

Sua Previdência em Números

Março 2024

PREVIDÊNCIA
BRB

O futuro que você sonha está em nossos Planos.



Quadro Resumo

Plano	Recurso dos Planos (R\$)	Rentabilidade (%)		Desempenho no ano (%)*	Meta/Benchmark
		No mês	No ano		
Plano BD-01	2.807.825.204	0,78	2,37	80	IPCA + 4,65% a.a.
Plano CD-02	71.284.378	0,63	1,44	61	IPCA + 4,00% a.a.
Plano CV-03	795.496.212	0,10	0,27	11	IPCA + 4,00% a.a.
Plano CD-Metrô-DF	113.077.701	0,08	0,13	5	IPCA + 4,00% a.a.
Plano CD-05	27.701.128	0,07	0,17	7	IPCA + 4,00% a.a.
Plano BrasíliaPrev	2.929.226	0,47	1,40	59	IPCA + 4,00% a.a.
Plano RegiusPrev	154.218	0,83	2,59	109	IPCA + 4,00% a.a.
PGA	92.532.707	0,19	0,49	21	IPCA + 4,00% a.a.

*Comparado à meta/benchmark do Plano

Recursos dos Planos (R\$)

3.911.000.774

Rentabilidade Histórica

Ano	Plano	Rentabilidade Anual												Rentabilidade Ano (% a.a.)
		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	
2024	Plano BD-01	0,64	0,93	0,78										2,37
	Plano CD-02	0,33	0,47	0,63										1,44
	Plano CV-03	(0,49)	0,66	0,10										0,27
	Plano CD-Metrô-DF	(0,53)	0,58	0,08										0,13
	Plano CD-05	(0,52)	0,62	0,07										0,17
	Plano BrasíliaPrev	0,22	0,70	0,47										1,40
	Plano RegiusPrev	0,93	0,81	0,83										2,59



Comentários do Gestor

CENÁRIO INTERNACIONAL

Em março, o cenário internacional foi marcado pelas discussões sobre a velocidade do arrefecimento da inflação nas economias desenvolvidas, com manutenção da taxa de juros básica nos EUA. Os juros futuros ficaram relativamente estáveis, enquanto os índices de ações globais tiveram desempenho positivo e o dólar apresentou ligeira valorização frente às demais moedas.

Os últimos meses trouxeram leituras de inflação nos EUA (CPI) mais pressionadas do que o esperado. Ainda que isso seja compatível com a hipótese de que a trajetória de desinflação americana seja um processo gradual, num contexto de mercado de trabalho ainda aquecido, é importante reconhecer que esses dados trazem um risco maior de que a inflação americana se mostre mais resistente e, eventualmente, afete os próximos passos do FED no processo de redução das taxas de juros, postergando esse movimento e gerando incertezas na economia mundial.

CENÁRIO NACIONAL

O COPOM trouxe uma mensagem mais conservadora na sua última reunião, em março, quando indicou que a manutenção do ritmo de 0,5% de corte SELIC se daria na sua “próxima reunião”. Além disso, o COPOM destacou um aumento da incerteza local e global.

O COPOM reconheceu um ambiente mais desafiador em termos de mercado de trabalho e inflação de serviços. De fato, os resultados mostram uma taxa de desemprego historicamente baixa e ganhos salariais mais elevados, sugerindo um mercado de trabalho mais aquecido.

O aumento da incerteza sobre a condução da política econômica levou a curva de juros para cima, com descolamento em relação aos mercados globais.

O Ibovespa apresentou trajetória oposta às bolsas globais e encerrou março com desempenho negativo, -0,71%, refletindo o aumento da incerteza sobre a condução da política econômica. As empresas do setor de consumo impactaram positivamente o desempenho do índice, enquanto o setor de petróleo gerou efeito negativo.

PERSPECTIVAS

Apesar de um tom mais conservador por parte do COPOM, espera-se continuidade no ritmo de cortes da taxa Selic, na ordem de 0,5%, para as reuniões do COPOM em 2024, encerrando o ano em torno de 8,5%, bem como o IPCA desacelerando, vislumbramos oportunidades de ganho em linha com as necessidades dos Planos em ativos de renda fixa.

Nos EUA, o FED segue com uma postura cautelosa em relação ao início do processo de afrouxamento monetário. Localmente, aumentou um pouco a incerteza sobre a velocidade de queda e sobre a taxa terminal de juros para 2024. Caso se confirme a postergação da queda das taxas de juros praticadas nos EUA, talvez o ritmo de queda das taxas de juros praticadas no Brasil também se altere, afetando os preços das NTN-B, refletidos no desempenho insatisfatório dos IMA-B em 2024.

Em relação ao Ibovespa, a precificação segue atrativa em comparação a sua média histórica, porém o aumento da incerteza sobre a política econômica local inibe um fluxo mais relevante para as bolsas.

Para acessar a Rentabilidade Histórica dos Planos, [clique aqui](#).

MACROALOCAÇÃO			RENTABILIDADE (%)		
Segmento	Composição	Participação (%)	No Mês	No Ano	12 Meses
Renda Fixa	2.675.234.295	95,28	0,79	2,41	11,21
Renda Variável	66.371	0,00	-	-	40,03
Estruturado	41.424.115	1,48	0,85	1,54	9,98
Imobiliário	53.155.131	1,89	0,32	0,71	7,29
Empréstimos	27.293.254	0,97	1,02	3,32	14,47
Disponível	412	0,00	-	-	
Depósito Judicial	434.564	0,02	-	-	
Provisões (Contingencial)	(1.025.533)	(0,04)	-	-	
Outros	11.242.595	0,40	-	-	
TOTAL	2.807.825.204	100,00	0,78	2,37	11,47
META ATUARIAL (IPCA*+4,65% a.a.)			1,18	2,95	9,32
DESEMPENHO (RENTABILIDADE / META ATUARIAL)			66%	80%	123%

*IPCA defasado em 1 mês.

Comentários do Gestor

No mês o Plano obteve um retorno de 0,78% em termos nominais. A maior concentração dos ativos está em Renda Fixa, com 95,28% e desses, majoritariamente em Títulos Públicos Federais (NTN-B), onde, no agregado com os demais ativos, retornaram resultado no campo positivo em 0,79%.

O plano tem defasagem de um mês para apuração do IPCA que compõe a meta de IPCA + 4,65% aa, e em fevereiro o IPCA registrou alta de 0,83%, o que resultou em uma meta para março de 1,18%. Ao passo que o IMA-B registrou 0,08%, ou seja, leve fechamento das taxas de juros. Por estratégia traçada no ALM do BD-01, a maior parte das NTN-B na carteira (82%) estão marcados na curva (HtM), garantindo certa estabilidade no resultado do Plano. A notícia positiva no mês foi a liberação do saque de R\$ 11,8 milhões do precatório das Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento (OFND). Conforme indicação do estudo de ALM, esse valor foi integralmente investido em NTN-B com marcação na curva, o que garantirá uma performance superior à referência atuarial do BD-01.

No comparativo com os Planos de benefício definido da amostra Aditus, assessoria financeira especializada em Fundo de Pensão, o desempenho no primeiro trimestre deste ano foi de 90,8%, aquém da mediana dos Planos da mesma categoria.

APURAÇÃO DO RESULTADO DO PLANO (R\$)

	No Mês	Acumulado
PATRIMÔNIO DE COBERTURA*	10.723.475	2.795.366.210
PROVISÕES MATEMÁTICAS**	(21.686.377)	(2.811.140.468)
Superavit / Deficit	(10.962.902)	(15.774.259)
Ajuste de Precificação 2022	--	257.834.336
Equilíbrio Técnico Ajustado	--	242.060.077

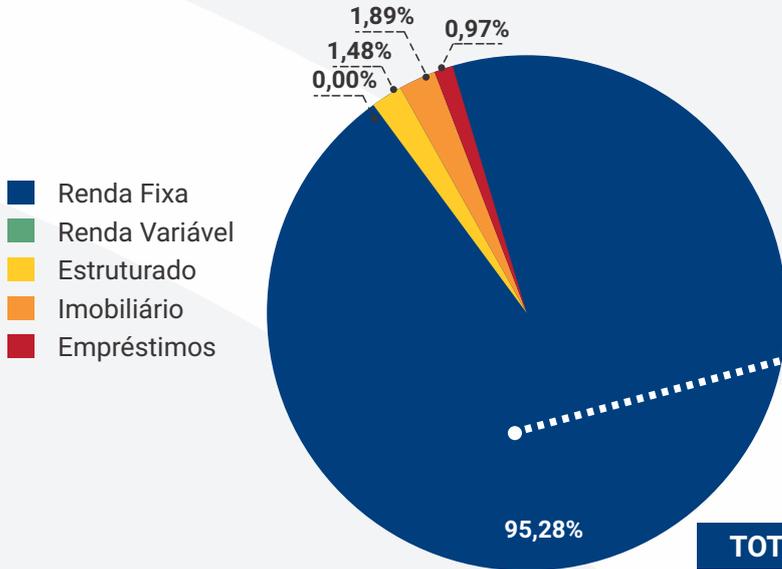
*Total dos recursos previdenciários para cobertura dos compromissos do Plano.

**Compromisso do Plano com os Participantes ativos e assistidos, contemplando os benefícios já concedidos e os benefícios a conceder e provisões matemáticas a constituir.

