

## 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

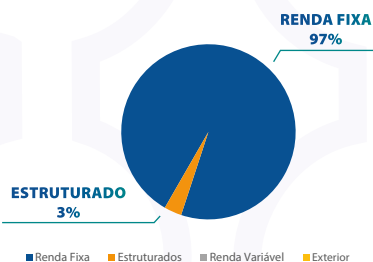
Este perfil tem um portfólio majoritariamente investido em renda fixa e uma pequena parcela em multimercados, com reduzido nível de risco, privilegiando, em grande medida a preservação do valor investido. É destinado aos participantes com baixa tolerância a risco e recomendado para aqueles que estão 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>	0,08%	0,77%	3,74%	7,61%	18,30%	27,35%	44,34%	129,10%
<b>Rentabilidade Real acima do IPCA</b>	-1,16%	-6,90%	-6,26%	-6,43%	0,32%	3,28%	13,98%	28,25%

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\$ 13.683.443
<b>Renda Variável</b>	-
<b>Estruturados</b>	R\$ 457.558
<b>Exterior</b>	-
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 14.141.001</b>

### DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTOS



### RESOLUÇÃO CMN Nº 4661

### POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2021

Segmentos	Limite	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>	92,80
<b>AZ QUEST</b>	2,76
<b>SPX</b>	0,93
<b>MOAT CAPITAL</b>	0,92
<b>SAFRA</b>	0,70
<b>AZ QUEST</b>	0,69
<b>BTG PACTUAL</b>	0,67
<b>ITAU</b>	0,46
<b>VALUE</b>	0,08

### 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



**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

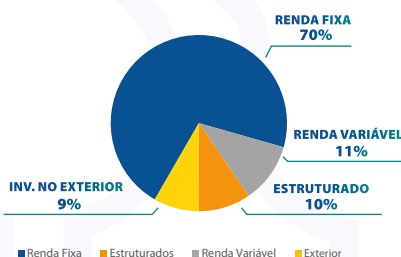
Este perfil tem um portfólio balanceado entre diferentes segmentos e busca obter retorno com um pouco mais de risco. Investe em renda fixa, multimercados, exterior e uma baixa alocação em renda variável. É destinado aos participantes com horizonte de médio prazo que tenham alguma tolerância a risco, 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>	-0,62%	0,11%	6,56%	9,06%	28,32%	39,58%	61,03%	169,74%
<b>Rentabilidade Real acima do IPCA</b>	-1,85%	-7,51%	-3,72%	-5,17%	8,82%	13,21%	27,17%	51,01%

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%

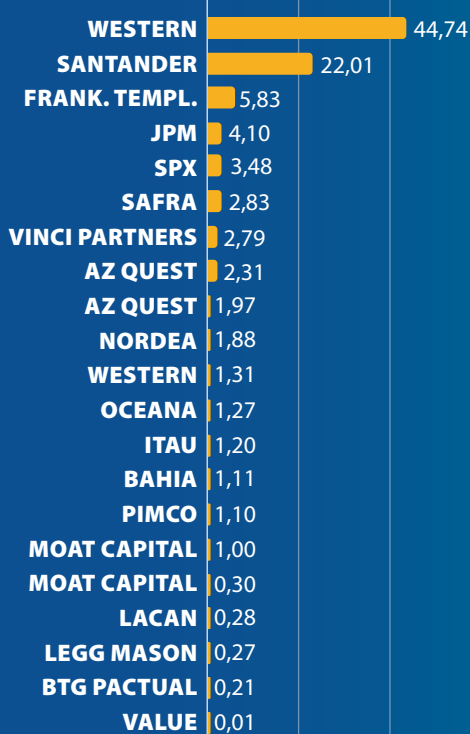
SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
<b>Renda Fixa</b>	R\$ 84.535.599
<b>Renda Variável</b>	R\$ 13.621.374
<b>Estruturados</b>	R\$ 11.929.144
<b>Exterior</b>	R\$ 10.440.471
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 120.526.587</b>

### DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTOS



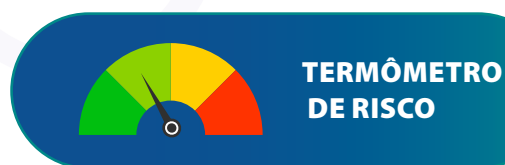
Segmentos	Limite	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2021		
		Min	Max	Alvo
<b>Renda Fixa</b>	100%	53%	91%	<b>66%</b>
<b>Renda Variável</b>	70%	9%	17%	<b>13%</b>
<b>Estruturados</b>	20%	0%	15%	<b>13%</b>
<b>Exterior</b>	10%	0%	10%	<b>8%</b>

### DIVERSIFICAÇÃO DE GESTORES (%)



### 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.

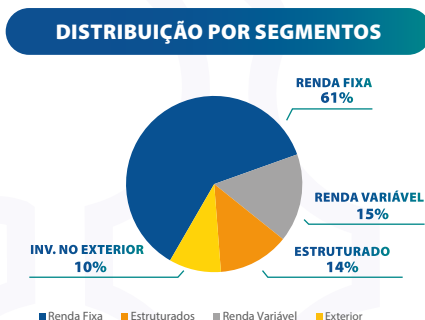
## MODERADO

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.

