

## Relatório mensal de Investimentos

### Outubro 2021

O mês de outubro foi positivo para ativos de risco nos mercados desenvolvidos, refletindo a continuidade de condições financeiras favoráveis ainda que a recuperação da atividade global esteja ocorrendo num ritmo mais lento na margem. O índice americano, S&P 500, alcançou nova máxima histórica e encerrou o mês com ganho de 6,91%. No mercado de renda fixa, as taxas dos treasuries subiram e a curva de juros desinclinou (flattening). A despeito do quadro externo positivo, os ativos brasileiros seguem deteriorando. A curva de juros futuros subiu expressivamente nas últimas semanas. Os contratos de DI com vencimento janeiro de 2024 e janeiro de 2027 subiram 230bps e 157bps respectivamente, enquanto o Ibovespa caiu -6,74% no mês e acumula no ano, um retorno de -13,03% e o USDBRL subiu +3,5% no mês. A pressão por mais gastos em 2022 sem contrapartida no lado da receita, tem posto em xeque o teto de gastos e agravando as preocupações com o quadro fiscal e pressões inflacionárias. Nesse cenário adverso, o Copom elevou a taxa Selic para 7,75% a.a., uma alta de 150bps vs. 100 bps na reunião anterior. Pelo comunicado da reunião de política monetária novas altas devem acontecer nas próximas decisões do Copom.

A confrontação do regime de teto de gastos levou a um sell-off dos ativos locais que passaram a precisar a necessidade de que o BC atue elevando a taxa Selic para um patamar acima do esperado anteriormente. Com isso, as taxas de juros futuras reajustaram à esse novo cenário, levando à uma forte reprecificação em nível da curva de juros. A intensidade do movimento no trecho intermediário da curva de juros, levou a inclinação entre determinados vértices a apresentar inclinação negativa.

ÍNDICES		ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
RF	CDI	3,01%	3,33%	6,64%	13,26%	20,68%	34,09%	123,88%
	IMA-G	-1,68%	1,04%	3,75%	19,10%	29,71%	48,26%	155,95%
	IMA-S	3,22%	3,66%	6,48%	13,12%	20,53%	34,19%	124,32%
	IMA-B	-4,78%	1,84%	0,81%	27,77%	40,92%	61,97%	189,34%
	IMAB-5	1,20%	-1,24%	10,38%	25,59%	37,27%	56,22%	179,07%
	IMAB-5+	-10,25%	-1,01%	-6,80%	27,68%	41,57%	63,72%	196,40%
	IRF-M	-5,50%	-3,31%	0,98%	15,81%	26,73%	47,57%	154,81%
RV	IBOVESPA	-13,03%	10,17%	-3,46%	18,40%	39,29%	59,40%	77,36%

Tabela: ValuePrev

Marcação a Mercado traz volatilidade, na renda fixa como fica evidenciado no quadro acima onde nota-se que todos os índices de renda fixa, exceto o IMAB-5, IMA-S e o CDI, estão no campo negativo demonstrando o ano difícil para a gestão. Diversificação é um dos melhores caminhos. Outubro foi o pior mês do ano para investimentos em geral. Dentre os perfis de investimento apenas o Superconservador ficou no campo positivo. É possível observar que os perfis de investimentos CO, MO e AG estão bem diversificados, atuando em diversos mercados no Brasil e no exterior, em linha com sua Política de Investimentos e com as melhores práticas de investimentos existentes no mercado atualmente. Exemplo da diversificação é o segmento de Investimentos no Exterior, agregando 470% do CDI no ano. A Entidade segue atento às mudanças e nos posicionando no dia a dia estrategicamente para atingirmos nossos objetivos de investimento para cada perfil.

**Para detalhes de alocação e resultados confira as lâminas de investimento de cada Plano.**

## SUPER CONSERVADOR

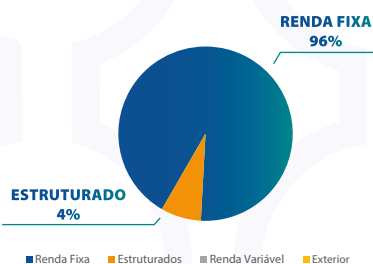
Este perfil tem um portfólio majoritariamente investido em renda fixa e uma pequena parcela em multimercados, com reduzido nível de risco, privilegiando, em grande medida a preservação do valor investido. É destinado aos participantes com baixa tolerância a risco e recomendado para aqueles que estão próximos a requerer a aposentadoria ou em gozo de benefício.

RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>Rentabilidade Nominal</b>	0,06%	0,73%	3,71%	7,58%	18,27%	27,31%	44,30%	129,04%
<b>Rentabilidade Real acima do IPCA</b>	-1,18%	-6,93%	-6,29%	-6,46%	0,29%	3,26%	13,95%	28,22%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>IPCA</b>	1,25%	8,24%	10,67%	15,01%	17,92%	23,30%	26,63%	78,63%
<b>CDI</b>	0,48%	3,01%	3,33%	6,64%	13,26%	20,68%	34,09%	123,88%
<b>Ibovespa</b>	-6,74%	-13,03%	10,17%	-3,46%	18,40%	39,29%	59,40%	77,36%

SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
<b>Renda Fixa</b>	R\$ 83.754.447
<b>Renda Variável</b>	-
<b>Estruturados</b>	R\$ 3.107.869
<b>Exterior</b>	-
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 86.862.316</b>

### DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTOS



SEGMENTOS	LIMITE	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2021		
		Min	Max	Alvo
<b>Renda Fixa</b>	100%	87%	100%	<b>90%</b>
<b>Renda Variável</b>	70%	0%	0%	<b>0%</b>
<b>Estruturados</b>	20%	0%	13%	<b>10%</b>
<b>Exterior</b>	10%	0%	0%	<b>0%</b>

### DIVERSIFICAÇÃO DE GESTORES (%)

<b>WESTERN</b>	95,63
<b>SPX</b>	0,92
<b>MOAT CAPITAL</b>	0,91
<b>SAFRA</b>	0,87
<b>AZ QUEST</b>	0,87
<b>BTG PACTUAL</b>	0,77
<b>AZ QUEST</b>	0,02

### QUADRO ESTATÍSTICO 120 MESES

<b>Menor retorno mensal - março 2020</b>	-2,07%
<b>Maior retorno mensal - julho 2020</b>	3,32%
<b>Menor retorno anual - 2013</b>	-0,29%
<b>Maior retorno anual - 2016</b>	15,34%
<b>Meses positivos</b>	104
<b>Meses negativos</b>	16



### TERMÔMETRO DE RISCO

**Aviso:** A composição de cada carteira de investimentos, será aplicada conforme diretrizes estabelecidas pela política de investimentos aprovada pelo Conselho Deliberativo anualmente, observada a legislação vigente aplicável.

**Importante ressaltar que rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros.**

**Taxa Administrativa:** O Plano tem uma Taxa Administrativa: 0,34% a.a. - Plano com Média e Mediana abaixo do Mercado. Fonte: Precv 2021. A ValuePrev é uma entidade de previdência complementar fechada sem fins lucrativos.

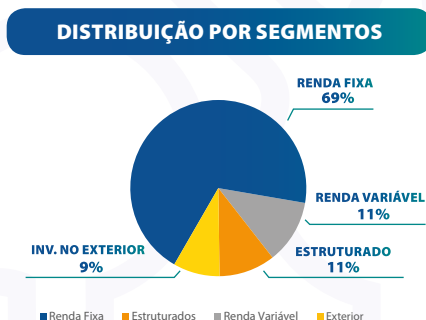
## CONSERVADOR

Este perfil tem um portfólio balanceado entre diferentes segmentos e busca obter retorno com um pouco mais de risco. Investe em renda fixa, multimercados, exterior e uma baixa alocação em renda variável. É destinado aos participantes com horizonte de médio prazo que tem alguma tolerância a risco, e que planejam requerer a aposentadoria num horizonte próximo ou mesmo para aqueles em gozo de benefício, mas que suportam alguma volatilidade.

RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>Rentabilidade Nominal</b>	-0,60%	0,10%	6,61%	9,11%	28,38%	39,65%	61,11%	169,87%
<b>Rentabilidade Real acima do IPCA</b>	-1,83%	-7,52%	-3,67%	-5,13%	8,87%	13,26%	27,23%	51,08%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>IPCA</b>	1,25%	8,24%	10,67%	15,01%	17,92%	23,30%	26,63%	78,63%
<b>CDI</b>	0,48%	3,01%	3,33%	6,64%	13,26%	20,68%	34,09%	123,88%
<b>Ibovespa</b>	-6,74%	-13,03%	10,17%	-3,46%	18,40%	39,29%	59,40%	77,36%

SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
<b>Renda Fixa</b>	R\$ 434.456.624
<b>Renda Variável</b>	R\$ 70.745.087
<b>Estruturados</b>	R\$ 65.387.903
<b>Exterior</b>	R\$ 56.526.342
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 627.115.956</b>



SEGMENTOS	LIMITE	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2021		
		Min	Max	Alvo
<b>Renda Fixa</b>	100%	53%	91%	<b>66%</b>
<b>Renda Variável</b>	70%	9%	17%	<b>13%</b>
<b>Estruturados</b>	20%	0%	15%	<b>13%</b>
<b>Exterior</b>	10%	0%	10%	<b>8%</b>

### DIVERSIFICAÇÃO DE GESTORES (%)

<b>WESTERN</b>	49,31
<b>SANTANDER</b>	17,40
<b>FRANK. TEMPL.</b>	5,92
<b>SPX</b>	4,38
<b>JPM</b>	4,24
<b>VINCI PARTNERS</b>	2,66
<b>SAFRA</b>	2,31
<b>MOAT CAPITAL</b>	1,77
<b>NORDEA</b>	1,75
<b>AZ QUEST</b>	1,69
<b>AZ QUEST</b>	1,43
<b>WESTERN</b>	1,31
<b>OCEANA</b>	1,31
<b>PIMCO</b>	1,28
<b>BAHIA</b>	1,09
<b>ITAU</b>	0,94
<b>LEGG MASON</b>	0,43
<b>MOAT CAPITAL</b>	0,31
<b>LACAN</b>	0,27
<b>BTG PACTUAL</b>	0,20

### QUADRO ESTATÍSTICO 120 MESES

<b>Menor retorno mensal - março 2020</b>	-6,74%
<b>Maior retorno mensal - julho 2020</b>	4,96%
<b>Menor retorno anual - 2013</b>	-4,19%
<b>Maior retorno anual - 2016</b>	24,53%
<b>Meses positivos</b>	88
<b>Meses negativos</b>	32



**Aviso:** A composição de cada carteira de investimentos, será aplicada conforme diretrizes estabelecidas pela política de investimentos aprovada pelo Conselho Deliberativo anualmente, observada a legislação vigente aplicável.

**Importante ressaltar que rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros.**

**Taxa Administrativa:** O Plano tem uma Taxa Administrativa: 0,34% a.a. - Plano com Média e Mediana abaixo do Mercado. Fonte: Precv 2021.

A ValuePrev é uma entidade de previdência complementar fechada sem fins lucrativos.

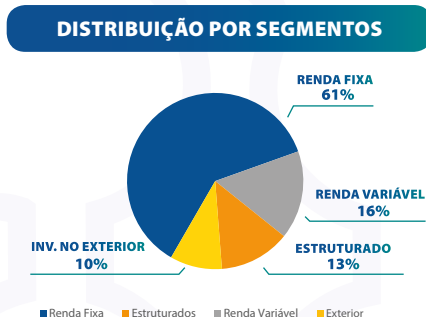
## MODERADO

Este perfil tem um portfólio balanceado entre diferentes segmentos e busca obter retorno com um nível médio de risco. Investe em renda fixa, multimercados, exterior e uma média alocação em renda variável. É destinado aos participantes com horizonte de médio e longo prazo que tenham tolerância a risco para suportar volatilidade em busca de um maior retorno.