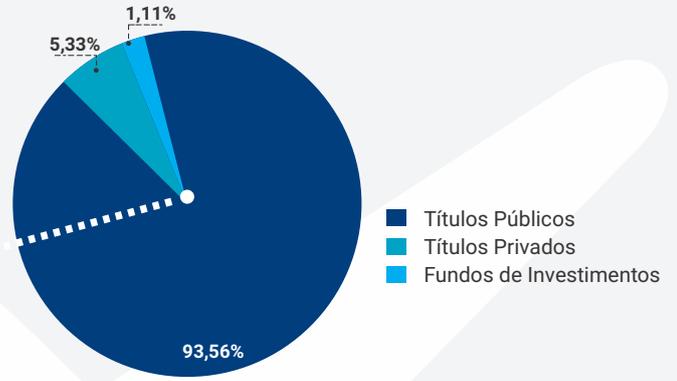
Para conhecer a carteira do Plano BD-01,
[clique aqui.](#)



Investimentos

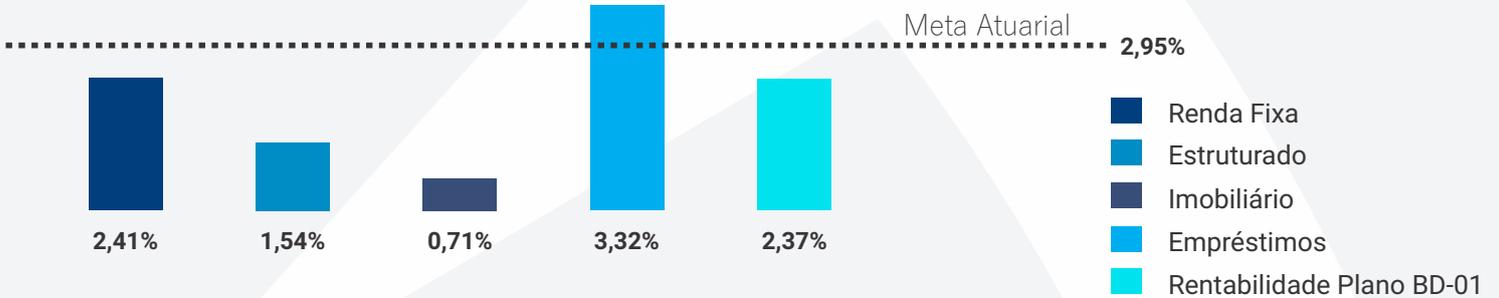


Renda Fixa



TOTAL DOS INVESTIMENTOS: R\$2.807.825.204

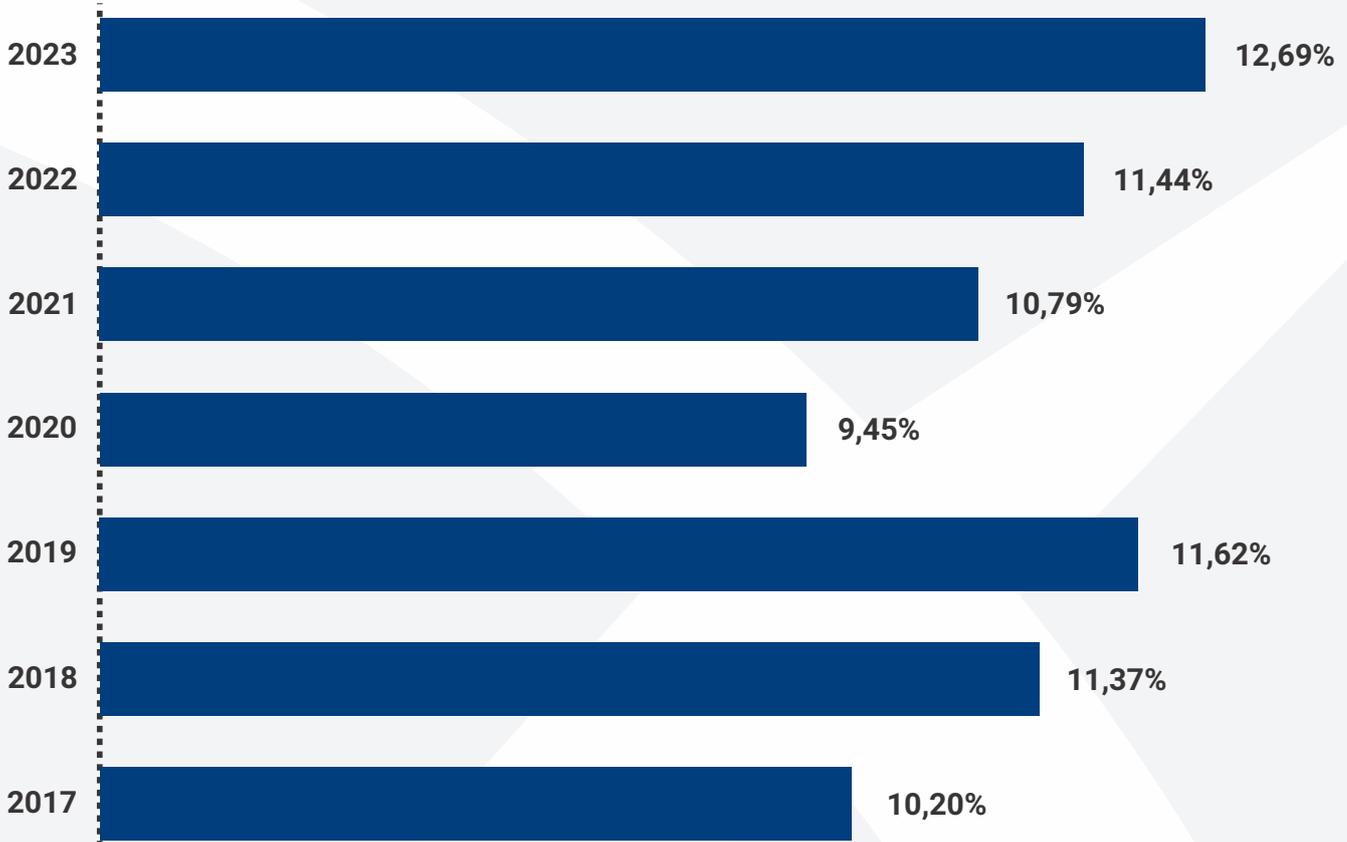
Rentabilidade no ano



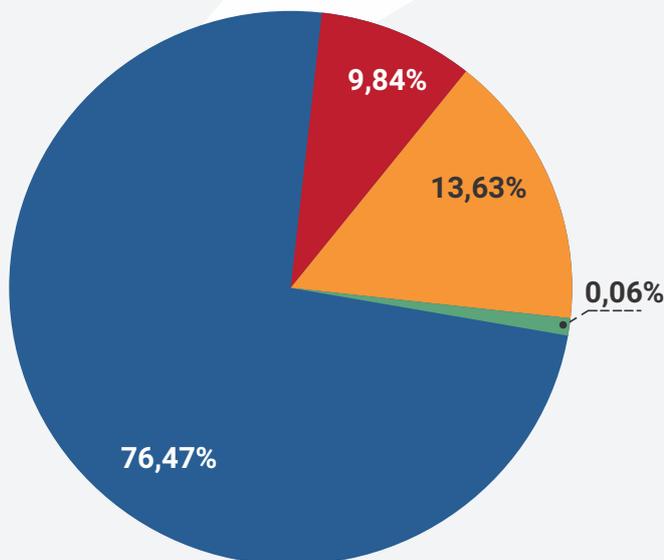
Rentabilidade 2024



Rentabilidade histórica



Quantidade de Participantes



- 245** Ativos
 - 1** Autopatrocinados
 - 0** Regime Especial
 - 1.375** Aposentados
 - 177** Pensionistas
- TOTAL: 1.798**

MACROALOCAÇÃO			RENTABILIDADE (%)		
Segmento	Composição	Participação (%)	No Mês	No Ano	12 Meses
Renda Fixa	68.154.108	95,61	0,61	1,42	10,03
Estruturado	3.147.264	4,42	0,94	1,67	9,95
Disponível	611	0,00	-	-	-
Outros	(17.605)	(0,03)	-	-	-
TOTAL	71.284.378	100,00	0,63	1,44	10,02
REFERENCIAL (IPCA + 4,00% a.a.)			0,47	2,38	8,00
DESEMPENHO (RENTABILIDADE / META ATUARIAL)			134%	61%	125%

Comentários do Gestor

APURAÇÃO DO RESULTADO DO PLANO (R\$)

	No Mês	Acumulado
PATRIMÔNIO DE COBERTURA*		
=		
PROVISÕES MATEMÁTICAS**	(823.359)	70.276.525
FUNDOS PREVIDENCIAIS	108.717	674.595

*Total dos recursos previdenciários para cobertura dos compromissos do Plano.

**Compromisso do Plano com os Participantes ativos e assistidos, contemplando os benefícios já concedidos e os benefícios a conceder e provisões matemáticas a constituir.

O resultado agregado dos ativos do Plano retornou 0,63% em março.

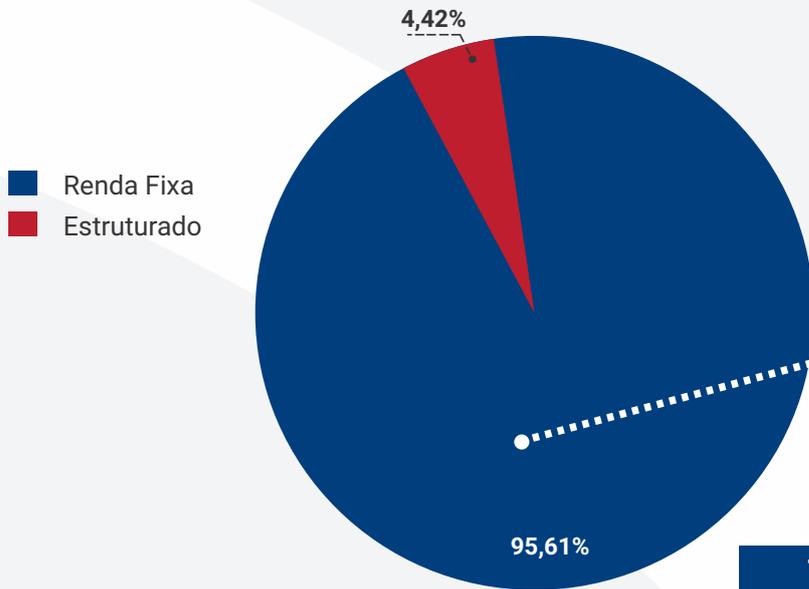
No referido mês o plano somava 95,61% da carteira alocados em ativos de Renda Fixa, que rentabilizou 0,61%. O plano foi impactado positivamente pelo fechamento da curva de juros, onde o IMA-B 5, índice composto por títulos atrelados à inflação, registrou alta de 0,77%. O plano participa em 70% em ativos atrelados à inflação (NTN-B) e, portanto, foi beneficiado pelo leve fechamento da curva de juros curta (até 5 anos).

O segmento de estruturados retornou 0,94% no mês, ou seja, 110% do benchmark (IHFA) e 199% da referência (IPCA+4% a.a.).

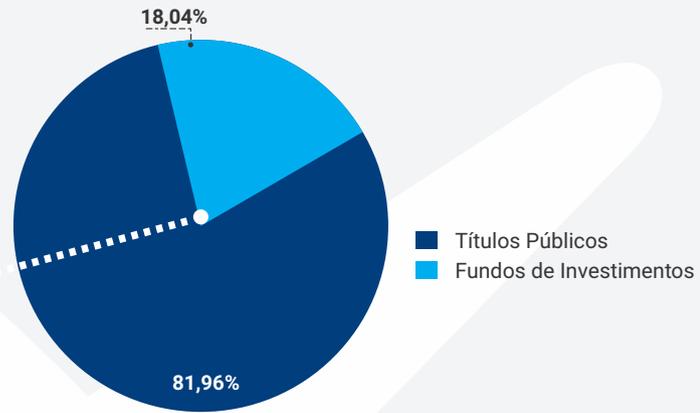
No primeiro trimestre deste ano, no comparativo com os Planos de contribuição definida da amostra Aditus, o CD-02 obteve um desempenho de 68% da mediana dos Planos de mesmo perfil. Destacamos que a diferença está na posição de carteira em títulos públicos, onde o plano, pela composição de papéis e de forma momentânea, ficou um pouco abaixo da mediana.

