

## RESULTADO DOS INVESTIMENTOS OUTUBRO/2021

### Incertezas sobre o ritmo da retomada econômica e inflação persistente

Em outubro, a imunização continuou avançando, bem como, foram reduzidos os números de contágios e óbitos relacionados ao Covid-19, o que sugere êxito do processo de vacinação. Por outro lado, persiste a incerteza sobre o ritmo da retomada econômica e principalmente sobre a pressão inflacionária global que tem mostrado maior resistência frente ao esperado.

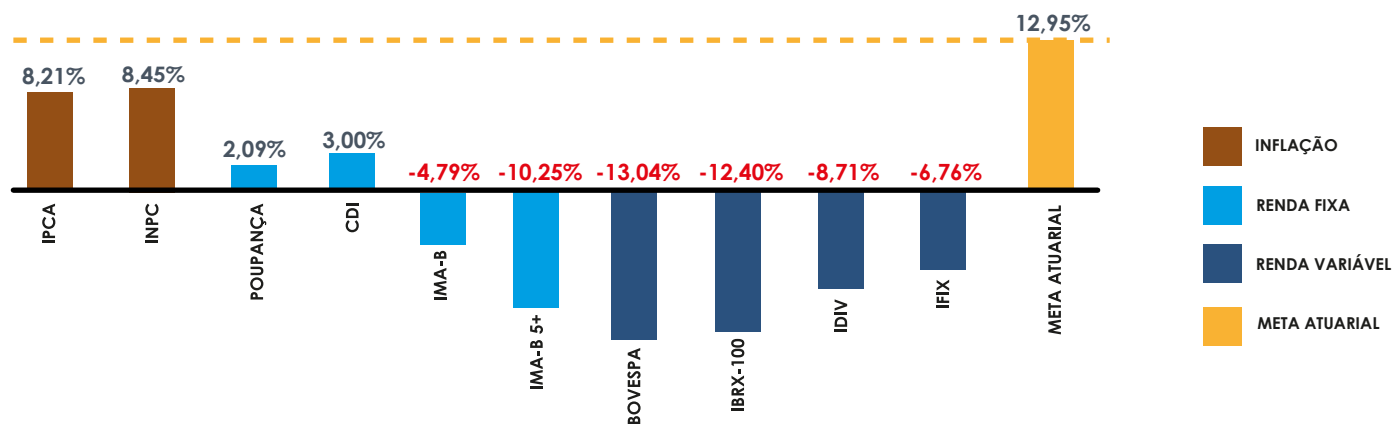
A alta da inflação tem sido uma preocupação mundial. As restrições de oferta e mudança da composição da demanda de serviços para bens têm gerado gargalos e aumento de preços expressivos em alguns setores.

Nesse mês, ocorreu mais uma rodada de confirmação desta pressão inflacionária, com impacto relevante nas curvas de juros de curto prazo. Diversos bancos centrais de economias desenvolvidas têm reduzido os estímulos monetários ou pelo menos sinalizado essa tendência. No caso do FED (banco central norte-americano), a redução dos estímulos ocorre em novembro. Tal processo conhecido como “tapering” deve durar até junho/2022.

No Brasil, a proximidade das eleições 2022 e a pressão por mais gastos sem contrapartida de receita tem aumentado a dúvida sobre o teto de gastos e agravado a preocupação com o quadro fiscal. Assim, os ativos brasileiros seguem deteriorando. A curva de juros futuros subiu expressivamente nas últimas semanas e o Real desvalorizou-se 3,74% em relação ao dólar. O Banco Central decidiu aumentar a taxa de juros, elevando a Selic de 6,25% a.a. para 7,75% a.a.

Em outubro, o Ibovespa caiu 6,74%, enquanto o CDI valorizou-se 0,48%, a poupança, 0,36% e a meta atuarial, 1,57%.

