

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 precificar 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%	123,88%
	IMA-G	-1,68%	1,04%	3,75%	19,10%	29,71%	155,95%
	IMA-S	3,22%	3,66%	6,48%	13,12%	20,53%	124,32%
	IMA-B	-4,78%	1,84%	0,81%	27,77%	40,92%	189,34%
	IMAB-5	1,20%	-1,24%	10,38%	25,59%	37,27%	179,07%
	IMAB-5+	-10,25%	-1,01%	-6,80%	27,68%	41,57%	196,40%
	IRF-M	-5,50%	-3,31%	0,98%	15,81%	26,73%	154,81%
RV	IBOVESPA	-13,03%	10,17%	-3,46%	18,40%	39,29%	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. 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 a lâmina de investimentos do Plano.

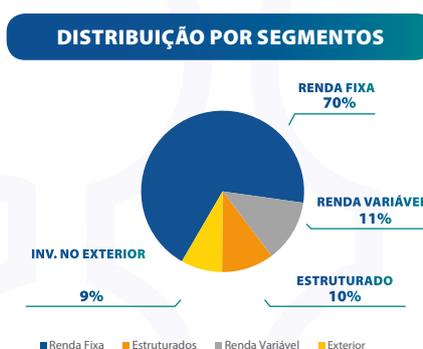
Plano + Valor

Este plano 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 e longo prazo que tenham alguma tolerância a risco. Podem participar desse plano os participantes de qualquer plano administrado pela Value Prev, bem como, seus familiares até 4º grau.

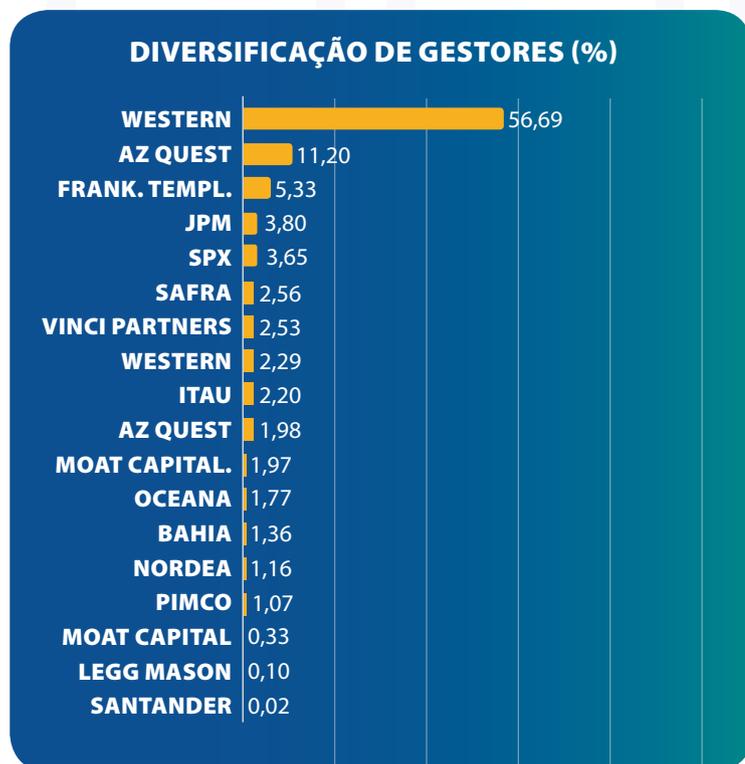
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
Rentabilidade Nominal	-0,59%	-0,24%	4,92%	-	-	-	-	-
Rentabilidade Real acima do IPCA	-1,82%	-7,83%	-5,20%	-	-	-	-	-

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

SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
Renda Fixa	R\$ 56.485.259
Renda Variável	R\$ 9.123.684
Estruturados	R\$ 8.186.431
Exterior	R\$ 6.779.716
TOTAL	R\$ 80.575.091



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



QUADRO ESTATÍSTICO | PLANO INSTITUÍDO EM 10/2020

Menor retorno mensal - janeiro 2021	-0,71%
Maior retorno mensal - dezembro 2020	3,03%
Meses positivos	6
Meses negativos	6



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

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

www.valueprev.com.br