Para conhecer a carteira do Plano CD-02, [clique aqui](#).

Investimentos

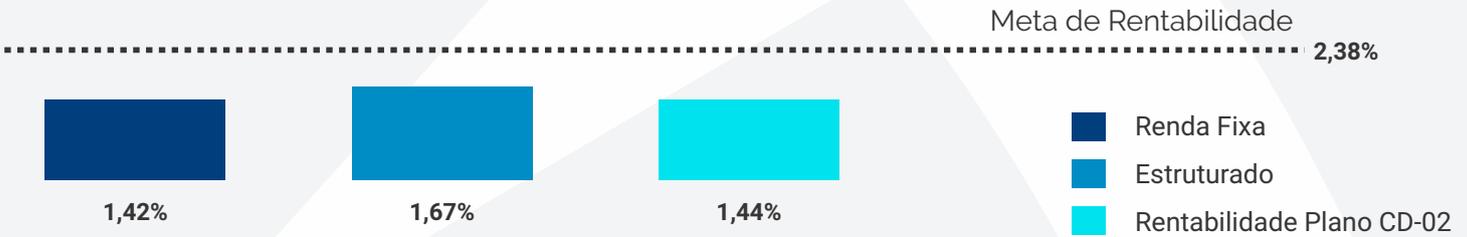


Renda Fixa



TOTAL DOS INVESTIMENTOS: R\$71.284.378

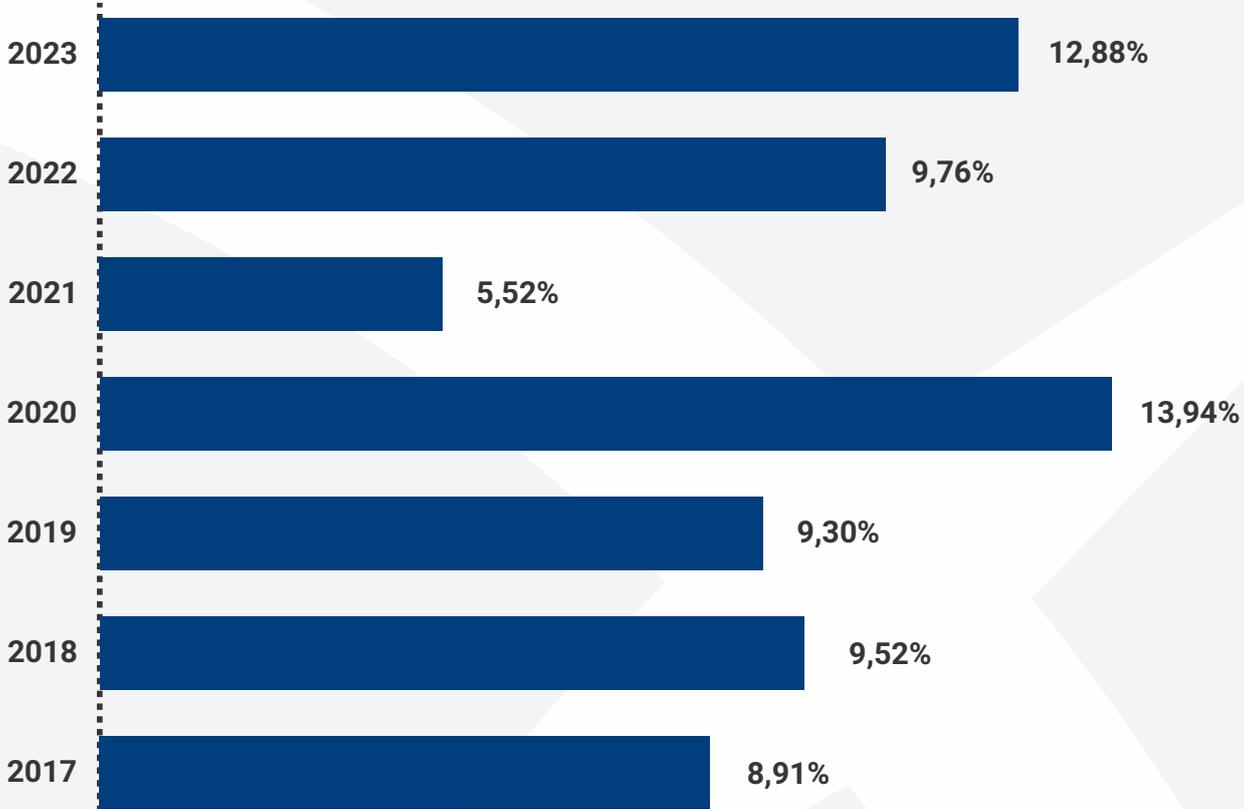
Rentabilidade no ano



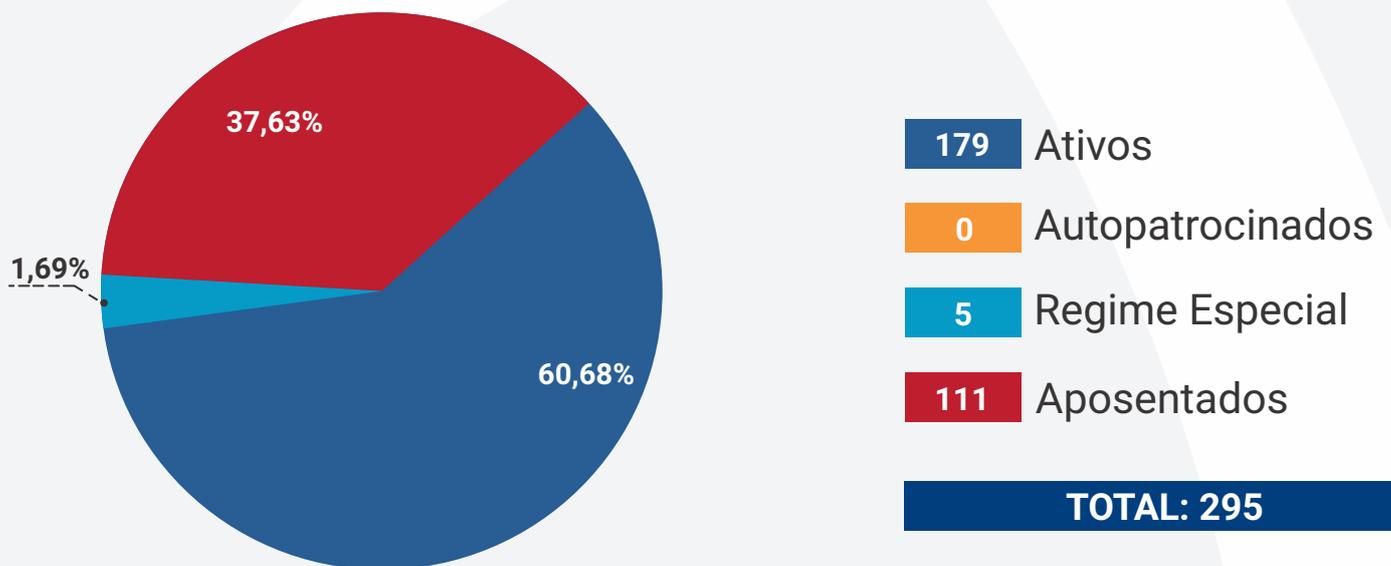
Rentabilidade 2024



Rentabilidade Histórica



Quantidade de Participantes





MACROALOCAÇÃO			RENTABILIDADE (%)		
Segmento	Composição	Participação (%)	No Mês	No Ano	12 Meses
Renda Fixa	764.999.608	96,17	0,11	0,30	10,90
Renda Variável	5.927.747	0,74	(3,90)	(8,23)	30,82
Estruturado	10.114.756	1,27	0,86	1,55	10,19
Imobiliário	557.350	0,07	(0,10)	(0,18)	0,12
Empréstimos	14.206.885	1,79	0,91	2,50	10,75
Disponível	7.497	0,00	-	-	
Outros	(317.632)	(0,04)	-	-	
TOTAL	795.496.212	100,00	0,10	0,27	11,15
REFERENCIAL (IPCA + 4,00% a.a.)			0,47	2,38	8,00
DESEMPENHO (RENTABILIDADE / META ATUARIAL)			21%	11%	139%

APURAÇÃO DO RESULTADO DO PLANO (R\$)

	No Mês	Acumulado
PATRIMÔNIO DE COBERTURA*	5.395.311	764.140.742
PROVISÕES MATEMÁTICAS**	(5.374.838)	(759.069.628)
Superavit / Deficit	20.473	5.071.114
FUNDOS PREVIDENCIAIS	36.973	30.517.523
Superavit / Deficit	20.473	5.071.114
Ajuste de Precificação 2022	-	4.559.402
Equilíbrio Técnico Ajustado	-	9.630.516

*Total dos recursos previdenciários para cobertura dos compromissos do Plano.

**Compromisso do Plano com os participantes ativos e assistidos, contemplando os benefícios já concedidos e os benefícios a conceder.

Comentários do Gestor

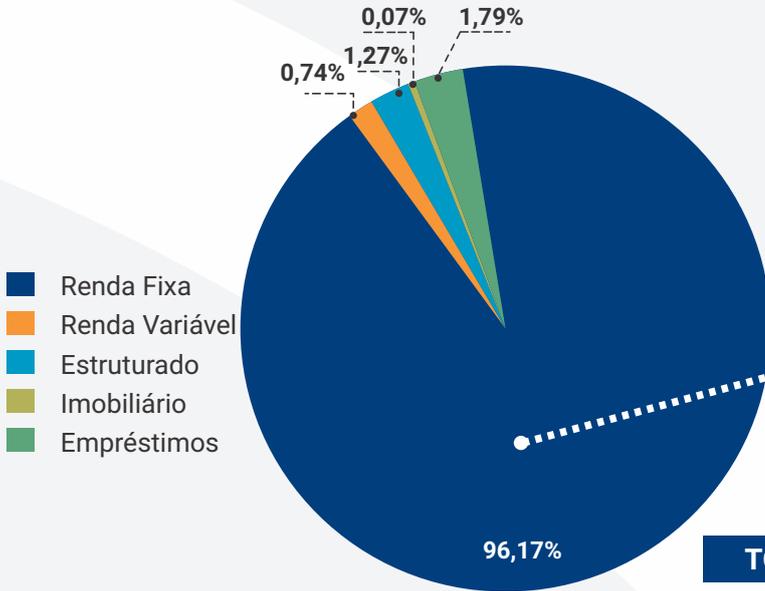
No agregado de todos os ativos, a carteira de investimento do Plano reportou 0,10%. O Plano tem no portfólio 96,17% alocados em Renda Fixa, que foi impactado positivamente pelo fechamento da curva de juros longa, que registrou 0,11%.

