

## **CP Prev – Sociedade de Previdência Privada**

### ***Rentabilidade de Março/2021 – Perfil Conservador***

---

Prezado Participante,

Este comunicado tem a finalidade de tratar especificamente sobre a rentabilidade do Perfil Conservador, no mês de Março/2021.

Como vocês puderam observar, nos 3 primeiros meses do ano de 2021, a rentabilidade não está sendo expressiva, apresentando índices negativos em Fevereiro e Março.

Ao optar por este perfil, o Participante espera segurança, baixo risco, previsibilidade e consistência de resultados. Nada disso mudou, é importante que se diga.

O perfil conservador, embora mantenha baixíssimo nível de risco, comparado com outras classes, mantém posições ativas, ou seja, que se propõe a superar alguns índices de referência ao longo do tempo, entre eles o CDI ou a taxa SELIC, que é a taxa referencial estipulada pelo Comitê de Política Monetária do Banco Central do Brasil, a cada 6 semanas.

A SELIC, é o que o mercado financeiro chama de “a taxa de todas as taxas”. Ela é o piso de todas as outras taxas de juros, como de empréstimo para compra do imóvel, automóvel, carnê de lojas de departamentos, empréstimo bancário entre outras muitas.

A SELIC aumenta em diversas situações. Uma delas é para combater a inflação. Quando uma taxa é mais alta, os custos de financiamento aumentam e os custos para comprar algo novo também, pois o consumidor faz algumas contas e pensa: “Vale a pena eu ficar com meu dinheiro investido ganhando uma taxa de juros interessante ou gastar esse dinheiro e ainda pagar juros para o vendedor?”. Esse pensamento faz todo sentido.

#### **Voltando ao Perfil Conservador**

A CP Prev, e de forma correta, solicita aos gestores que mesmo neste perfil, sendo conservador, consigam ao longo do tempo atingir as metas (nesse caso a SELIC). A Entidade concede aos gestores algum espaço, embora bem pequeno, para correr alguns riscos, afinal, sem nenhum risco não há como bater as metas, e a taxa SELIC ainda está em um patamar baixo, nunca mais visto (atualmente em 2,75% ao ano).

Essas estratégias “ativas” acabam dando ao gestor espaço para colocar em prática na gestão do perfil, algumas de suas convicções: desenha-se um cenário, debate-se internamente com outros gestores, economistas e especialistas, e coloca-se em prática a estratégia, através de uma decisão colegiada. Quando essa estratégia é acertada, como observamos em 2019 e 2020, o perfil atinge suas metas com folga. Embora a taxa SELIC ainda estivesse em queda livre, conforme a Política do Banco Central para incentivar a economia durante a Pandemia, o Participante da CP Prev conseguiu ter ganhos acima do benchmark (referência para o perfil conservador).

Durante o início de 2021 houve um período bastante desafiador. Além da taxa SELIC começar a aumentar (já aumentou em 0,75 em Março), os preços das commodities (matérias primas) aumentaram muito em todo o mundo, como o petróleo – observamos nos postos de gasolina e como os alimentos – observamos no supermercado. Esses aumentos pressionaram o Banco Central a não só aumentar a taxa de juros antes do que pensávamos, como também de colocar em suas projeções, aumentos maiores do que o previsto durante este ano. Além disso, a questão política durante esses 3 meses não trouxe muita calma, muito pelo contrário, pressionou a nossa taxa de câmbio, colocando mais pimenta nesse caldeirão.

### **Vai passar**

O Brasil é exportador de produtos, o Banco Central tem mandato independente de trocas de políticas e o orçamento do governo, finalmente foi aprovado. Os 3 primeiros meses trouxeram para os mandatos mais conservadores uma volatilidade que não era muito percebida antes, pois mexeu exatamente onde não se costuma ver muita oscilação, ou seja, a bolsa brasileira ficou comportada, ao passo que as taxas de juros, que geralmente oscilam bem menos, acabaram balançando muito pelos fatores expostos acima.

### **Importante**

O importante é salientar que tudo continua igual. O perfil conservador continua com baixo risco, o gestor não mudou e as estratégias e decisões são tomadas exatamente de acordo com esse perfil, onde acreditamos que, ao longo do tempo, quando olhamos em janelas mais longas de rentabilidades, o resultado seja, como sempre vem sendo, acima dos índices de referência. Oscilações são bem vindas, pois mostram o trabalho do gestor. Claro, quando a oscilação é para baixo, e a cota é negativa, há um grande incômodo, mas esse período certamente é de transição e o Participante pode ficar tranquilo em relação ao seu patrimônio.

**CP Prev – Sociedade de Previdência Privada**