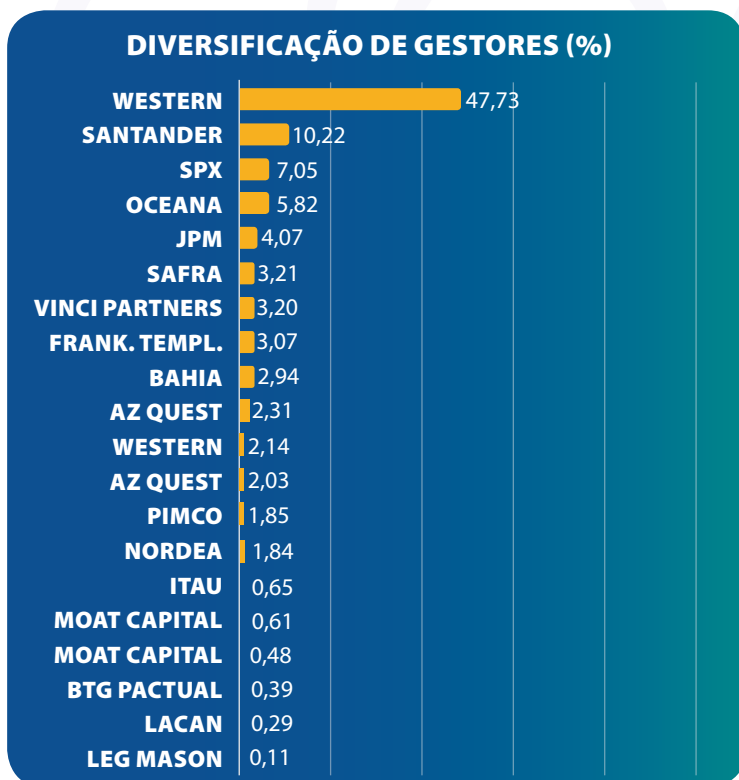
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>Rentabilidade Nominal</b>	-1,03%	-0,05%	8,90%	11,56%	31,46%	42,78%	64,84%	162,65%
<b>Rentabilidade Real acima do IPCA</b>	-2,25%	-7,66%	-1,60%	-3,00%	11,48%	15,80%	30,17%	47,03%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>IPCA</b>	1,25%	8,24%	10,67%	15,01%	17,92%	23,30%	26,63%	78,63%
<b>CDI</b>	0,48%	3,01%	3,33%	6,64%	13,26%	20,68%	34,09%	123,88%
<b>Ibovespa</b>	-6,74%	-13,03%	10,17%	-3,46%	18,40%	39,29%	59,40%	77,36%

SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
<b>Renda Fixa</b>	R\$ 138.221.810
<b>Renda Variável</b>	R\$ 34.938.464
<b>Estruturados</b>	R\$ 29.768.258
<b>Exterior</b>	R\$ 22.538.979
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 225.467.515</b>



Segmentos	Limite	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2021		
		Min	Max	Alvo
<b>Renda Fixa</b>	100%	47%	87%	<b>60%</b>
<b>Renda Variável</b>	70%	13%	23%	<b>18%</b>
<b>Estruturados</b>	20%	0%	15%	<b>13%</b>
<b>Exterior</b>	10%	0%	10%	<b>9%</b>



**QUADRO ESTATÍSTICO 120 MESES**

<b>Menor retorno mensal - março 2020</b>	-10,45%
<b>Maior retorno mensal - julho 2020</b>	5,80%
<b>Menor retorno anual - 2013</b>	-4,25%
<b>Maior retorno anual - 2016</b>	24,48%
<b>Meses positivos</b>	84
<b>Meses negativos</b>	36



**Aviso:** A composição de cada carteira de investimentos, será aplicada conforme diretrizes estabelecidas pela política de investimentos aprovada pelo Conselho Deliberativo anualmente, observada a legislação vigente aplicável.

**Importante ressaltar que rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros.**

**Taxa Administrativa:** O Plano tem uma Taxa Administrativa: 0,34% a.a. - Plano com Média e Mediana abaixo do Mercado. Fonte: Previc 2021. A ValuePrev é uma entidade de previdência complementar fechada sem fins lucrativos.

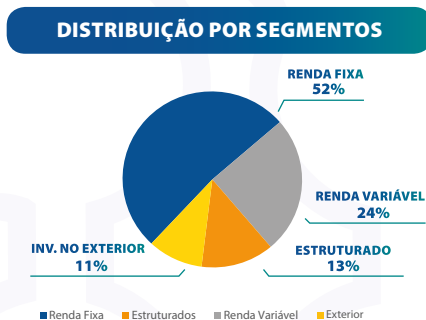
## AGRESSIVO

Este perfil tem um portfólio balanceado entre diferentes segmentos e busca obter retorno com um nível alto de risco. Investe em renda fixa, multimercados, exterior e uma alta alocação em renda variável. É destinado aos participantes com horizonte de longo prazo que tem alta tolerância a risco para suportar muita volatilidade em busca de um maior retorno.