O segmento de renda variável registrou -3,90%, enquanto o Ibovespa teve resultado de -0,71%. Em 12 meses o plano registrou, em renda variável, 119% do Ibovespa. O segmento estruturado rentabilizou 0,86% no mês, o que representa 182% da referência.

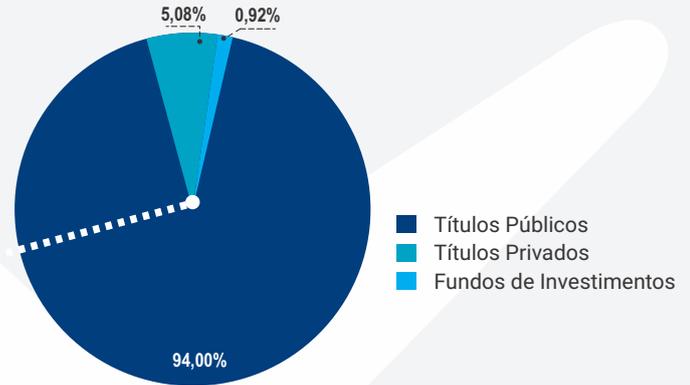
Por outro lado, em 12 meses, a carteira do CV-03 vem performando acima do seu benchmark, entregando 139% do seu referencial (IPCA+4% a.a.)

Para conhecer a carteira do Plano CV-03,
[clique aqui.](#)

Investimentos

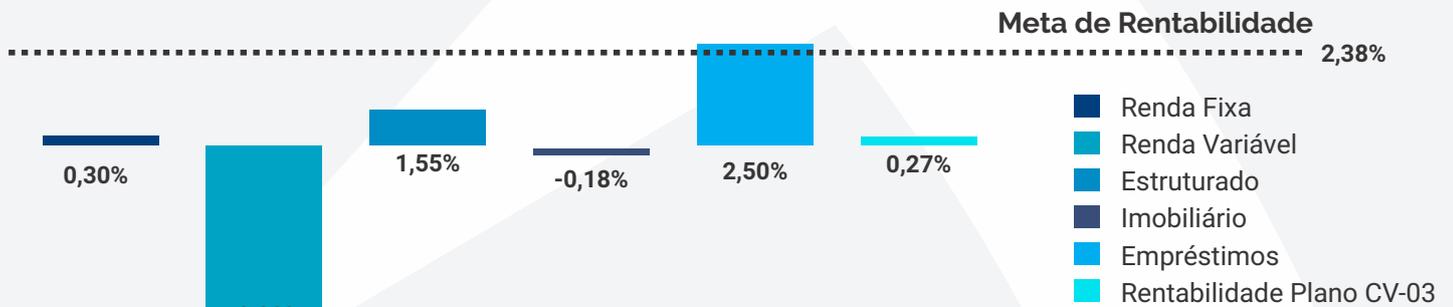


Renda Fixa

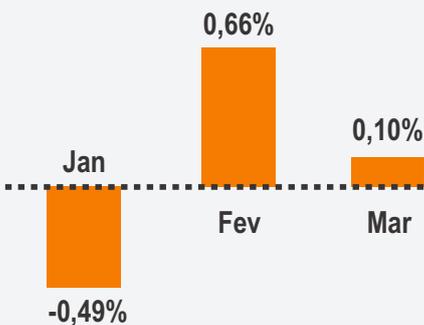


TOTAL DOS INVESTIMENTOS: R\$795.496.212

Rentabilidade no ano

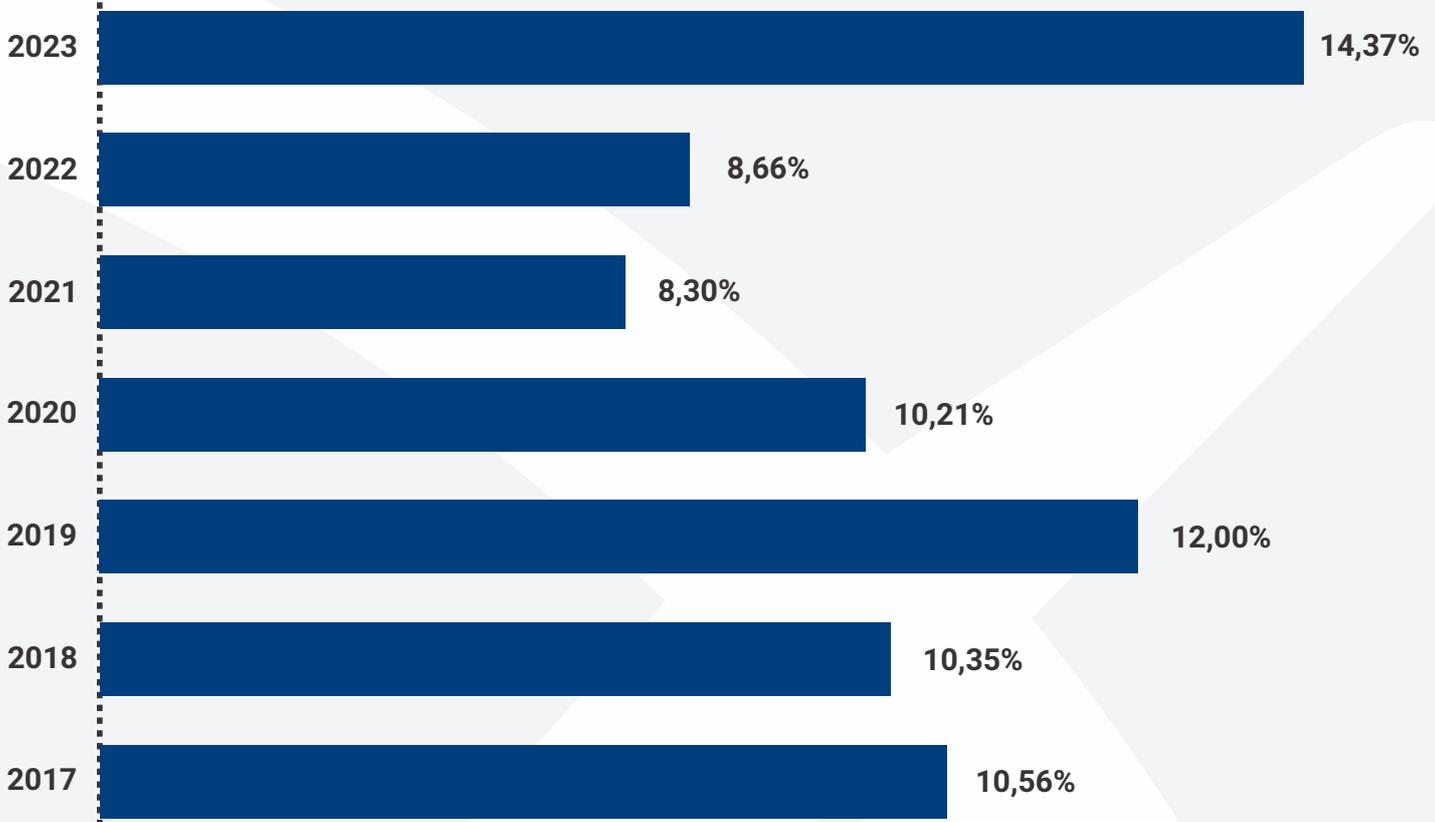


Rentabilidade 2024

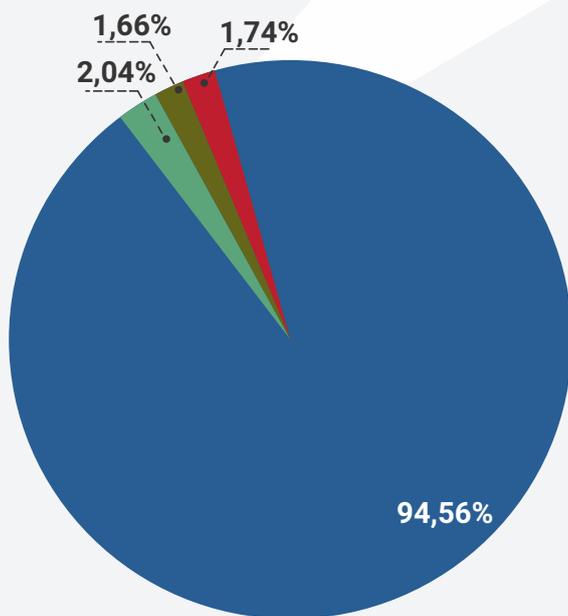




Rentabilidade Histórica



Quantidade de Participantes



- 2.276** Ativos
- 49** Autopatrocinados
- 40** Regime Especial
- 42** Aposentados

TOTAL: 2.407



MACROALOCAÇÃO			RENTABILIDADE (%)		
Segmento	Composição	Participação (%)	No Mês	No Ano	12 Meses
Renda Fixa	111.626.372	98,72	0,06	0,08	10,77
Empréstimos	1.491.821	1,32	1,17	3,66	15,20
Disponível	10.607	0,01	-	-	-
Outros	(51.099)	(0,05)	-	-	-
TOTAL	113.077.701	100,00	0,08	0,13	10,65
REFERENCIAL (IPCA + 4,00% a.a.)			0,47	2,38	8,00
DESEMPENHO (RENTABILIDADE / META ATUARIAL)			17%	5%	133%

Comentários do Gestor

O segmento de Renda Fixa, que corresponde a 98,72% do patrimônio, tem alocação majoritária em NTN-B, tendo obtido resultado de 0,06% no mês. Enquanto o segmento de empréstimos rentabilizou 1,17%.

O processo de seleção de novos gestores de fundos de renda fixa, variável, multimercado e exterior está em fase final de conclusão, o que permitirá uma maior diversificação da carteira do Plano CD-Metrô/DF, ainda muito concentrada no segmento de renda fixa.

Nos últimos 12 meses o plano teve resultado de 133% do índice de referencial (IPCA+4%), demonstrando assertividade nas alocações.

APURAÇÃO DO RESULTADO DO PLANO (R\$)		
	No Mês	Acumulado
PATRIMÔNIO DE COBERTURA* = PROVISÕES MATEMÁTICAS**	1.138.313	112.336.066
FUNDOS PREVIDENCIAIS	330	683.728

*Total dos recursos previdenciários para cobertura dos compromissos do Plano.