### PRINCIPAIS INDICADORES ECONÔMICOS

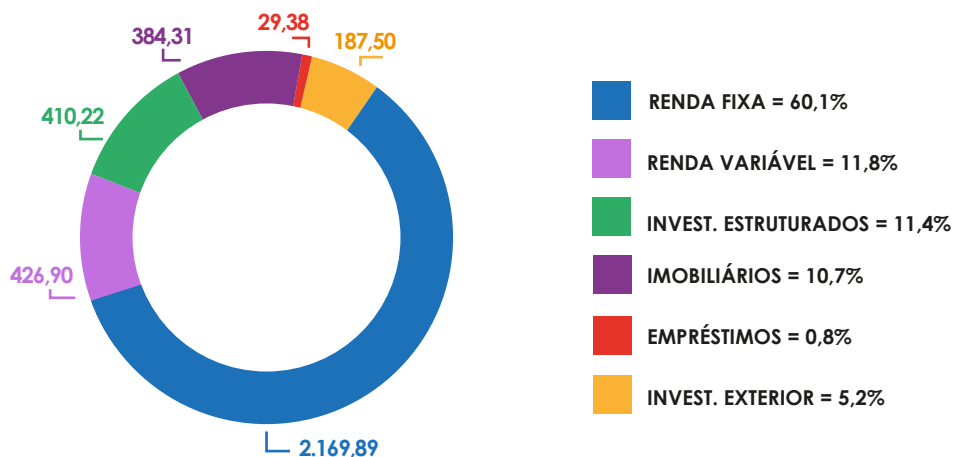


O Plano BD desvalorizou 0,35% enquanto os Planos CD desvalorizaram, sendo 1,66% no SABESPREV MAIS e 1,63% no Reforço.

No ano, as carteiras da Sabesprev apresentaram o seguinte desempenho: Plano de Benefícios Básico 8,29% (previsão de 9,05% em 30/11), Plano SABESPREV MAIS -1,44% (previsão de -1,23% em 30/11) e Plano de Reforço -2,53% (previsão de -1,97% em 30/11).

A Sabeprev continua focando seus esforços para melhorar a diversificação e a rentabilidade da carteira. Ela está em contato constante com os gestores de investimentos e monitora todas as modalidades de ativos para mensurar e opinar sobre os níveis de risco que podem impactar o portfólio além de manter sua equipe informada a fim de aproveitar eventuais oportunidades que possam surgir nesses momentos de alta volatilidade.

## DISTRIBUIÇÃO DO PATRIMÔNIO



O foco dos Planos é o resultado de longo prazo e crises econômicas são compreendidas como cíclicas, ou seja, fazem parte da economia e, portanto, apesar das dificuldades e incertezas do momento atual, a Sabeprev está preparada e continua conduzindo os investimentos com confiança e as devidas doses de parcimônia e atenção.

## HISTÓRICO DE RESULTADOS

|                  | PLANO SABESPREV MAIS (%) | PLANO DE BENEFÍCIOS BÁSICO (%) | PLANO DE REFORÇO (%) | RETORNO CONSOLIDADO SABESPREV (%) | META ATUARIAL (%) | CDI (%) | IBOVESPA (%) | POUPANÇA (%) |
|------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------|-----------------------------------|-------------------|---------|--------------|--------------|
| Jan-Out2021      | -1,44                    | 8,29                           | -2,53                | 4,97                              | 12,95             | 3,00    | -13,04       | 2,09         |
| 2020             | 3,89                     | 8,47                           | 3,60                 | 6,95                              | 10,72             | 2,76    | 2,92         | 1,85         |
| 2019             | 22,04                    | 17,78                          | 22,05                | 18,53                             | 9,97              | 5,95    | 31,58        | 4,29         |
| Últimos 12 meses | 5,54                     | 13,97                          | 4,39                 | 10,94                             | 16,63             | 3,32    | 10,16        | 2,33         |
| Últimos 3 anos   | 28,46                    | 41,01                          | 26,75                | 35,94                             | 38,60             | 13,25   | 18,39        | 9,53         |
| Últimos 5 anos   | 98,64                    | 109,61                         | 93,26                | 102,24                            | 99,74             | 59,61   | 90,74        | 37,47        |