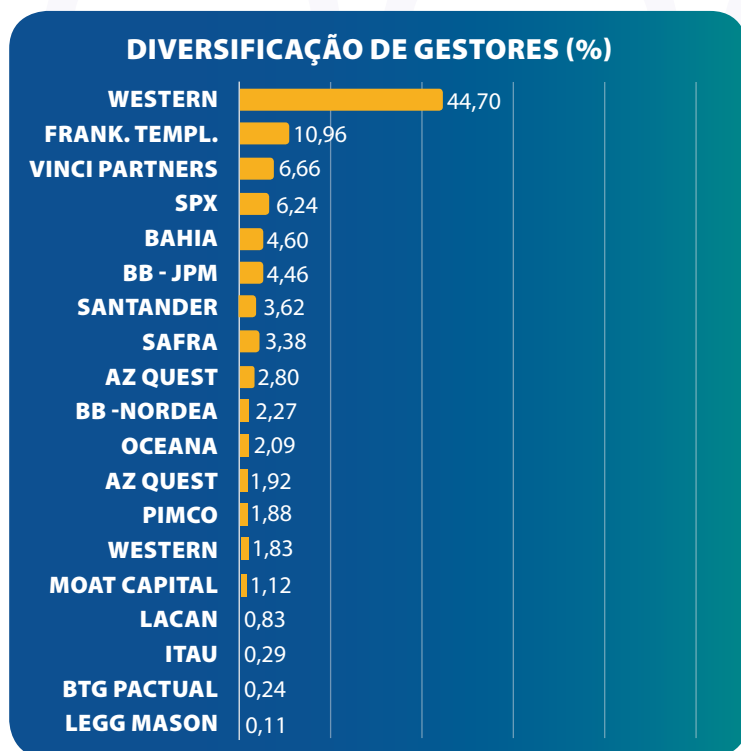
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>Rentabilidade Nominal</b>	-1,77%	-1,69%	7,97%	8,62%	28,71%	39,36%	61,05%	138,38%
<b>Rentabilidade Real acima do IPCA</b>	-2,98%	-9,17%	-2,45%	-5,56%	9,15%	13,03%	27,19%	33,45%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>IPCA</b>	1,25%	8,24%	10,67%	15,01%	17,92%	23,30%	26,63%	78,63%
<b>CDI</b>	0,48%	3,01%	3,33%	6,64%	13,26%	20,68%	34,09%	123,88%
<b>Ibovespa</b>	-6,74%	-13,03%	10,17%	-3,46%	18,40%	39,29%	59,40%	77,36%

SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
<b>Renda Fixa</b>	R\$ 39.390.582
<b>Renda Variável</b>	R\$ 18.545.372
<b>Estruturados</b>	R\$ 10.287.947
<b>Exterior</b>	R\$ 8.044.848
<b>TOTAL</b>	<b>R\$76.268.750</b>



Segmentos	Limite	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2021		
		Min	Max	Alvo
<b>Renda Fixa</b>	100%	30%	79%	<b>50%</b>
<b>Renda Variável</b>	70%	21%	37%	<b>28%</b>
<b>Estruturados</b>	20%	0%	15%	<b>13%</b>
<b>Exterior</b>	10%	0%	10%	<b>9%</b>



**QUADRO ESTATÍSTICO 120 MESES**

<b>Menor retorno mensal - março 2020</b>	-14,19%
<b>Maior retorno mensal - março 2016</b>	6,86%
<b>Menor retorno anual - 2013</b>	-4,24%
<b>Maior retorno anual - 2016</b>	23,53%
<b>Meses positivos</b>	75
<b>Meses negativos</b>	45



**Aviso:** A composição de cada carteira de investimentos, será aplicada conforme diretrizes estabelecidas pela política de investimentos aprovada pelo Conselho Deliberativo anualmente, observada a legislação vigente aplicável.

**Importante ressaltar que rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros.**

**Taxa Administrativa:** O Plano tem uma Taxa Administrativa: 0,34% a.a. - Plano com Média e Mediana abaixo do Mercado. Fonte: Previc 2021. A ValuePrev é uma entidade de previdência complementar fechada sem fins lucrativos.

Toda legislação relacionada ao segmento de previdência complementar está disponível no site da Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc).

---

[www.previc.gov.br](http://www.previc.gov.br)

Value Prev Sociedade Previdenciária. Al. Rio Negro, 750 - Alphaville  
CEP 06454-00 - Barueri - SP.

[www.valueprev.com.br](http://www.valueprev.com.br)