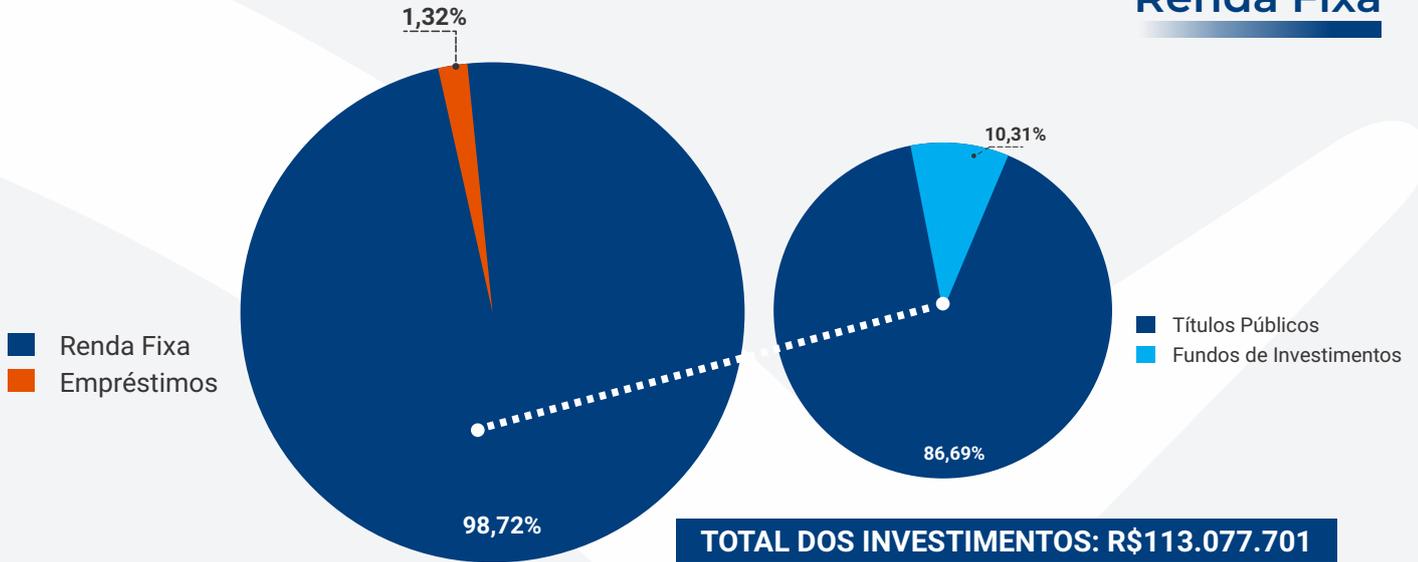
**Compromisso do Plano com os participantes ativos, contemplando os benefícios a conceder.

Para conhecer a carteira do
Plano CD-Metrô-DF, [clique aqui](#).



Rentabilidade no ano

Renda Fixa



Rentabilidade no ano

Meta de Rentabilidade

2,38%

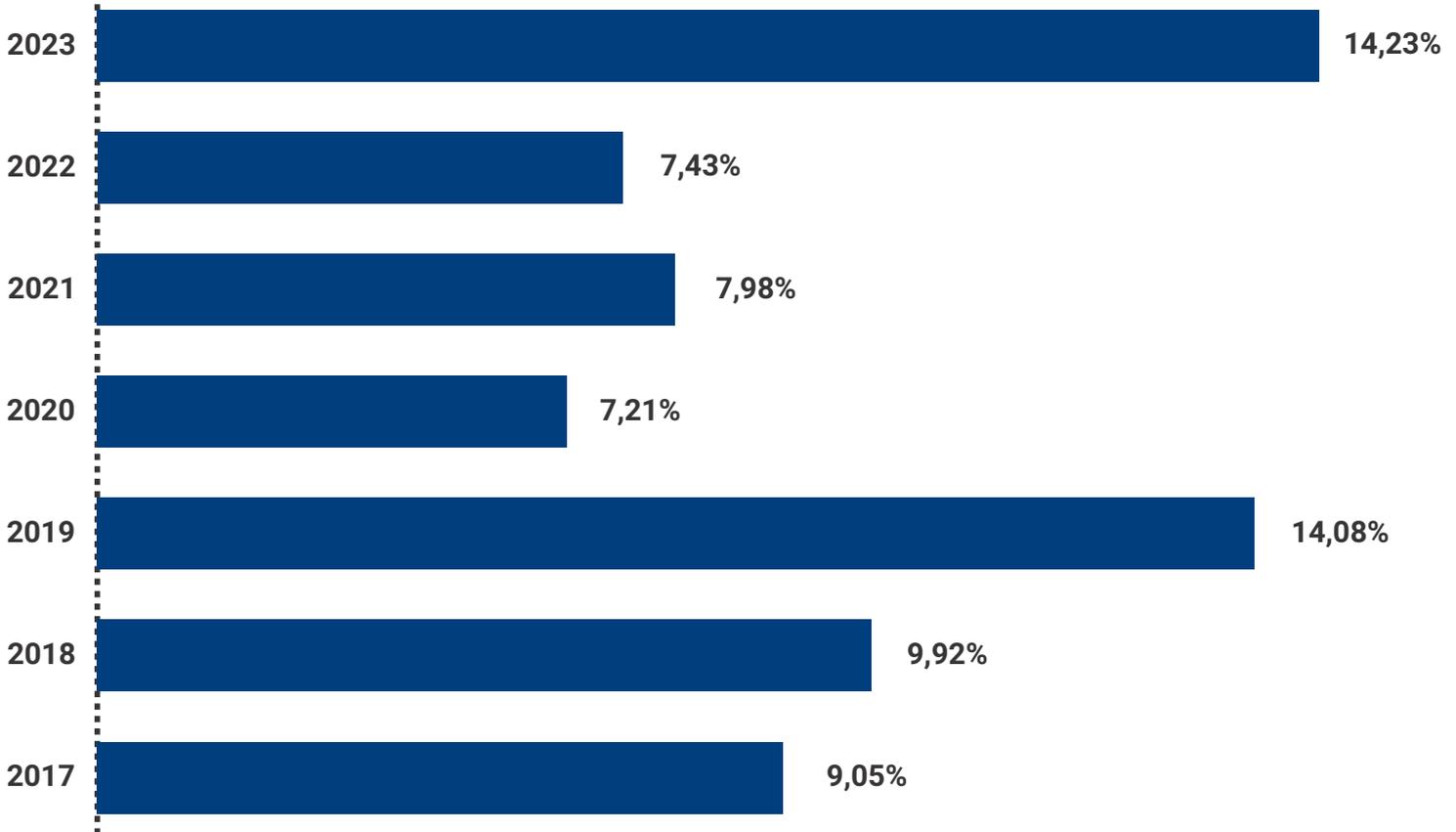


Rentabilidade 2024

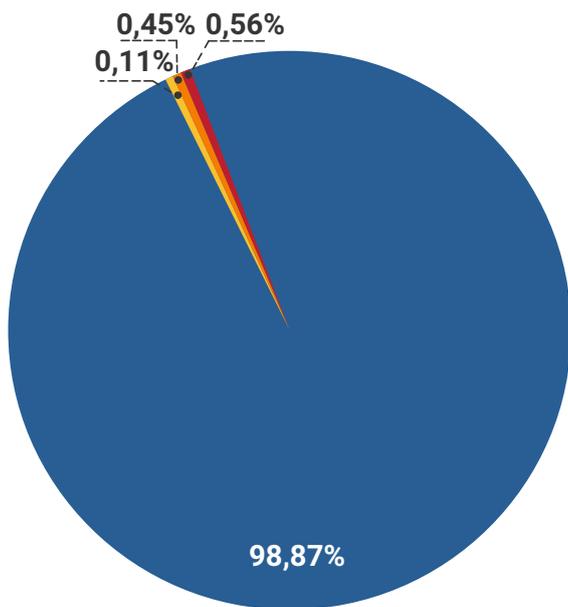




Rentabilidade Histórica



Quantidade de Participantes



- 875** Ativos
- 1** Autopatrocinados
- 4** Regime Especial
- 5** Aposentados

TOTAL: 885





MACROALOCAÇÃO			RENTABILIDADE (%)		
Segmento	Composição	Participação (%)	No Mês	No Ano	12 Meses
Renda Fixa	26.964.239	97,34	0,02	0,11	11,99
Renda Variável	327.794	1,18	2,89	1,36	24,65
Estruturado	77.773	0,28	1,33	2,54	11,91
Empréstimos	337.721	1,22	1,08	3,48	16,43
Disponível	3.215	0,01	-	-	-
Outros	(9.614)	(0,03)	-	-	-
TOTAL	27.701.128	100,00	0,07	0,17	12,24
REFERENCIAL (IPCA + 4,00% a.a.)			0,47	2,38	8,00
DESEMPENHO (RENTABILIDADE / META ATUARIAL)			15%	7%	153%

Comentários do Gestor

Em março o Plano CD-05 atingiu resultado de 0,07%, impactado negativamente pelo fechamento da curva de juros mais longa, mas que foi compensado em parte pela alocação em fundos de investimento e títulos de renda fixa atrelados à taxa SELIC.

Os segmentos de Renda Variável e Estruturados registraram 2,89% e 1,33%, respectivamente. Apesar da performance destes terem sido acima do referencial, juntos somam 1,46% do patrimônio do plano em março/24.

Nos últimos 12 meses o plano teve resultado de 153% do índice de referencial (IPCA+4%), demonstrando assertividade nas alocações.

APURAÇÃO DO RESULTADO DO PLANO (R\$)		
	No Mês	Acumulado
PATRIMÔNIO DE COBERTURA*		
=	761.431	25.791.946
PROVISÕES MATEMÁTICAS**		
FUNDOS PREVIDENCIAIS	29.700	1.874.932

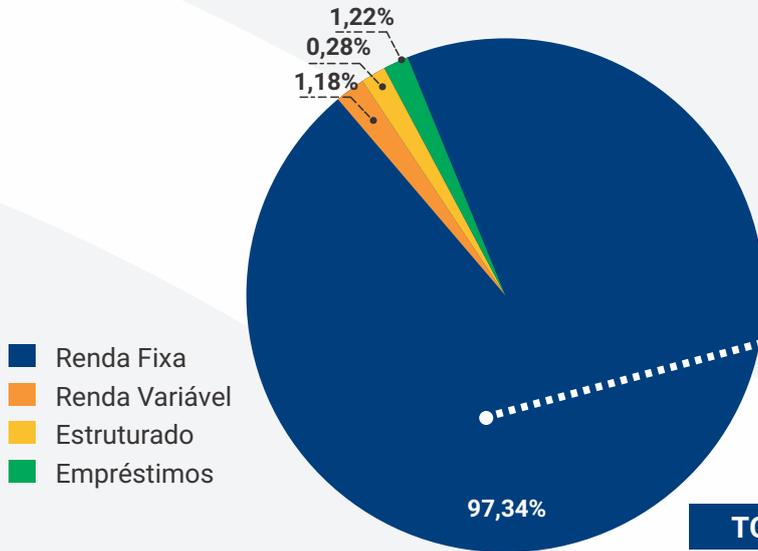
*Total dos recursos previdenciários para cobertura dos compromissos do Plano.

