



▲ 112,35
▲ 38,70
▼ 20,24
▲ 81,44

futuros

INFORMATIVO MENSAL / FEV 2023



Nesta edição do informativo Futuros, trazemos a análise do cenário econômico e a rentabilidade da Carteira do Plano de Benefícios da POUPREV, que - no respectivo mês - foi de 0,51%, resultante da rentabilidade positiva de quase todos os segmentos.

Além disso, preparamos um tutorial sobre o Imposto de Renda, informando como os participantes ativos e assistidos devem declarar suas reservas previdenciárias.

O empréstimo da POUPREV está com novos parâmetros. Acompanhe as alterações e fique por dentro do que está acontecendo no seu Fundo de Previdência!

Boa leitura!

GIRO PELA POUPREV

EMPRÉSTIMO POUPREV NOVOS PARÂMETROS

A partir de 1º de março, as operações de empréstimo da POUPREV contam com novos parâmetros de contratação. As taxas foram realinhadas, conforme quadro ao lado, de forma a acompanhar as atuais condições de mercado.

Importante destacar que as novas taxas permanecem competitivas, de forma que o Empréstimo Pessoal POUPREV segue como uma alternativa de crédito ágil, fácil e com condições diferenciadas para os participantes e assistidos.

AUMENTO DO VALOR MÁXIMO DE EMPRÉSTIMO

O teto de operações, atualmente de R\$ 150 mil, passou para R\$ 200 mil (duzentos mil reais) por participante.

Registre-se, também, que os limites para contratação dos empréstimos são calculados sempre em função da situação individual de cada participante, a partir da margem consignável de 30%, levando-se em conta, também, o saldo da poupança previdenciária equivalente às regras aplicáveis ao resgate, deduzido o Imposto de Renda.



| :: PRAZOS MESES | :: NOVA TAXA |
|--------------------|-----------------|
| 1 A 6 | 1,19% |
| 7 A 36 | 1,29% |
| 37 A 48 | 1,49% |
| 49 A 60 | 1,69% |
| 61 A 72 | 1,74% |
| 73 A 96 | 1,76% |

Os participantes da POUPREV podem obter mais informações sobre o empréstimo pessoal, consultando o contrato e as normas no site pouprev.com.br, no link Empréstimo.”

IMPOSTO DE RENDA - 2022

SEGURANÇA E PLANEJAMENTO

Chegou a hora de delarar a sua Previdência Privada no Imposto de Renda - Ano calendário de 2022. Para tanto, ressaltamos três pontos importantes para sua organização:



Ao fazer a sua declaração, mediante utilização da opção de "Declaração Pré-Preenchida", observe o aviso que aparece na tela:

"Você é o responsável pelas informações da sua declaração. Confira atentamente e veja se não há necessidade de ajustes".

Confira atentamente.

1

ONDE ENCONTRO MEU COMPROVANTE?

Para os **assistidos e pensionistas** foi enviado por e-mail (particular), no último dia de fevereiro/23, o Comprovante de Rendimentos Pagos e de Imposto Retido na Fonte. O referido informe, também está disponível na Área Restrita desse público.

Já os **participantes ativos** devem acessar a Intranet da POUPEX, no link Dados Funcionais, ao entrar, clique em Comprovante IRPF. Neste link, você acessará o Comprovante de Rendimentos Pagos e de Imposto Retido na Fonte, no qual constam, também, suas contribuições à POUPEX.

2

CASO TENHA EMPRÉSTIMO

Para os **assistidos e pensionistas** que possuem empréstimo(s) na POUPEX, o documento Dados para Declaração do Imposto de Renda também foi enviado por e-mail.

Para os **participantes ativos** que possuem empréstimo(s) na POUPEX, o documento Dados para Declaração do Imposto de Renda está disponível no PEXNET. Acesse PRODUTOS :: NOVO EMPRÉSTIMO POUPEX :: IMPOSTO DE RENDA.

