

Relatório mensal de Investimentos Novembro 2021

O mês de novembro foi marcado por uma deterioração do apetite a risco em nível global, especialmente após as notícias negativas sobre a nova variante COVID-ômicon, com suposta origem na África. Já podemos observar ações mais restritivas de mobilidade e os reflexos do aumento de casos na Europa. Nos Estados Unidos, os dados de atividade de emprego seguem robustos e acompanhados de pressões inflacionárias. Na China, os dados foram mais positivos. A produção industrial e vendas no varejo aceleram e o contraponto foi um desempenho fraco nos dados do setor imobiliário.

Os Bancos Centrais das principais economias mundiais devem adotar uma postura de cautela na implantação das suas políticas monetárias. Destacamos a comunicação nos EUA do Comitê de Política Monetária: (I) discussão de uma redução mais rápida no ritmo de compras de títulos (tapering) e (II) a retirada de termo "transitório" para qualificar a inflação. Com o forte crescimento econômico e uma inflação oscilando entre 5% e 6% na comparação anual, essa transição da política monetária americana já era parcialmente aguardada pelo mercado. O cenário básico do FED permanece, de que a inflação irá desacelerar no segundo semestre de 2022.

No cenário interno, a bolsa de valores brasileira também andou ao sabor do encaminhamento da PEC dos precatórios, chegando a subir 4% no mês, para depois oscilar e, finalmente, ser atingida pela notícia da nova variante COVID-ômicon, fechando em queda de 1,7%. Mesmo assim, foi uma das bolsas com melhor performance no mercado mundial.

Em relação à inflação local, os dados continuam sinalizando um processo inflacionário intenso e disseminado. Os destaques de nov/21 foram a intensificação do aumento dos preços de combustíveis e a aceleração dos preços de bens e produtos industriais. O setor vem sofrendo consideravelmente com o aumento de custos dos insumos.

A inflação está em um patamar perigoso. O IPCA atingiu 10,74% nos últimos 12 meses até novembro e a taxa de juro SELIC, que estava em 7,75%, a qual tinha uma expectativa de mercado de encerrar o ano em pelo menos 9,25% a.a., se materializou na última reunião do COPOM. Este foi o maior patamar desde 2017. A projeção do mercado para a SELIC em 2022 é que ela alcance 11,25% a.a. O crescimento do PIB está cada vez menor, chamando muito a atenção, como pode ser visto no relatório FOCUS, publicado pelo BACEN (fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>)

ÍNDICES	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M	
RF	IMA-G	1,80%	0,09%	2,11%	6,37%	20,33%	32,04%	50,71%	156,66%
	IMA-S	0,62%	3,86%	4,20%	6,73%	13,26%	20,59%	33,64%	123,79%
	IMA-B	3,47%	-1,47%	3,30%	6,93%	31,02%	46,93%	69,66%	193,45%
	IMAB-5	2,50%	3,73%	2,50%	13,45%	28,54%	40,56%	59,41%	182,07%
	IMAB-5+	4,47%	-6,24%	0,80%	1,50%	31,38%	50,00%	74,60%	201,86%
	IRF-M	1,79%	-3,81%	-1,93%	3,26%	16,73%	28,89%	49,71%	154,88%
RV	IBOVESPA	-1,53%	-14,36%	-6,40%	-5,82%	13,82%	42,08%	64,62%	79,14%
INFLAÇÃO	INPC	0,84%	9,36%	10,96%	16,73%	20,66%	24,95%	27,38%	80,57%
	IGPM	0,02%	16,78%	17,90%	46,80%	52,66%	67,45%	65,98%	130,45%

Tabela: ValuePrev

O mês de nov/21 foi positivo para os títulos públicos (vide tabela acima), contribuindo para as performances positivas para os perfis Super Conservador, Conservador e Moderado. A diversificação nas classes de ativos dos perfis também contribuiu para o seu desempenho. Já em relação ao perfil Agressivo, este foi o único que fechou com rentabilidade negativa, por conter maior parcela em **Renda Variável (RV)**, parcela esta que soma uma perda de -14,36% no ano. Entretanto, esta perda na RV foi minimizada em função da estratégia de diversificação. Nos segmentos de **"Investimentos no Exterior"** vimos um retorno positivo de mais de 14% no ano e de **"Investimentos Estruturados"** registramos rendimentos positivos de mais de 3,50% no ano, somados aos resultados positivos da Renda Fixa.