**Compromisso do Plano com os participantes ativos, contemplando os benefícios a conceder.

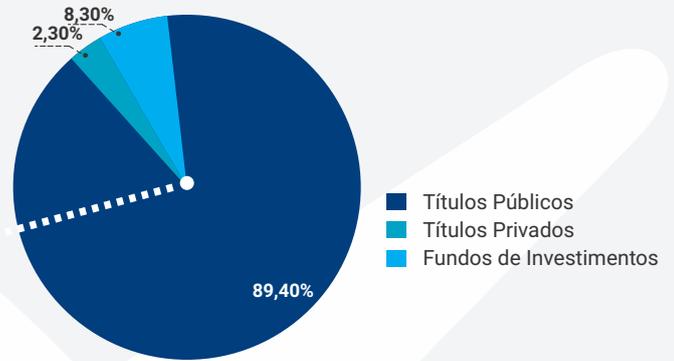
Para conhecer a carteira do Plano CD-05,
[clique aqui.](#)



Investimentos

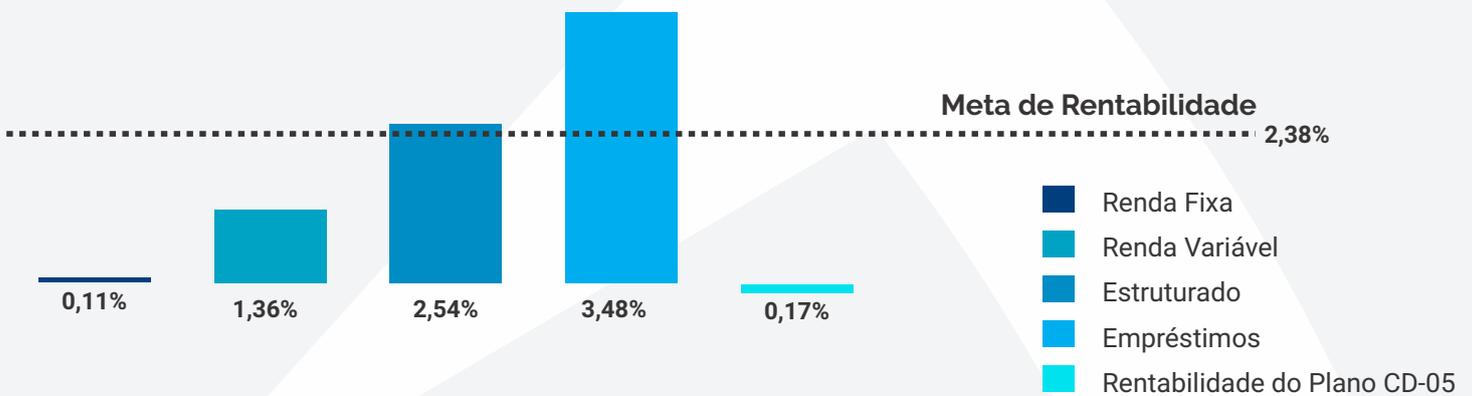


Renda Fixa



TOTAL DOS INVESTIMENTOS: R\$27.701.128

Rentabilidade no ano

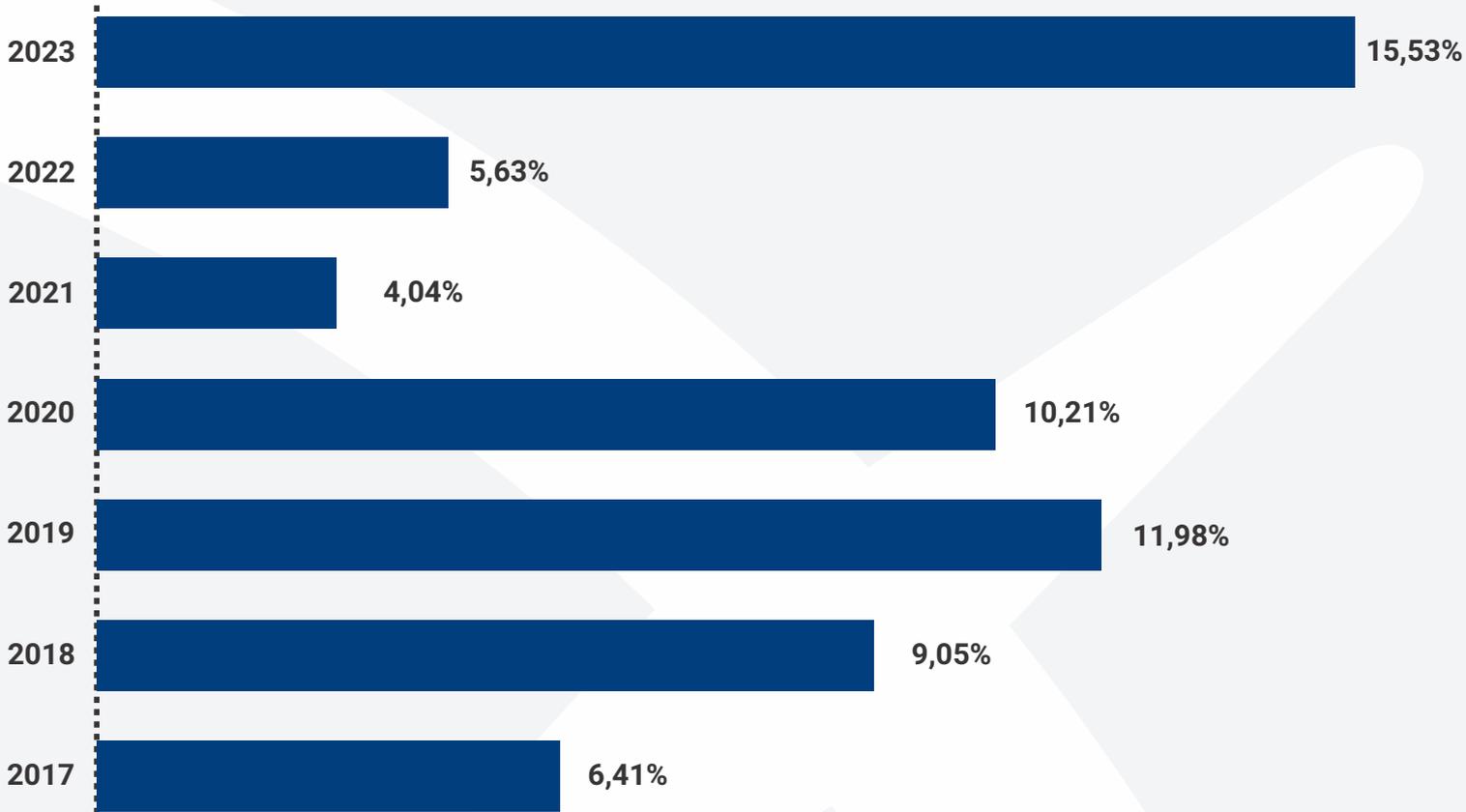


Rentabilidade 2024

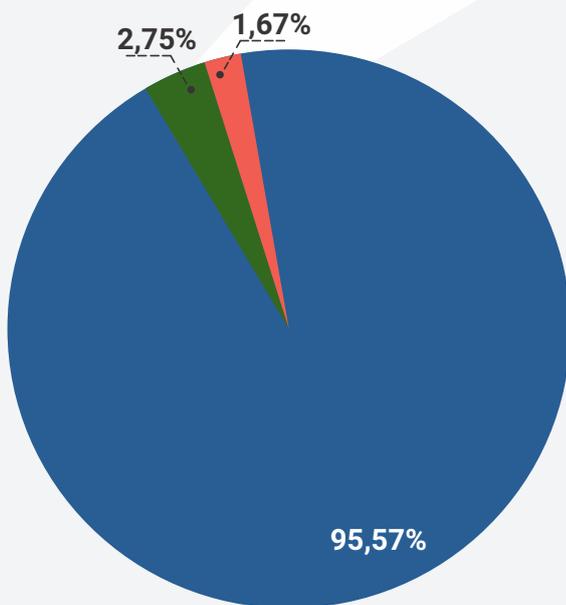




Investimentos



Quantidade de Participantes



799 Ativos

23 Autopatrocinado

14 Regime Especial

TOTAL: 836





MACROALOCAÇÃO			RENTABILIDADE (%)		
Segmento	Composição	Participação (%)	No Mês	No Ano	12 Meses
Renda Fixa	2.929.457	100,01	0,47	1,40	9,75
Disponível	1.017	0,03	-	-	-
Outros	(1.248)	(0,04)	-	-	-
TOTAL	2.929.226	100,00	0,47	1,40	9,75
REFERENCIAL (IPCA + 4,00% a.a.)			0,47	2,38	8,00
DESEMPENHO (RENTABILIDADE / META ATUARIAL)			100%	59%	122%

Comentários do Gestor

O BrasíliaPrev, que em janeiro de 2024 completou três anos de existência, tem o propósito de levar a cobertura previdenciária aos familiares dos participantes e aos associados das instituidoras, encontrando-se em plena fase de acumulação, tendo alcançado um patrimônio de R\$ 2,92 milhões.

As alocações em Títulos Públicos Federais, que compõe 89% do seu patrimônio, rentabilizaram 0,44%, enquanto o plano atingiu 0,47%, acarretando o cumprimento de 100% do seu referencial de rentabilidade no mês, representado por IPCA+4%a.a. Já em 12 meses, o Plano acumula uma rentabilidade agregada de 122% do seu índice de referência.

APURAÇÃO DO RESULTADO DO PLANO (R\$)		
	No Mês	Acumulado
PATRIMÔNIO DE COBERTURA*		
=	95.236	2.929.226
PROVISÕES MATEMÁTICAS**		
	0,00	0,00

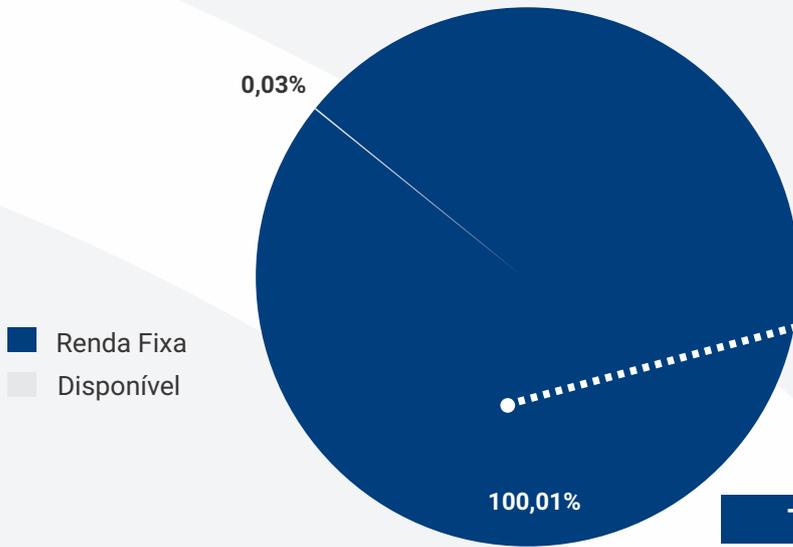
*Total dos recursos previdenciários para cobertura dos compromissos do Plano.

