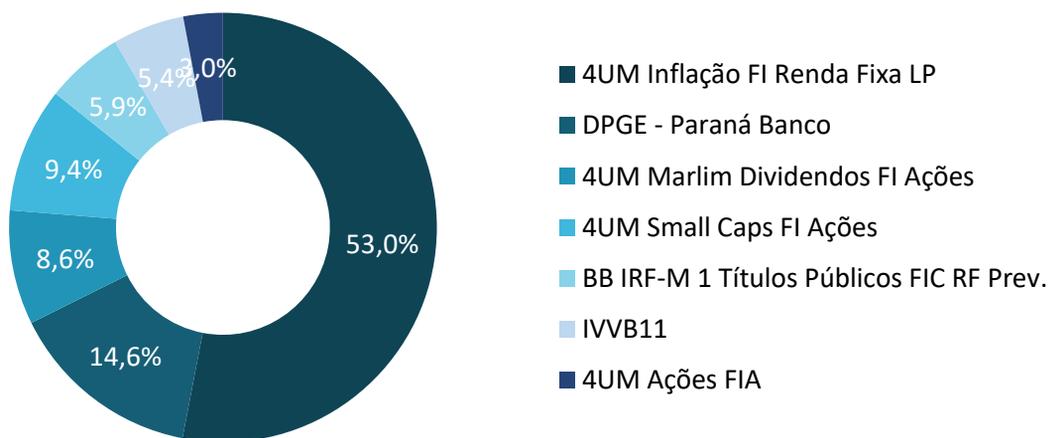


Crescimento do Plano - Patrocinado (Mil R\$)



Composição do portfólio - Patrocinado

Carteira Consolidada				
Fundo	Classe	R\$	R\$	%
4UM Inflação FI Renda Fixa LP	Renda Fixa	R\$	4.921.191,37	53,0%
DPGE - Paraná Banco	Renda Fixa	R\$	1.357.814,99	14,6%
4UM Marlim Dividendos FI Ações	Renda Variável	R\$	799.401,45	8,6%
4UM Small Caps FI Ações	Renda Variável	R\$	875.178,08	9,4%
BB IRF-M 1 Títulos Públicos FIC RF Prev.	Renda Fixa	R\$	546.446,27	5,9%
IVVB11	Investimento no Exterior	R\$	502.451,20	5,4%
4UM Ações FIA	Renda Variável	R\$	276.901,97	3,0%
Patrimônio Líquido		R\$	9.279.385,33	100,0%





Performance dos Ativos

Renda Fixa

Grande parte da composição do portfólio dos planos são compostos por ativos de renda fixa, mais precisamente, 74,39% para o Instituído e 73,56% para o Patrocinado, ao final do mês de março de 2021. Entre os maiores destaques dos ativos da classe de renda fixa, a DPGE do Paraná Banco e o BB IRF-M tiveram rentabilidades de 0,97% e 0,02% no mês, respectivamente, enquanto o 4UM Inflação teve uma rentabilidade de - 0,54%.

Fundos e Ativos de Renda Fixa				
	Mês	12M	24M	36M
4UM Inflação FI Renda Fixa LP	-0,54%	7,06%	14,95%	-
BB IRF-M 1 Títulos Públicos FIC RF Prev.	0,02%	2,12%	8,66%	15,66%
DPGE - Paraná Banco	0,97%	13,15%	-	-
CDI	0,20%	2,22%	7,78%	14,62%

Renda Variável

Os fundos 4UM Marlim Dividendos FIA e 4UM Small Caps FIA, tiveram uma rentabilidade de 7,63% e 3,92%, respectivamente, enquanto o Ibovespa teve uma rentabilidade de 6,00%.

Fundos e Ativos de Renda Variável				
	Mês	12M	24M	36M
4UM Marlim Dividendos FI Ações	7,63%	40,61%	22,94%	33,19%
4UM Small Caps FI Ações	3,92%	36,86%	45,81%	66,44%
Ibovespa	6,00%	59,73%	22,24%	36,63%

Investimento no Exterior

Na parcela de investimentos no exterior do portfólio da ANABBPprev, o ETF IVVB11 que replica o índice S&P500, teve uma performance de 3,76% no mês de fevereiro contribuindo positivamente.

Investimentos no exterior				
	Mês	12M	24M	36M
IVVB11	7,57%	70,19%	109,03%	165,82%



CONTATOS

Telefone

(61) 3317-2600 | 0800 727 2611

E-mail

atendimento@anabbprev.org.br

Horário de atendimento

Seg – Sex 09:00 às 18:00