3

APORTES PREVIDENCIÁRIOS ADICIONAIS E AVISO PRÉVIO

Para os **participantes ativos**, as informações relativas às contribuições adicionais foram enviadas por e-mail, em fevereiro.

Para **aqueles que se desligaram da empresa**, em 2022, e realizaram Contribuição Previdenciária no período do Aviso Prévio, foi enviada uma declaração da POUPEX com o montante pago, também via e-mail particular.



CENÁRIO ECONÔMICO

A reprecificação da política monetária global com contínuas preocupações nas perspectivas de inflação e no sobreaquecimento da atividade econômica continuaram reforçando o sentimento de cautela nos mercados.

INTERNACIONAL

Na Europa, o PMI[1] seguiu indicando expansão da atividade ao acumular o quarto período consecutivo de melhora. Com isso, a alta das expectativas de crescimento na Zona do Euro foi de 0% para 0,4% reforçando que a economia conseguirá evitar uma recessão profunda. Por outro lado, os dados de inflação mensal ao consumidor apontaram para uma alta de 0,8%, mostrando forte resiliência.

A economia americana não tem mostrado um movimento coordenado entre seus indicadores econômicos. Pelo lado negativo, o índice de manufatura (ISM) se manteve no campo restritivo pelo quarto mês consecutivo e seguiu indicando uma desaceleração da atividade econômica à frente. No entanto, informações do mercado de trabalho acima das expectativas se contrapõe ao ISM e mostram uma economia sobreaquecida, principalmente no curto prazo. Dessa forma, mesmo com a inflação vindo em linha com as expectativas, o FED manteve o posicionamento duro sinalizando de que novos aumentos na taxa de juros acontecerão nas próximas decisões.

[1] PMI: é um indicador econômico que mede a atividade dos setores de produção e manufatura do país.





NACIONAL

No Brasil, os ativos tiveram desempenho misto em fevereiro/23. O cenário global foi menos favorável com o aumento da taxa de juros e, além disso, o fortalecimento do dólar e a cautela com a direção da política econômica, impactada pela indefinição do novo arcabouço fiscal, contribuíram para a performance do mês.

As discussões sobre eventuais mudanças da meta de inflação e o anúncio do imposto de exportação do óleo cru aumentaram as incertezas sobre a agenda econômica do governo. Com este ambiente, houve uma pausa no ingresso de investidor estrangeiro para o Ibovespa. Em relação a política fiscal, o ministro da Fazenda convenceu o presidente a aumentar os impostos sobre combustíveis. A reoneração parcial das alíquotas, porém, sofre críticas da ala política do governo, não convencida da urgência em buscar o equilíbrio das contas públicas, o que dificulta o consenso sobre a implementação de nova âncora fiscal.

Outro fator que tem sido alvo das atenções do mercado são as constantes pressões do Executivo em relação à política monetária, notadamente quanto à meta de inflação e o atual patamar da taxa básica de juros. Observando a atividade econômica, a contração de 0,2% do PIB no quarto trimestre do ano passado confirmou a perda do fôlego adicional do crescimento e reforçou a expectativa de desaceleração. Já no campo da inflação, os números correntes seguem mostrando composição mais favorável, com alívio dos preços industriais e até arrefecimento da inflação de serviços. Entretanto, com a indefinição do novo arcabouço fiscal, incerteza sobre a meta de inflação e preocupação com os rumos da política econômica do governo, observou-se nova deterioração das expectativas de longo prazo da inflação. Neste cenário, o mercado entende que, por ora, não há espaço para o BACEN sinalizar queda da taxa de juros.

Fonte: Carta Mensal (Principal Asset Management) – Elaboração POUPREV





CARTEIRA DO PLANO

RENDA FIXA

As NTN-B's são títulos pré-fixados corrigidos pela inflação, ou seja, sofrem deságio no momento de alta dos juros e ágio no momento de queda nos juros futuros (contratos de juros negociados diariamente em bolsa para os mais variados vencimentos: 2024, 2030, 2035, etc.).