**Compromisso do Plano com os participantes ativos, contemplando os benefícios a conceder.

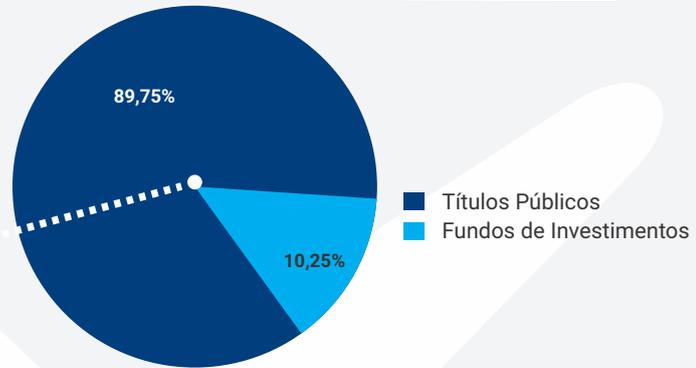
Para conhecer a carteira do
Plano BrasíliaPrev, [clique aqui](#).



Investimentos

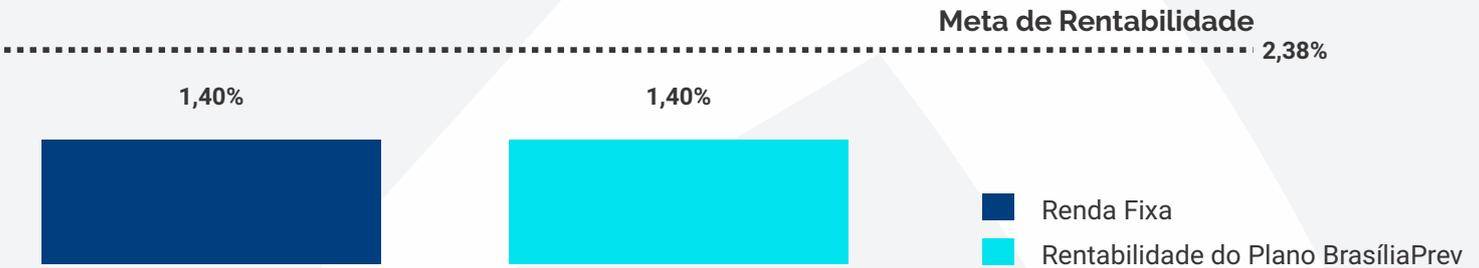


Renda Fixa



TOTAL DOS INVESTIMENTOS: R\$2.929.226

Rentabilidade no ano

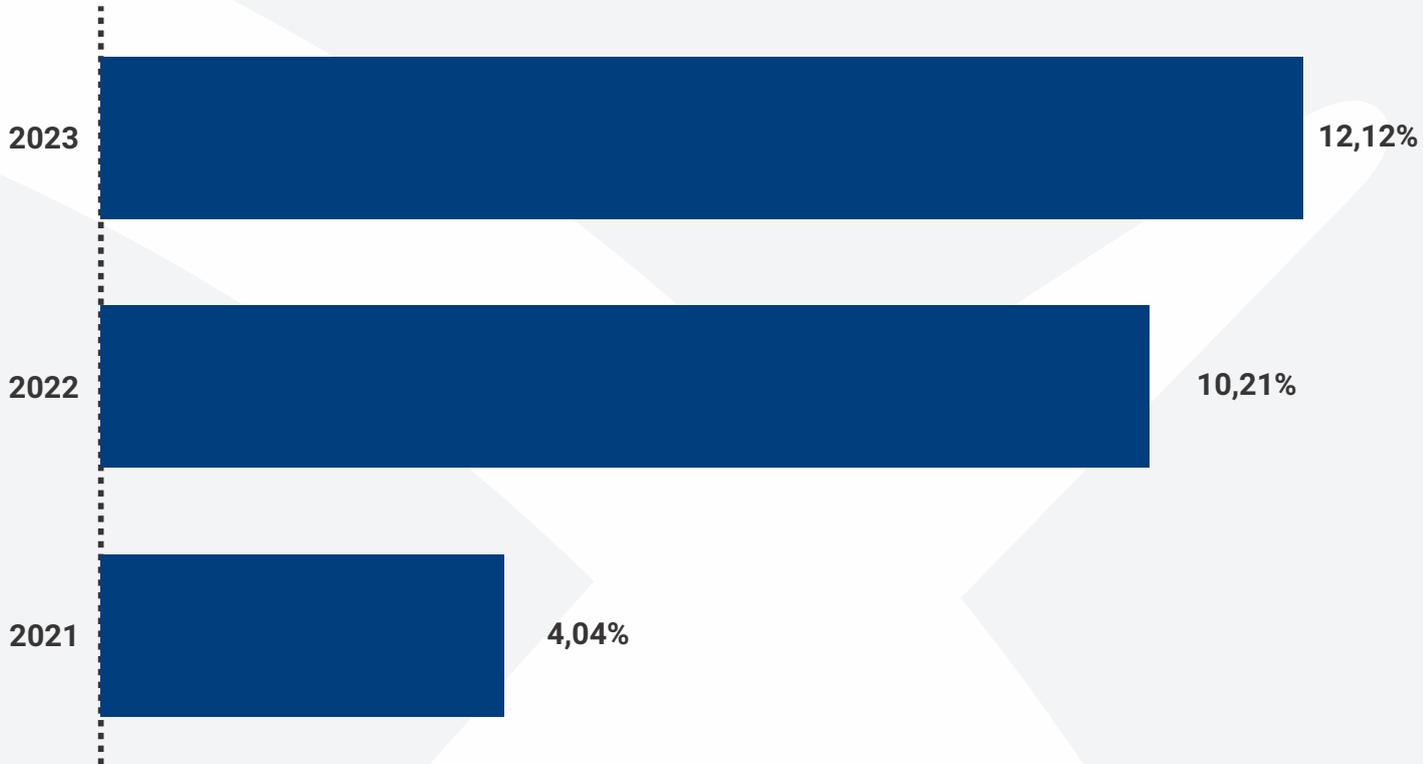


Rentabilidade 2024

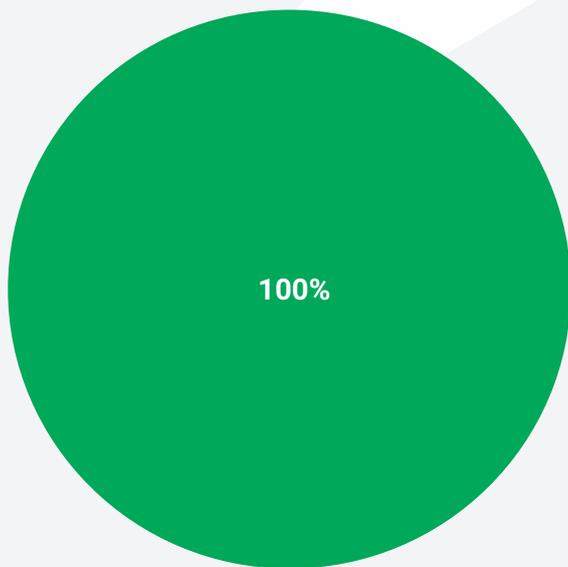




Rentabilidade Histórica



Quantidade de Participantes



652 Ativos

TOTAL: 652



MACROALOCAÇÃO			RENTABILIDADE (%)		
Segmento	Composição	Participação (%)	No Mês	No Ano	4 Meses
Renda Fixa	154.164	99,96	0,83	2,59	12,14
Disponível	54	0,04	-	-	-
Outros	(0)	(0,00)	-	-	-
TOTAL	154.218	100,00	0,83	2,59	12,14
REFERENCIAL (IPCA + 4,00% a.a.)			0,47	2,38	8,00
DESEMPENHO (RENTABILIDADE / META ATUARIAL)			177%	109%	152%

Comentários do Gestor

Plano de previdência RegiusPrev, destinado a Estados e Municípios que desejam adequar-se à Emenda Constitucional nº 103/2019, acumula no ano um resultado de 108% do seu referencial e 151% em 12 meses, o que implica dizer que o plano teve rentabilidade real de 7,90%, acima da inflação (IPCA), frente a uma referência de 4,00% a.a. Com esses resultados, o RegiusPrev coloca-se à disposição de outros estados e municípios que desejam cumprir a determinação constitucional de implantar o Regime de Previdência Complementar (RPC), a ser oferecido aos seus servidores efetivos, cumprindo assim a sua tarefa de gerar proteção social na aposentadoria para essa importante categoria trabalhadora.

APURAÇÃO DO RESULTADO DO PLANO (R\$)		
	No Mês	Acumulado
PATRIMÔNIO DE COBERTURA* = PROVISÕES MATEMÁTICAS**	17.752	153.712
FUNDOS PREVIDENCIAIS	-	-

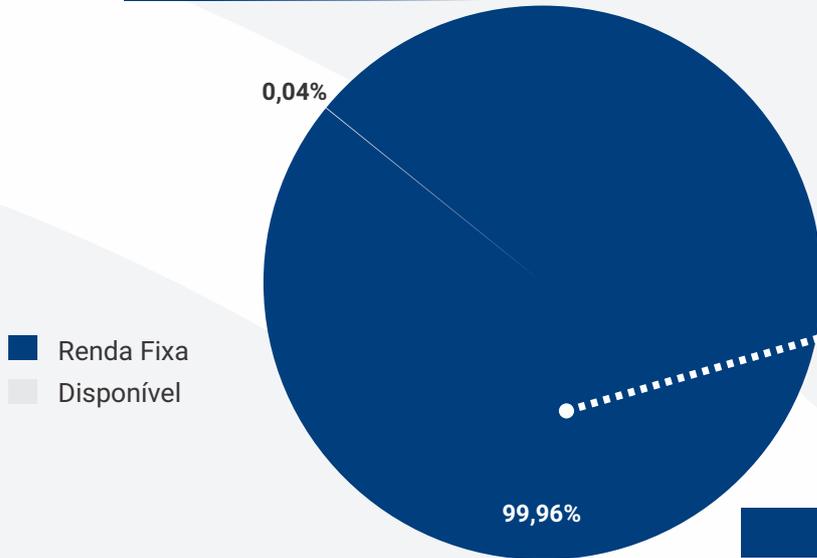
*Total dos recursos previdenciários para cobertura dos compromissos do Plano.

