

Relatório Mensal de Investimentos

Janeiro de 2022

Em janeiro de 2022, a Bolsa brasileira emendou o segundo mês consecutivo de alta mesmo em meio a um cenário nebuloso em relação às eleições e incerto em relação aos gastos do governo em pleno ano eleitoral. O motivo da alta pode se encontrar no fluxo de recursos estrangeiros para as ações brasileiras, que atingiu mais de R\$30 bilhões nesse primeiro mês do ano, um dos melhores meses de entrada de recursos nos últimos 10 anos. Por outro lado, os brasileiros retiraram da bolsa local, migrando boa parte para renda fixa.

O contexto para esse fluxo de recursos é de uma economia americana com inflação persistente e que demandou do seu Banco Central uma ação concreta para combatê-la. Em seus discursos de janeiro, Jerome Powell, presidente da instituição, sinalizou que a elevação dos juros é algo premente e que deve acontecer antes do que o mercado esperava, talvez já em março deste ano. Com 3 a 4 altas já precificadas para esse ano e a redução do balanço do Banco Central prevista para o segundo semestre, as taxas de juros mais longas – como as de 10 anos, por exemplo – voltarão ao patamar pré-pandemia. Por serem utilizadas como balizador para o custo de oportunidade dos investimentos, isso teve reflexo na bolsa americana, que caiu ao longo de janeiro. Vislumbrando o aumento das commodities, uma bolsa brasileira com retornos bem abaixo da americana no último ano e buscando outras oportunidades de risco atrativas, o estrangeiro elegeu o Brasil para investir. O IBOVESPA, principal índice acionário brasileiro, rentabilizou 6,98%, enquanto, o MSCI WORLD, S&P 500 e NASDAQ, principais índices globais de ações, rentabilizaram -5,34%, -5,26% e -8,98% respectivamente.

No mercado de moedas, o dólar teve desvalorização de -4,84% frente ao real. Dos mercados emergentes vale destacar o real com uma das melhores performances contra o dólar.

Na renda fixa, o ano começou com movimento de elevação em nível das curva de juros ao redor do mundo. A expectativa de início de ciclo de alta de juros do FED trouxe o mercado volátil, impactando principalmente as taxas no trecho mais longo das curvas de títulos soberanos. O ajuste de exposição de risco principalmente de investidores estrangeiros acabou por afetar nossa curva de juros local. Por um lado, o trecho curto passou a precificar um nível de taxa Selic maior, com as pressões inflacionárias ainda persistentes. Os principais bancos centrais ao redor do mundo não elevaram juros ao longo de 2021, mesmo com uma inflação 4 vezes acima da média dos últimos 20 anos. E agora, em 2022, tendência de correr atrás do tempo perdido, elevando suas taxas básicas de juros muito mais rápido do que o esperado.

No mês de janeiro, os títulos públicos locais indexados à inflação (Tesouro IPCA ou NTN-B) rentabilizaram em média -0,73%, os títulos públicos prefixados (Tesouro Prefixado ou LTN e NTN-F) rentabilizaram -0,08%. Enquanto, os títulos públicos pós-fixados (Tesouro SELIC ou LFT) rentabilizaram 0,83%, acima do ativo livre de risco, representado pelo CDI, que variou 0,73% no período. Na tabela abaixo, a rentabilidade dos principais índices de renda fixa e os índices de Inflação.

ÍNDICES	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M	
RF	IMA-G	0.21%	0.21%	1.42%	5.98%	17.97%	30.00%	46.89%	155.03%
	IMA-S	0.83%	0.83%	5.30%	7.65%	13.90%	21.16%	32.88%	123.34%
	IMA-B	-0.73%	-0.73%	-1.14%	4.02%	22.87%	40.21%	61.00%	186.38%
	IMAB-5	0.11%	0.11%	4.56%	12.45%	26.01%	38.73%	56.82%	179.05%
	IMAB-5+	-1.61%	-1.61%	-6.48%	-3.04%	18.61%	39.05%	61.46%	190.45%
	IRF-M	-0.08%	-0.08%	-1.28%	3.57%	15.44%	27.93%	46.33%	155.42%
INFLAÇÃO	INPC	0.67%	0.67%	10.60%	16.72%	21.74%	26.09%	28.45%	81.25%
	IGPM	1.82%	1.82%	16.92%	46.98%	58.48%	69.17%	68.47%	136.38%

No mês de janeiro, todos os perfis apresentaram retornos positivos conforme lâminas. Os segmentos de Renda Variável, Investimentos Estruturados e Renda Fixa performaram positivamente, e Investimentos no Exterior foi o único que fechou no campo negativo.