A pressão inflacionária leva o mercado a trabalhar com perspectiva de elevação de taxa de juros como um mecanismo para controle da inflação, por isso é comum queda no valor de NTN-B's em cenários de inflação elevada. Diante do cenário econômico apresentado, o mês de fevereiro foi marcado pela expectativa de queda nos juros futuros, assim o índice IMA-B 5+[2] registrou valorização de 1,17% no mês.

Destacamos que, aproximadamente, 38% da Carteira do Plano da POUPREV, por tratar-se de carteira de longo prazo, está investida em NTN-B's com vencimento acima de cinco anos. No mês de fevereiro/23 esta parcela apresentou impacto positivo na rentabilidade, decorrente da dinâmica descrita no parágrafo acima.

Além disso, as NTN-B's de curto prazo (com vencimentos de até cinco anos), equivalentes a 10% da Carteira, também tiveram retorno positivo. O IMA-B 5[3] registrou valorização de 1,41%. Já o índice IMA-B, que mostra a evolução a preço de mercado da carteira de títulos indexados ao IPCA (NTN-B's) com todos os prazos de vencimentos, registrou variação positiva de 1,28% em fevereiro. Alinhado a isso, os ativos indexados aos juros, como as LFT's, que são títulos indexados à Selic e compõe 3% da carteira total da Pouprev e os fundos de investimentos atrelados ao CDI que representam, cerca de, 10% da carteira total também contribuíram positivamente para a rentabilidade do segmento de renda fixa.

[2] O IMA-B 5+ representa a evolução, a preços de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA (NTN-B) com prazos superiores a cinco anos.

[3] O IMA-B 5 representa a evolução, a preços de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA (NTN-B) com prazo igual ou inferior a cinco anos.

**DESTA FORMA,
A PARCELA DE
RENDA FIXA DA
POUPREV
FECHOU O MÊS
DE FEVEREIRO
COM
RENTABILIDADE
DE 1,14%.**



CARTEIRA DO PLANO RENDA VARIÁVEL

O mês de fevereiro foi bastante negativo com a elevação global da taxa de juros, a valorização do dólar e às incertezas quanto ao arcabouço fiscal. Este cenário fez com que o investidor estrangeiro reduzisse o apetite ao risco local. Assim, o índice Bovespa fechou o mês com queda de 7,49%.

O SEGMENTO
DE RENDA
VARIÁVEL DA
POUPREV
FECHOU O
MÊS DE
FEVEREIRO
COM QUEDA
DE 7,89%.

OS PRINCIPAIS MOVIMENTOS DO MÊS

Em fevereiro/23, após diversos acontecimentos e incertezas que se sucederam no campo corporativo e político, a POUPREV continuou adotando postura mais conservadora. As seguintes operações mostram os movimentos táticos e estratégicos executados pela Fundação no mês:

| ATIVO | C/V | VALOR |
|-----------------------|-----|--------------|
| NTN-B 23 | V | 3.278.774,71 |
| LFT 27 | C | 5.406.329,51 |
| INTEGRALIZAÇÕES FIP'S | C | 371.891,67 |
| CUOPOM NTN-B'S | R | 5.573.515,48 |
| DEBÊNTURES CEMIG | R | 1.032.655,12 |
| FIP BTG INFRA II | R | 22.808,86 |
| IMOBILIÁRIOS | R | 118.966,92 |

C - COMPRA
V - VENDA
R - RECEBIMENTO DE JUROS E AMORTIZAÇÕES





RENTABILIDADE DO MÊS

A rentabilidade da Carteira do Plano de Benefícios da POUPREV no mês de fevereiro/2023 foi de 0,51%, resultante da rentabilidade positiva de quase todos os segmentos, conforme descrito na tabela a seguir:

