

O portfólio de investimentos dos subplanos da Vivest nas modalidades BSPS, BD e CV registrou rentabilidade média de -0,68% em maio, diante da meta atuarial de -0,44%. Dessa forma, no acumulado do ano, a rentabilidade média foi de 1,47%, enquanto a meta atuarial do período é de 1,50%.

Os subplanos BSPS, BD e CV registraram, no mês, rentabilidade de -1,13%, 0,08%, e 0,32%, respectivamente. Dessa maneira, no acumulado do ano, esses subplanos apresentaram retorno de 0,71%, 2,81% e 3,31%, respectivamente.

Os resultados foram impactados pela queda nos títulos públicos NTN-Cs, que têm grande participação nas carteiras desses planos e tiveram queda de -4,52% em maio. Esses títulos são indexados ao IGP-DI, índice que chegou a **-2,33% no mês, impactado pela queda nos preços das commodities no mercado internacional. Outro motivo que impactou os resultados dos planos BSPS, BD e CV em maio foi a performance das ações da Vale, que em maio caíram 7,5%.**

A diferença entre os resultados ocorreu, principalmente, porque o BSPS tem maior quantidade de títulos públicos federais NTN-Cs na sua carteira (35,9%), além de mais ações da Vale.

Já o BD e o CV, apesar de também terem NTN-Cs e ações da Vale, possuem, respectivamente, 37% e 43% de suas carteiras compostas por títulos públicos federais NTN-Bs, que valorizaram no período.

"Apesar do mau momento para as NTN-Cs e ações da Vale, é importante sempre olhar um plano de previdência no longo prazo. Nos últimos 5 anos, esses títulos trouxeram rentabilidade de 91,66% para o plano contra uma perda de 3,91% este ano. Já as ações da Vale valorizaram 82,6% no mesmo período contra perda de 26% este ano. É necessário também entender que essa perda é apenas contábil. Não houve perda real porque não nos desfizemos desses papéis.", comenta o diretor de Investimentos da Vivest, Jorge Simino Junior.

Ativos de risco - Simino destaca ainda que, mesmo diante da melhoria da percepção de risco do mercado em razão da tramitação do arcabouço fiscal no Congresso Nacional, manteve a estratégia de vender os ativos de maior risco dessas carteiras para proteger o patrimônio dos planos. "Vamos esperar um momento de maior estabilidade do mercado para avaliar oportunidades para investir em ativos de maior volatilidade", comenta.

Confira a seguir os resultados dos investimentos da Vivest por segmento em maio de 2023:

Maio 2023

Desempenho por segmento



Renda Fixa -0,58%



Renda Variável Doméstica -2,53%



Exterior -0,06%



Fundos Imobiliários 3,2%

Referenciais de mercado



CDI 1,12%



Ibovespa 3,74%



Dólar 1,72%



S&P 500 0,25%



IFIX 5,43%

Renda variável - "Mais uma vez, nossa carteira de renda variável teve retorno negativo, de -2,53%, impactada pela queda de 7,5% das ações da Vale no período", comenta Simino. "Para se ter uma ideia da representatividade dessas ações na nossa carteira, os investimentos nos três fundos de ações que temos totalizam R\$ 1,3 bilhão e a Vale, sozinha, representa R\$ 1,1 bilhão em ações na nossa carteira", explica.

Renda fixa - Já a carteira de renda fixa, que caiu 0,58% em maio, diante do CDI de 1,12%, refletiu um mau desempenho dos títulos públicos federais NTN-Cs.

Exterior - Os investimentos no exterior tiveram leve queda no mês, de -0,06%, refletindo a contraposição entre a alta de 1,72% do dólar e a queda de 0,61% do S&P 500, um dos principais índices da bolsa de valores norte-americana.

Imóveis - No mês de maio, o segmento de fundos imobiliários obteve a melhor rentabilidade entre as nossas classes de ativos: 3,2%, diante da variação de 3,52% do IFIX, índice de referência do segmento imobiliário. No período janeiro a maio, o segmento de fundo imobiliário subiu 9,74%, enquanto o IFIX, 5,10%.

Os resultados aqui apresentados são consolidados e podem variar de acordo com cada plano. Seguindo a política de total transparência com nossos participantes, disponibilizamos no nosso portal a rentabilidade mensal do plano de cada patrocinadora.

Para acompanhar a rentabilidade do seu plano, [acesse aqui](#) a área de previdência no nosso portal.

Fonte: Vivest, em 30.06.2023