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	0,58%	0,58%	3,54%	9,12%	17,86%	27,49%	42,90%	128,04%
Rentabilidade Real acima do IPCA	0,04%	0,04%	-6,20%	-5,45%	-1,98%	2,16%	11,33%	26,85%
Em percentual do CDI	79,92%	79,92%	70,75%	119,24%	128,77%	130,08%	131,87%	104,45%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
IPCA	0,54%	0,54%	10,38%	15,41%	20,25%	24,79%	28,35%	79,77%
CDI	0,73%	0,73%	5,00%	7,65%	13,87%	21,13%	32,53%	122,59%
Ibovespa	6,98%	6,98%	-2,54%	-1,41%	15,15%	32,06%	73,38%	77,74%

SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
Renda Fixa	R\$ 107.893.440
Renda Variável	-
Estruturados	R\$ 4.262.663
Exterior	-
TOTAL	R\$ 112.156.103

DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTOS

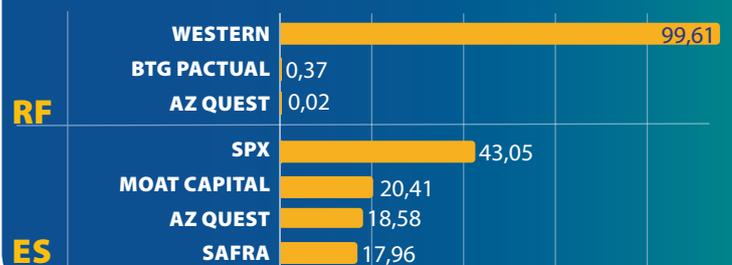


RESOLUÇÃO CMN Nº 4661

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2022

Segmentos	Limite	Min	Max	Alvo
Renda Fixa	100%	87%	100%	93%
Renda Variável	70%	0%	0%	0%
Estruturados	20%	0%	13%	7%
Exterior	10%	0%	0%	0%

DIVERSIFICAÇÃO DE GESTORES (%)



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	107
Meses negativos	13


RISCO TOTAL ANUALIZADO 12 MESES
1,71%

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: 0,43% a.a. - Plano com Média e Mediana abaixo do Mercado. Fonte: Previc 2021.

A Value Prev é uma Entidade de Previdência Complementar Fechada sem fins lucrativos.



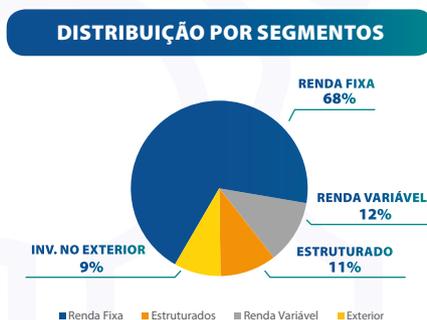
CONSERVADOR

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.

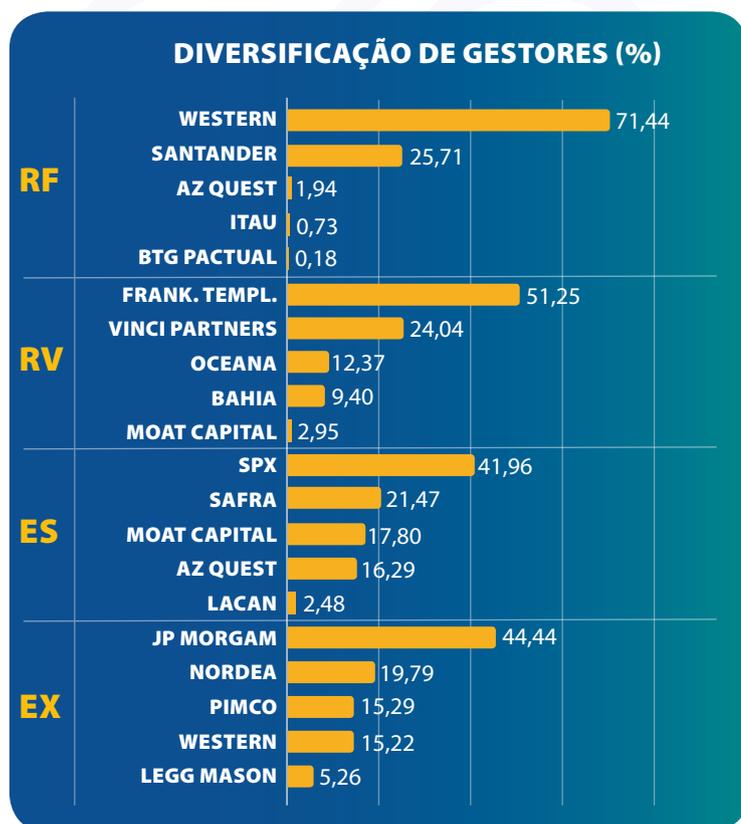
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
Rentabilidade Nominal	0,83%	0,83%	3,59%	10,59%	25,22%	38,32%	59,64%	167,22%
Rentabilidade Real acima do IPCA	0,29%	0,29%	-6,15%	-4,18%	4,14%	10,84%	24,37%	48,65%
Em percentual do CDI	114,00%	114,00%	71,80%	138,44%	181,84%	181,30%	183,34%	136,40%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
IPCA	0,54%	0,54%	10,38%	15,41%	20,25%	24,79%	28,35%	79,77%
CDI	0,73%	0,73%	5,00%	7,65%	13,87%	21,13%	32,53%	122,59%
Ibovespa	6,98%	6,98%	-2,54%	-1,41%	15,15%	32,06%	73,38%	77,74%

SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
Renda Fixa	R\$ 421.134.577
Renda Variável	R\$ 74.300.234
Estruturados	R\$ 68.218.818
Exterior	R\$ 53.153.572
TOTAL	R\$ 616.807.201



Segmentos	Limite	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2022		
		Min	Max	Alvo
Renda Fixa	100%	54%	91%	72,5%
Renda Variável	70%	0%	10%	5%
Estruturados	20%	0%	16%	13,5%
Exterior	10%	0%	10%	9%



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	91
Meses negativos	29



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: 0,43% a.a. - Plano com Média e Mediana abaixo do Mercado. Fonte: Precv 2021.

A Value Prev é uma Entidade de Previdência Complementar Fechada sem fins lucrativos.



MODERADO

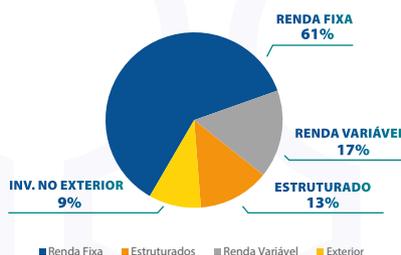
Este perfil tem um portfólio balanceado entre diferentes segmentos e busca obter retorno com um nível médio de risco. Investe em renda fixa, multimercados, exterior e uma média alocação em renda variável. É destinado aos participantes com horizonte de médio e longo prazo que tem tolerância a risco para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

RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
Rentabilidade Nominal	0,62%	0,62%	3,48%	12,84%	27,25%	39,73%	65,03%	158,27%
Rentabilidade Real acima do IPCA	0,08%	0,08%	-6,25%	-2,23%	5,82%	11,97%	28,57%	43,67%
Em percentual do CDI	84,64%	84,64%	69,61%	167,86%	196,45%	187,99%	199,90%	129,10%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
IPCA	0,54%	0,54%	10,38%	15,41%	20,25%	24,79%	28,35%	79,77%
CDI	0,73%	0,73%	5,00%	7,65%	13,87%	21,13%	32,53%	122,59%
Ibovespa	6,98%	6,98%	-2,54%	-1,41%	15,15%	32,06%	73,38%	77,74%

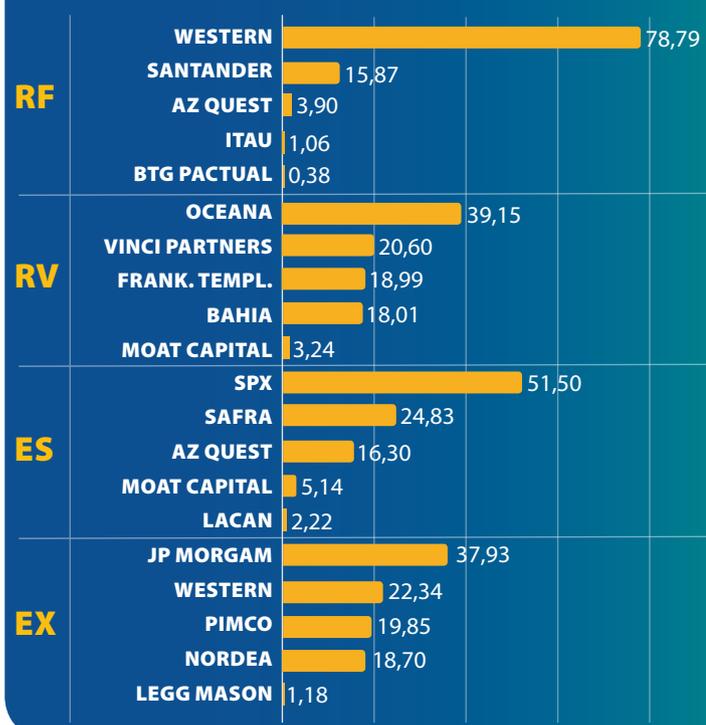
SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
Renda Fixa	R\$ 136.672.167
Renda Variável	R\$ 37.532.392
Estruturados	R\$ 29.437.044
Exterior	R\$ 21.228.457
TOTAL	R\$ 224.870.060

DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTOS



SEGMENTOS	LIMITE	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2022		
		Min	Max	Alvo
Renda Fixa	100%	47%	87%	62,5%
Renda Variável	70%	8%	22%	15%
Estruturados	20%	0%	16%	13,5%
Exterior	10%	0%	10%	9%

DIVERSIFICAÇÃO DE GESTORES (%)



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	87
Meses negativos	33



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: 0,43% a.a. - Plano com Média e Mediana abaixo do Mercado. Fonte: Previc 2021.

A Value Prev é uma Entidade de Previdência Complementar Fechada sem fins lucrativos.



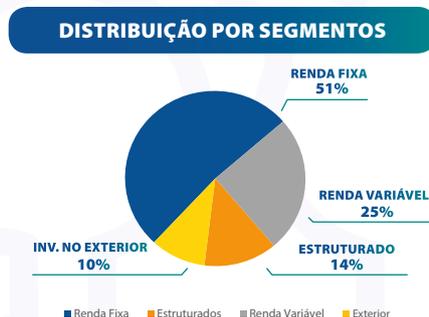
AGRESSIVO

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.

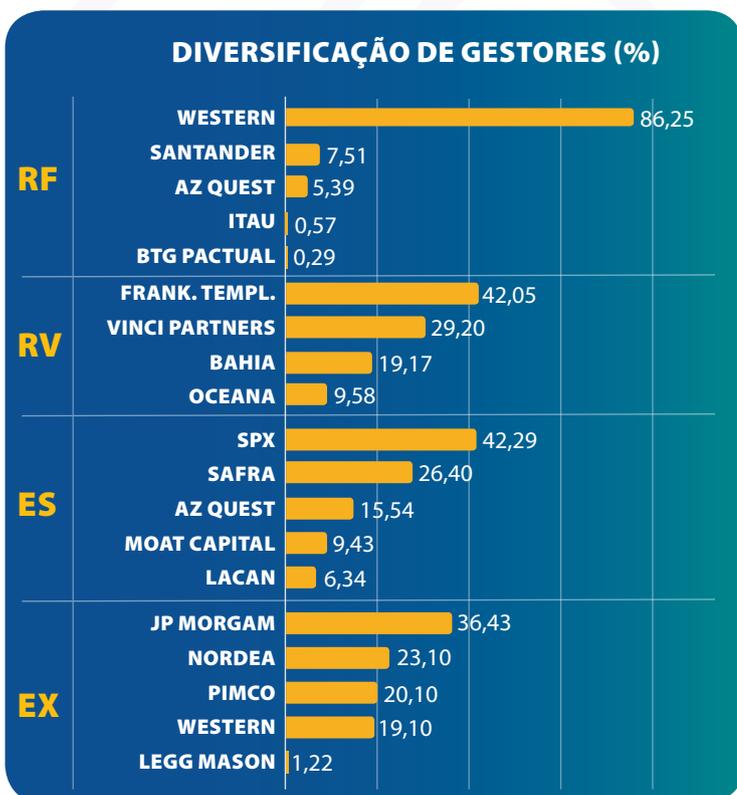
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
Rentabilidade Nominal	1,50%	1,50%	2,22%	8,73%	23,44%	34,67%	63,05%	131,55%
Rentabilidade Real acima do IPCA	0,95%	0,95%	-7,39%	-5,79%	2,65%	7,91%	27,03%	28,81%
Em percentual do CDI	205,22%	205,22%	44,40%	114,14%	168,97%	164,03%	193,81%	107,31%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
IPCA	0,54%	0,54%	10,38%	15,41%	20,25%	24,79%	28,35%	79,77%
CDI	0,73%	0,73%	5,00%	7,65%	13,87%	21,13%	32,53%	122,59%
Ibovespa	6,98%	6,98%	-2,54%	-1,41%	15,15%	32,06%	73,38%	77,74%

SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
Renda Fixa	R\$ 37.764.076
Renda Variável	R\$ 18.664.902
Estruturados	R\$ 9.874.211
Exterior	R\$ 7.180.813
TOTAL	R\$ 73.484.003



Segmentos	Limite	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2022		
		Min	Max	Alvo
Renda Fixa	100%	37%	79%	52,5%
Renda Variável	70%	18%	32%	25%
Estruturados	20%	0%	15%	13,5%
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	44



Aviso: 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: 0,43% a.a. - Plano com Média e Mediana abaixo do Mercado.

Fonte: Previc 2021.

A Value Prev 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