| | FEV | 2023 | 12M | 24M | 36M | 60M |
|----------------------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| RENDA FIXA | 1,14% | 1,23% | 8,53% | 10,28% | 11,84% | 49,77% |
| RENDA VARIÁVEL | -7,89% | -5,61% | -15,60% | -22,73% | -16,81% | 21,07% |
| INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS | 1,62% | 2,44% | 3,22% | 24,66% | 42,45% | 77,12% |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | 2,53% | 5,17 | -2,32% | 1,18% | 69,91% | 137,54% |
| IMOBILIÁRIO | 2,09% | 3,34% | 8,20% | -1,07% | -3,77% | 27,19% |
| OPERAÇÕES COM PARTICIP. | 1,28% | 2,73% | 17,52% | 38,77% | 64,84% | 131,60% |
| CARTEIRA DO PLANO | 0,51% | 0,87% | 6,16% | 8,42% | 13,24% | 52,79% |
| META ATUARIAL* | 1,08% | 1,86% | 10,23% | 27,62% | 41,66% | 67,15% |

Atual: *INPC + 3,80% a.a.

No mês de fevereiro a carteira do PGA apresentou rentabilidade de 0,79% e o acumulado de 12 meses foi de 11,85%.

| CARTEIRA PGA | FEV :: 23 | 2023 | 12M | 24M | 36M | 60M |
|----------------------------|-----------|-------|--------|--------|--------|--------|
| APLICAÇÕES PGA | 0,79% | 1,16% | 11,85% | 19,45% | 22,16% | 37,47% |
| ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI) | 0,92% | 2,05% | 12,95% | 19,37% | 22,21% | 37,30% |

Segue ao lado, a tabela com o desempenho dos principais indicadores de mercado no mês de fevereiro/2023.

Fonte: Aditus

| | Índices e Bolsas (% no período) | | | |
|------------------|---------------------------------|-----------|--------|--------|
| | No Dia | Na Semana | No Mês | No Ano |
| CDI | 0,05 | 0,10 | 0,92 | 2,05 |
| Ibovespa | -0,74 | -0,82 | -7,49 | -4,38 |
| IBrX-100 | -0,71 | -0,79 | -7,59 | -4,34 |
| IBrX-50 | -0,72 | -0,79 | -7,54 | -4,41 |
| SMLL | -1,05 | -1,25 | -10,52 | -7,90 |
| IFIX | 0,01 | 0,19 | -0,45 | -2,05 |
| Dólar | 0,23 | 0,55 | 2,13 | -0,19 |
| IMA-B | -0,28 | 0,03 | 1,28 | 1,28 |
| IMA-B 5 | 0,01 | 0,27 | 1,41 | 2,82 |
| IMA-B 5+ | -0,56 | -0,20 | 1,17 | -0,11 |
| IRF-M | -0,07 | 0,31 | 0,86 | 1,71 |
| IMA-S | 0,06 | 0,11 | 0,96 | 2,12 |
| IDA-Geral* | -0,11 | NA | -0,54 | -2,22 |
| IDA-DI* | 0,03 | NA | -0,33 | -0,57 |
| IDA-IPCA* | -0,34 | NA | -0,89 | -4,75 |
| MSCI World (USD) | -0,26 | 0,28 | -2,53 | 4,30 |
| IDEX* | 0,09 | 0,32 | -1,30 | -3,51 |
| IHFA** | -0,06 | -0,06 | -0,31 | 0,84 |

| | Índices de Inflação | | | |
|------|---------------------|--------|--------|----------|
| | Referência | No Mês | No Ano | 12 Meses |
| INPC | jan-23 | 0,46 | 0,46 | 5,71 |
| IGPM | fev-23 | -0,06 | 0,15 | 1,86 |
| IPCA | jan-23 | 0,53 | 0,53 | 5,77 |



FALE CONOSCO

Presidente: (61) 3314.7788

Diretor de Administração e Finanças: (61) 3314.7561

Diretor de Seguridade: (61) 3314.7973

EQUIPE DE FINANÇAS E EMPRÉSTIMO

(61) 3314.7517/ 7918

pouprev.financas@poupex.com.br

EQUIPE DE SEGURIDADE

(61) 3314.7555/7850

pouprev.seguridade@poupex.com.br



@pouprevida

www.pouprev.com.br

pouprev@poupex.com.br