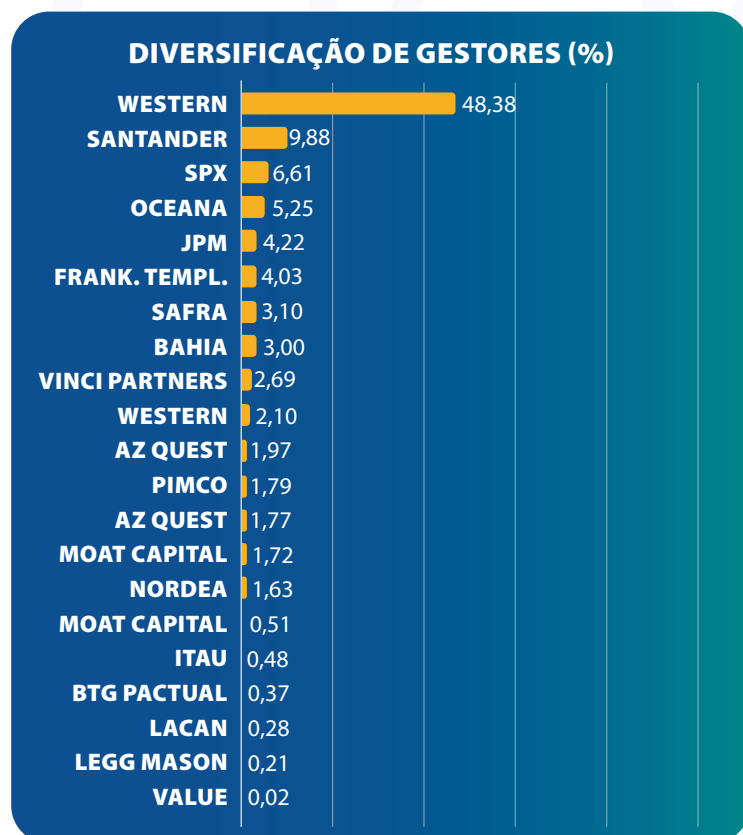
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>Rentabilidade Nominal</b>	-1,04%	-0,05%	8,79%	11,45%	31,33%	42,64%	64,67%	162,39%
<b>Rentabilidade Real acima do IPCA</b>	-2,26%	-7,66%	-1,70%	-3,09%	11,37%	15,68%	30,04%	46,89%

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\$ 64.260.734
<b>Renda Variável</b>	R\$ 16.275.845
<b>Estruturados</b>	R\$ 14.177.616
<b>Exterior</b>	R\$ 10.449.673
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 105.163.868</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.

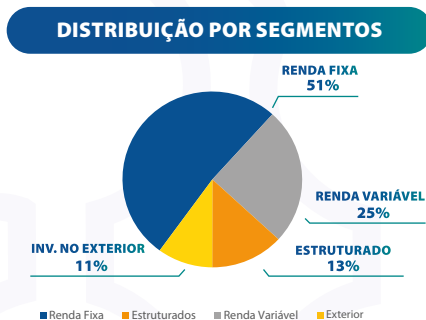
## AGRESSIVO

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.

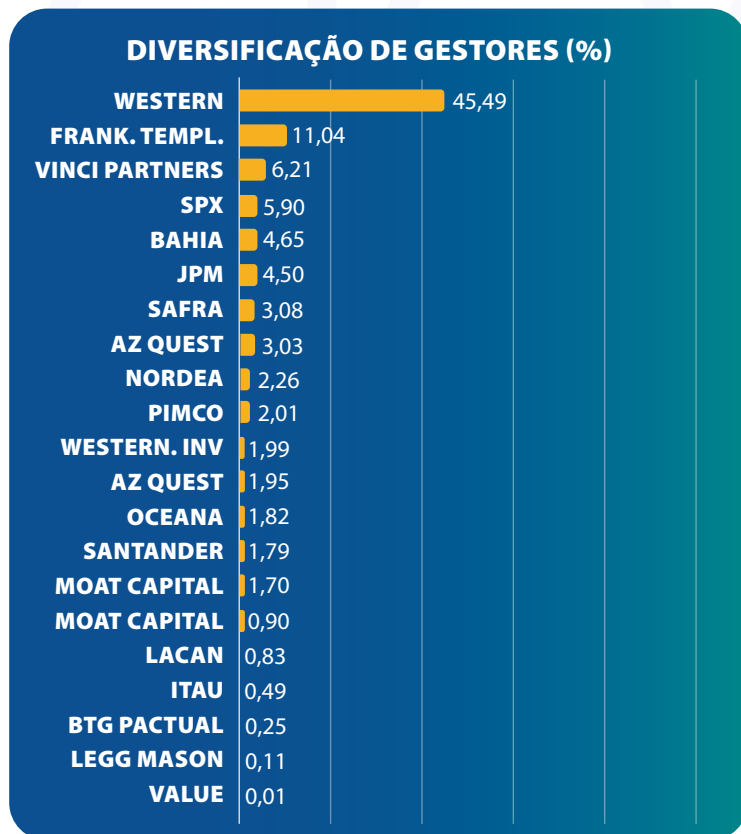
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>Rentabilidade Nominal</b>	-1,80%	-1,54%	8,10%	8,75%	28,87%	39,53%	61,25%	138,67%
<b>Rentabilidade Real acima do IPCA</b>	-3,01%	-9,03%	-2,33%	-5,44%	9,28%	13,17%	27,34%	33,61%

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\$ 15.141.069
<b>Renda Variável</b>	R\$ 7.300.141
<b>Estruturados</b>	R\$ 3.993.985
<b>Exterior</b>	R\$ 3.220.782
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 29.655.977</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: Precv 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)