

## Rentabilidade Aceprev

No mês de outubro foi possível observar, no cenário internacional, pressões inflacionárias em países desenvolvidos que levaram ao aumento da volatilidade nos mercados de juros globais, bem como à intensificação das discussões quanto à antecipação nas expectativas de normalização de política monetária em diversas economias. O Fed (Banco Central dos EUA), por exemplo, continua realizando ajustes graduais nos estímulos monetários, mantendo um diagnóstico de transitoriedade para a inflação americana. Apesar das preocupações quanto ao cenário inflacionário ao redor do mundo, os ativos financeiros globais de risco apresentaram boas *performances* no mês.

No Brasil, os acontecimentos políticos e econômicos influenciaram para resultados ruins dos ativos de risco. Em função, principalmente, do cenário fiscal, com discussões acerca do aumento de benefícios, que podem trazer alterações na regra do Teto de Gastos, o mercado piorou seu humor aumentando a volatilidade e também o prêmio de risco do país, com as curvas de juros oscilando muito e se mantendo em patamares mais elevados, já precificando uma resposta mais firme do Banco Central, quanto a política monetária.

Os dados de inflação novamente surpreenderam negativamente, apresentando níveis muito elevados impactados pelos preços dos transportes, seguidos de alimentação e bebidas. O IPCA e o INPC apresentaram alta de 1,25% e 1,16%, respectivamente, muito acima do projetado que estava em 1,03%. Diante desse cenário, o Banco Central elevou a Selic em 1,5%, chegando ao patamar de 7,75% ao ano, com perspectivas de novo aumento da mesma magnitude para dezembro.

A Reserva Níquel apresentou retorno de 0,93% contra 1,39% do *benchmark* híbrido, pressionada pelos ativos de risco. A Reserva Cromo apresentou retorno de 1,40% contra 1,53% do INPC+4,5%, e o Plano de Benefícios BioEnergia teve retorno de 1,31%, contra 1,49% do INPC+4%. Os retornos nominais positivos dos Planos e Reservas durante o mês demonstram a importância de uma carteira de investimentos balanceada e estruturada para o longo prazo, que permite entregar resultado mesmo em cenários de maior turbulência. Apesar de um mercado desafiador e incerto, a Aceprev acredita que deverá fechar o ano com os resultados acima dos *benchmarks*.



## Rentabilidade dos Planos de Benefícios

Data Base: 29/10/2021

**Ano 2021**

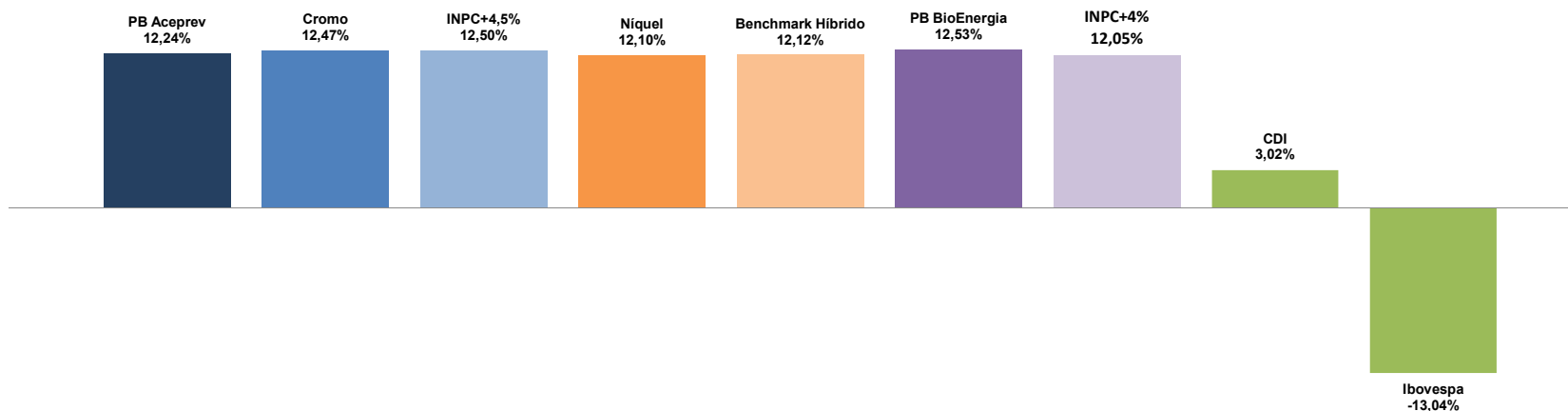
	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	2021	% CDI	% Bench.
Plano de Benefícios Aceprev	1,13%	1,17%	1,33%	1,07%	0,96%	1,25%	1,01%	1,20%	1,37%	1,11%			12,24%	405,16%	97,94%
Cromo	1,23%	0,72%	1,55%	0,91%	0,94%	1,15%	1,12%	1,23%	1,57%	1,40%			12,47%	412,50%	99,71%
Níquel	1,07%	1,46%	1,20%	1,18%	0,98%	1,31%	0,93%	1,18%	1,25%	0,93%			12,10%	400,41%	99,80%
Plano de Benefícios BioEnergia	1,23%	0,75%	1,56%	0,94%	0,94%	1,14%	1,14%	1,22%	1,64%	1,31%			12,53%	414,54%	103,93%

