

Comunicado CP Prev

Rentabilidade do Plano em Novembro/2021

Participantes da **CP Prev**,

Estamos caminhando para o final do ano de 2021. Esta é a época do ano em que gostamos de rever o que se passou e o que podemos esperar pela frente.

No Brasil, o ano de 2021 foi um ano de enormes desafios. Devemos encerrar o ano com um crescimento do PIB na ordem de 5%; uma inflação medida pelo IPCA acima de 10%; uma taxa de desemprego acima de 12%; uma melhora do quadro fiscal e sem grandes surpresas negativas das contas externas.

A alta da inflação levou o Banco Central (BCB) a promover um processo inadiável de aumento das taxas de juros que já levou a Taxa Selic de 2% para 9,25% a.a.. A expectativa é de que a Selic siga subindo, para patamares superiores a 10% e mais próximos a 11,50% no começo de 2022.

Os dados correntes de atividade econômica e confiança apontam para uma desaceleração importante do crescimento econômico. A alta taxa de desemprego, a inflação elevada, os juros mais altos, a incerteza fiscal e política, somados ao fim do Auxílio Emergencial são vetores que ajudam a explicar essa desaceleração do crescimento / consumo das famílias.

Diante deste ambiente, devemos entrar em 2022 com um quadro muito mais desafiador. Há expectativas (talvez esperanças) de que a inflação recue para algo em torno de 5,0%-5,5%; o crescimento do PIB deverá apresentar apenas um módico crescimento (isso se conseguir crescer); a taxa de juros deve atingir o patamar de dois dígitos (e se manter elevada por um tempo relevante); o quadro fiscal irá depender mecanicamente das pressões políticas (em um ano eleitoral) e a taxa de desemprego deve recuar muito lentamente, em um ambiente de inflação ainda alta e crescimento mais baixo.

Em 2022, teremos uma eleição presidencial. Acreditamos que seja muito cedo para tecer qualquer comentário ou análise da situação, mas certamente será um tema relevante a partir do segundo trimestre do próximo ano.

Em linhas gerais, estamos caminhando para encerrar 2021 em uma situação muito mais delicada do que imaginávamos em termos econômicos. Contudo, nem tudo é negativo. O país conseguiu avançar ferozmente em seu processo de vacinação, o que tem ajudado a controlar a pandemia e traz um ar de normalidade à sociedade. Ao longo do ano, voltaremos a abordar temas de maneira mais profunda e específica, à medida que o cenário for se desenvolvendo.

Investimentos CP Prev

O mês de novembro foi marcado, por um desempenho, no geral, negativo para as bolsas globais e para as commodities, em especial o Petróleo. O mercado de renda fixa apresentou volatilidade, mas com retornos módicos no mês.

Quando olhamos para os retornos do ano, vemos um bom desempenho das bolsas nos países desenvolvidos, mas forte pressão nos ativos de renda fixa. O Brasil, classificado como um país emergente, é um dos destaques negativos de retorno em renda variável no ano. O Ibovespa teve uma queda de -1,53% em novembro/21, impactando nossos perfis Moderado e Dinâmico. No acumulado do ano, O Ibovespa apresenta queda de -14,37% (Jan a Nov/21).

Seguimos trabalhando com gestores ativos e de valor e entendemos que devemos enfrentar espasmos de volatilidade e correções, devido ao cenário macroeconômico e ao quadro político frágil, mas acreditamos na boa perspectiva desta classe a longo-prazo.

Reforçamos aos nossos Participantes que optaram por perfis de investimentos com renda variável, que é preciso ter tolerância e entendimento nesse momento, e sempre ter em mente que o investimento em Previdência Privada é de longo prazo.

Rentabilidade Acumulada da CP Prev, em 2021 (Jan a Nov):

Perfil de Investimento	Rentabilidade Acumulada	CDI	Ibovespa
Conservador (95% RF e 5% ESTR)	+ 3,48%	+ 3,60%	- 14,37%
Moderado (40% RV e 60% RF)	- 4,36%		
Dinâmico (60% RV e 40 RF)	- 8,76%		

RF: Renda Fixa / ESTR: Estruturado / RV: Renda Variável

Rentabilidade Acumulada da CP Prev, nos últimos 4 anos:

Perfil de Investimento	Rentabilidade Acumulada
Conservador (95% RF e 5% ESTR)	+ 24,62%
Moderado (40% RV e 60% RF)	+ 31,70%
Dinâmico (60% RV e 40 RF)	+ 33,28%

Podemos observar que a rentabilidade nos últimos 4 anos, apesar dos percalços, continua positiva.

Em caso de dúvidas, envie uma mensagem para a CP Prev, pelos canais de atendimento disponíveis no site.

CP Prev – Sociedade de Previdência Privada

Afonso Celso Montesanti
Diretor Superintendente

Fernanda Rinco
Diretora AETQ