**Compromisso do Plano com os participantes ativos, contemplando os benefícios a conceder.

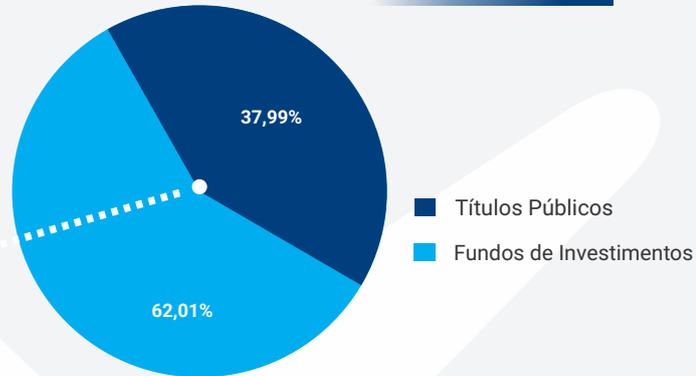
Para conhecer a carteira do
Plano RegiusPrev, [clique aqui](#).



Investimentos

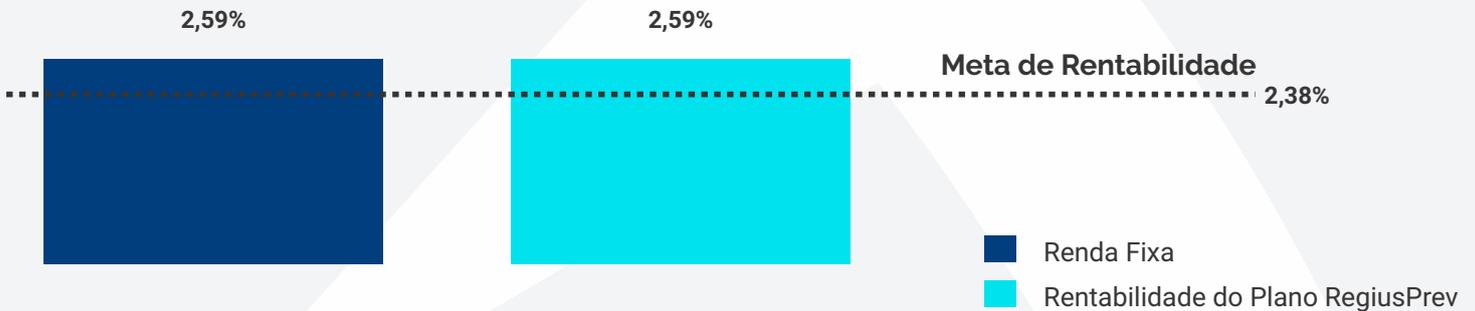


Renda Fixa



TOTAL DOS INVESTIMENTOS: R\$154.218

Rentabilidade no ano



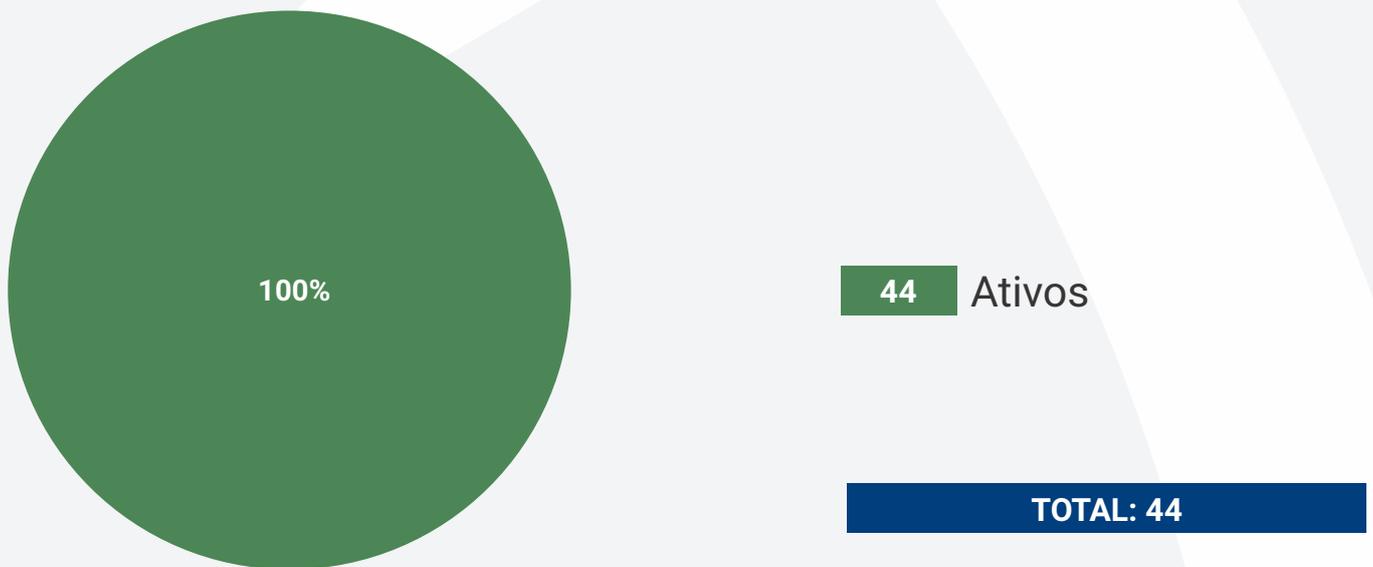
Rentabilidade 2023



Rentabilidade Histórica

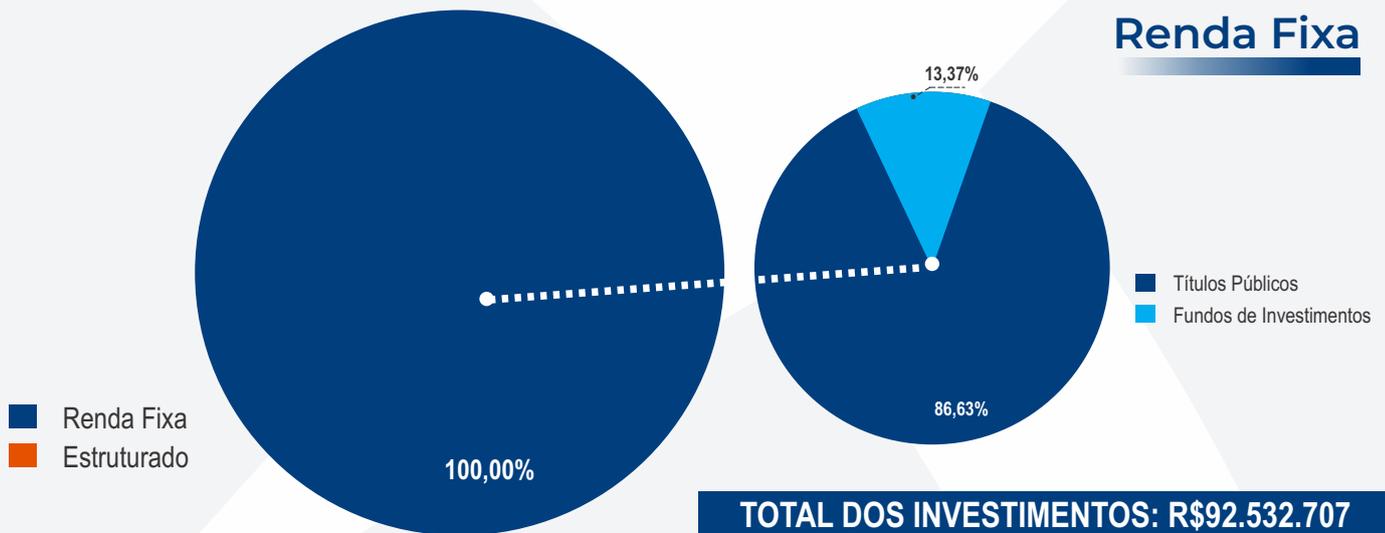


Quantidade de Participantes

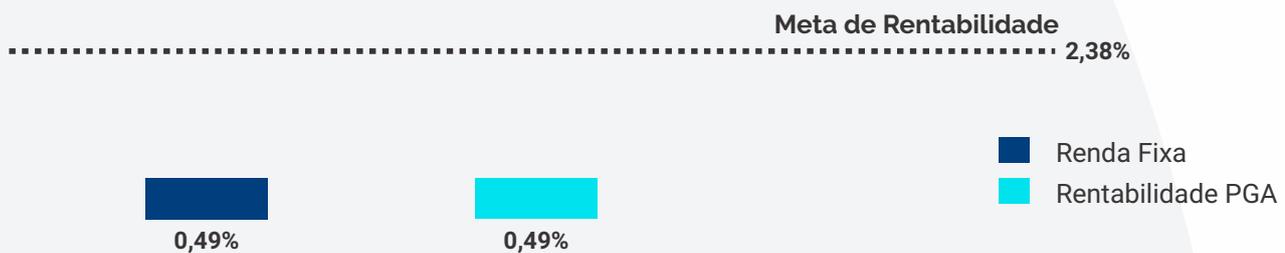


MACROALOCAÇÃO			RENTABILIDADE (%)		
Segmento	Composição	Participação (%)	No Mês	No Ano	12 Meses
Renda Fixa	92.530.399	100,00	0,19	0,49	10,06
Disponível	2.308	0,00	-	-	-
TOTAL	92.532.707	100,00	0,19	0,49	10,02
REFERENCIAL (IPCA + 4,00% a.a.)			0,47	2,38	8,00
DESEMPENHO (RENTABILIDADE / META ATUARIAL)			40%	21%	125%

Investimentos



Rentabilidade no ano



Para conhecer a carteira do Plano de Gestão Administrativa, [clique aqui](#).

Comentários do Gestor

Em março, o segmento de Renda Fixa, único utilizado pelo PGA, registrou 0,19%. Em 12 meses, o plano entregou um resultado nominal de 10,02%, equivalente a 125% do índice de referência ou 5,86% de ganho acima da inflação, resultado esse consistente e que ajuda na manutenção da estrutura da Previdência BRB.

APURAÇÃO DO RESULTADO (R\$)			ORÇAMENTO (R\$)		
		No Mês	Acumulado	Realizado	Projetado
(+)	Receitas da Gestão Previdencial	152.422	459.678	4.479.999	5.024.727
(+)	Receitas da Gestão de Investimentos	946.234	2.840.151		
(+)	Receitas Diretas	-	-		
(+)	Outras Receitas	1.120	635.097		
(-/+)	Resultado dos Investimentos	181.794	443.677		
(-)	Despesas	(1.400.539)	(4.262.067)		
(-/+)	Constituição / Reversão das Provisões Cotingsenciais	(59.593)	(217.932)		
=	Constituição / Reversão do Fundo ADM	(178.562)	(101.396)	Despesas realizadas 10,84% abaixo do valor orçado até o mês de março de 2024	

Despesas