	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	2021
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%			3,02%
Índice de Referência (INPC + 4%)*	0,60%	1,15%	1,19%	0,71%	1,29%	0,93%	1,35%	1,21%	1,53%	1,49%			12,05%
Índice de Referência (INPC + 4,5%)**	0,64%	1,19%	1,23%	0,75%	1,33%	0,97%	1,39%	1,25%	1,57%	1,53%			12,50%
Benchmark Híbrido***	0,61%	1,14%	1,27%	0,76%	1,38%	0,96%	1,34%	1,22%	1,45%	1,39%			12,12%
IPCA + 4,5%	0,62%	1,23%	1,30%	0,68%	1,20%	0,90%	1,33%	1,24%	1,53%	1,62%			12,28%
Ibovespa	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%	-6,57%	-6,74%			-13,04%
IBX	-3,03%	-3,45%	6,04%	2,84%	5,92%	0,63%	-3,99%	-3,25%	-6,99%	-6,81%			-12,40%
Dólar (Ptax Venda - BACEN)	5,37%	0,99%	3,02%	-5,16%	-3,17%	-4,40%	2,39%	0,42%	5,76%	3,74%			8,59%
Poupança	0,12%	0,12%	0,12%	0,16%	0,20%	0,20%	0,24%	0,30%	0,30%	0,36%			2,13%
MSCI World	-1,05%	2,45%	3,11%	4,52%	1,26%	1,40%	1,72%	2,35%	-4,29%	5,59%			18,02%
S&P 500	-1,11%	2,61%	4,24%	5,24%	0,55%	2,22%	2,27%	2,90%	-4,76%	6,91%			22,61%

\* Plano BioEnergia - INPC+4% a.a.

\*\* Plano Aceprev e Reserva Cromo - INPC+4,5% a.a.

\*\*\* Reserva Níquel - Benchmark Híbrido (Ibovespa e INPC+4,5%)



**Histórico**

	Acumulado					Últimos anos				
	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	2020	2019	2018	2017	2016
Plano de Benefícios Aceprev	15,72%	25,72%	36,68%	50,06%	63,77%	10,06%	9,64%	9,07%	9,01%	13,52%
% Bench.	97,77%	94,61%	99,27%	100,48%	105,94%	98,70%	101,26%	105,34%	125,63%	113,56%
Cromo	15,85%	26,15%	36,17%	49,57%	62,76%	10,11%	9,02%	9,26%	8,70%	13,46%
% Bench.	98,57%	96,17%	97,89%	99,49%	104,26%	99,15%	94,76%	107,65%	121,31%	113,06%
Níquel	15,64%	25,45%	36,92%	50,27%	64,30%	10,03%	9,97%	8,94%	9,20%	13,56%
% Bench.	99,89%	99,53%	104,91%	103,84%	107,08%	98,08%	103,50%	103,40%	124,74%	109,78%
Plano de Benefícios BioEnergia	15,65%	26,10%	37,80%	52,79%	67,95%	9,89%	10,34%	10,32%	9,78%	13,67%
% Bench.	100,24%	97,81%	103,84%	107,24%	114,10%	97,01%	108,61%	119,91%	136,39%	114,83%
	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	2020	2019	2018	2017	2016
CDI	3,35%	6,64%	13,32%	20,73%	34,11%	2,76%	5,99%	6,42%	9,93%	14,00%
Índice de Referência (INPC + 4%)	15,62%	26,68%	36,40%	49,22%	59,56%	10,19%	8,65%	7,57%	6,34%	10,84%
Índice de Referência (INPC + 4,5%)	16,08%	27,19%	36,95%	49,82%	60,19%	10,19%	9,52%	8,61%	7,17%	11,91%
IPCA + 4,5%	15,65%	25,57%	35,19%	48,42%	60,05%	9,22%	9,41%	8,93%	8,09%	11,60%
Benchmark Híbrido	15,86%	26,64%	36,45%	49,08%	59,51%	10,23%	9,63%	8,65%	7,37%	12,35%
Ibovespa	10,16%	-3,47%	18,39%	39,29%	59,43%	2,92%	31,59%	15,03%	26,86%	38,93%
IBX	10,40%	-1,79%	22,56%	43,44%	64,83%	3,50%	33,39%	15,42%	27,55%	36,69%
Dólar (Ptax Venda - BACEN)	-2,23%	41,08%	51,81%	72,20%	77,38%	28,93%	4,02%	17,13%	1,50%	-16,52%
Poupança	2,37%	5,02%	9,74%	15,17%	23,60%	2,13%	4,43%	4,68%	7,00%	8,35%
MSCI World	38,46%	42,14%	57,03%	55,88%	87,78%	14,06%	25,20%	-10,44%	20,11%	5,32%
S&P 500	40,84%	51,61%	66,00%	74,80%	111,72%	16,26%	25,97%	-6,24%	19,42%	9,54%

OBS.: Índices de referência: (I) Plano de Benefícios Aceprev e Reserva Cromo - INPC+4,5% a.a.; (II) Reserva Níquel - Benchmark Híbrido (Ibovespa e INPC+4,5% a.a.); e (III) Plano de Benefícios BioEnergia - INPC+4% a.a..