Para detalhes de alocação e resultados confira a lâmina de investimentos de cada Plano.



SUPER CONSERVADOR

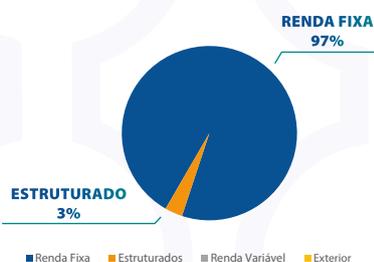
Este perfil tem um portfólio majoritariamente investido em renda fixa e uma pequena parcela em multimercados, com reduzido nível de risco, privilegiando, em grande medida a preservação do valor investido. É destinado aos participantes com baixa tolerância a risco e recomendado para aqueles que estão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

RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
Rentabilidade Nominal	0,79%	1,56%	3,90%	8,79%	18,52%	27,96%	44,63%	128,48%
Rentabilidade Real acima do IPCA	-0,16%	-7,05%	-6,17%	-5,82%	-0,65%	3,09%	13,35%	27,36%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
IPCA	0,95%	9,26%	10,74%	15,51%	19,30%	24,12%	27,60%	79,39%
CDI	0,59%	3,62%	3,78%	6,87%	13,37%	20,70%	33,49%	123,28%
Ibovespa	-1,53%	-14,36%	-6,40%	-5,82%	13,82%	42,08%	64,62%	79,14%

SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
Renda Fixa	R\$ 13.891.677
Renda Variável	-
Estruturados	R\$ 460.936
Exterior	-
TOTAL	R\$ 14.352.603

DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTOS



RESOLUÇÃO CMN Nº 4661

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2021

Segmentos	Limite	Min	Max	Alvo
Renda Fixa	100%	87%	100%	90%
Renda Variável	70%	0%	0%	0%
Estruturados	20%	0%	13%	10%
Exterior	10%	0%	0%	0%

DIVERSIFICAÇÃO DE GESTORES (%)

WESTERN	92,19
AZ QUEST	2,74
MOAT CAPITAL	0,93
SPX	0,92
VALUE	0,81
AZ QUEST	0,69
SAFRA	0,68
BTG PACTUAL	0,67
ITAU	0,40

QUADRO ESTATÍSTICO 120 MESES

Menor retorno mensal - março 2020	-2,07%
Maior retorno mensal - julho 2020	3,32%
Menor retorno anual - 2013	-0,29%
Maior retorno anual - 2016	15,34%
Meses positivos	105
Meses negativos	15



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: Preact 2021. A ValuePrev é uma entidade de previdência complementar fechada sem fins lucrativos.



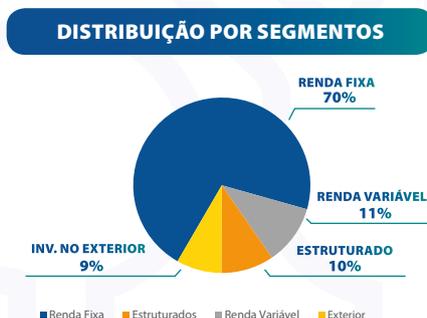
CONSERVADOR

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
Rentabilidade Nominal	0,27%	0,38%	3,95%	10,46%	27,42%	40,68%	62,86%	166,97%
Rentabilidade Real acima do IPCA	-0,67%	-8,13%	-6,13%	-4,37%	6,81%	13,34%	27,63%	48,82%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
IPCA	0,95%	9,26%	10,74%	15,51%	19,30%	24,12%	27,60%	79,39%
CDI	0,59%	3,62%	3,78%	6,87%	13,37%	20,70%	33,49%	123,28%
Ibovespa	-1,53%	-14,36%	-6,40%	-5,82%	13,82%	42,08%	64,62%	79,14%

SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
Renda Fixa	R\$ 84.190.818
Renda Variável	R\$ 13.450.572
Estruturados	R\$ 12.093.093
Exterior	R\$ 10.303.816
TOTAL	R\$ 120.038.298



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 120 MESES

Menor retorno mensal - março 2020	-6,74%
Maior retorno mensal - julho 2020	4,96%
Menor retorno anual - 2013	-4,19%
Maior retorno anual - 2016	24,53%
Meses positivos	89
Meses negativos	31



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.



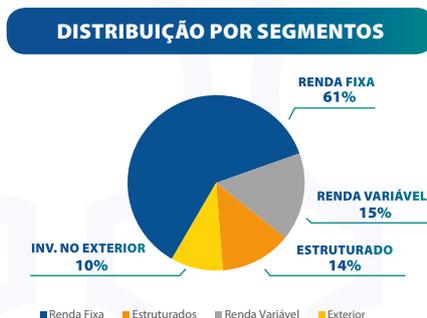
MODERADO

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
Rentabilidade Nominal	0,17%	0,11%	4,65%	11,93%	29,80%	44,52%	67,65%	161,48%
Rentabilidade Real acima do IPCA	-0,77%	-8,38%	-5,50%	-3,10%	8,81%	16,43%	31,39%	45,76%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
IPCA	0,95%	9,26%	10,74%	15,51%	19,30%	24,12%	27,60%	79,39%
CDI	0,59%	3,62%	3,78%	6,87%	13,37%	20,70%	33,49%	123,28%
Ibovespa	-1,53%	-14,36%	-6,40%	-5,82%	13,82%	42,08%	64,62%	79,14%

SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
Renda Fixa	R\$ 64.831.128
Renda Variável	R\$ 16.140.231
Estruturados	R\$ 14.212.089
Exterior	R\$ 10.327.222
TOTAL	R\$ 105.510.669



SEGMENTOS	LIMITE	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2021		
		Min	Max	Alvo
Renda Fixa	100%	47%	87%	60%
Renda Variável	70%	13%	23%	18%
Estruturados	20%	0%	15%	13%
Exterior	10%	0%	10%	9%



QUADRO ESTATÍSTICO 120 MESES

Menor retorno mensal - março 2020	-10,45%
Maior retorno mensal - julho 2020	5,80%
Menor retorno anual - 2013	-4,25%
Maior retorno anual - 2016	24,48%
Meses positivos	85
Meses negativos	35



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
Rentabilidade Nominal	-0,14%	-1,68%	3,14%	8,14%	26,36%	41,87%	65,46%	139,83%
Rentabilidade Real acima do IPCA	-1,08%	-10,02%	-6,86%	-6,38%	5,92%	14,30%	29,67%	33,69%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
IPCA	0,95%	9,26%	10,74%	15,51%	19,30%	24,12%	27,60%	79,39%
CDI	0,59%	3,62%	3,78%	6,87%	13,37%	20,70%	33,49%	123,28%
Ibovespa	-1,53%	-14,36%	-6,40%	-5,82%	13,82%	42,08%	64,62%	79,14%

SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
Renda Fixa	R\$ 15.280.355
Renda Variável	R\$ 7.197.437
Estruturados	R\$ 4.002.703
Exterior	R\$ 3.180.541
TOTAL	R\$ 29.661.036



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



QUADRO ESTATÍSTICO 120 MESES

Menor retorno mensal - março 2020	-14,19%
Maior retorno mensal - março 2016	6,86%
Menor retorno anual - 2013	-4,24%
Maior retorno anual - 2016	23,53%
Meses positivos	74
Meses negativos	46



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

