

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, o Plano +Valor apresentou um retorno positivo conforme apresentado na lâmina. Os segmentos de Renda Variável, Investimentos Estruturados e Renda Fixa performaram positivamente, e Investimentos no Exterior foi o único que fechou no campo negativo.



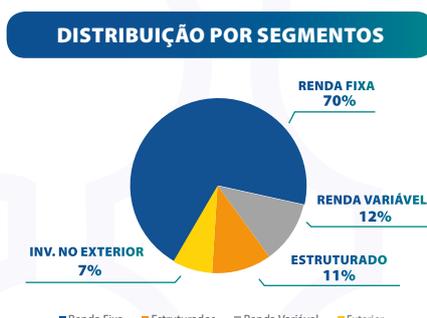
Plano + Valor

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.

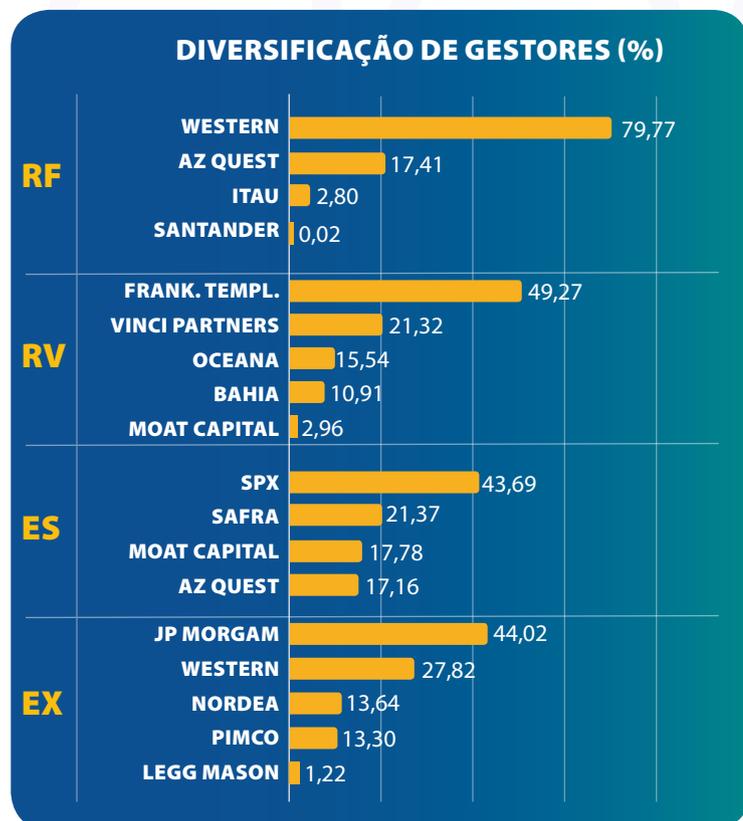
| RENTABILIDADE DA CARTEIRA | ACUMULADO | | | | | | | |
|---|-----------|---------|---------|-----|-----|-----|-----|------|
| | MÊS | ANO | 15M | 24M | 36M | 48M | 60M | 120M |
| Rentabilidade Nominal | 0,90% | 0,90% | 7,74% | - | - | - | - | - |
| Rentabilidade Real acima do IPCA | 0,36% | 0,36% | -4,78% | - | - | - | - | - |
| Em percentual do CDI | 123,29% | 123,29% | 141,24% | | | | | |

| ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%) | ACUMULADO | | | | | | | |
|---------------------------|-----------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| | MÊS | ANO | 15M | 24M | 36M | 48M | 60M | 120M |
| IPCA | 0,54% | 0,54% | 13,15% | 15,41% | 20,25% | 24,79% | 28,35% | 79,77% |
| CDI | 0,73% | 0,73% | 5,48% | 7,65% | 13,87% | 21,13% | 32,53% | 122,59% |
| Ibovespa | 6,98% | 6,98% | 19,36% | -1,41% | 15,15% | 32,06% | 73,38% | 77,74% |

| SEGMENTOS | VALORES ALOCADOS |
|-----------------------|-----------------------|
| Renda Fixa | 62.440.268 |
| Renda Variável | 10.270.784 |
| Estruturados | 9.748.166 |
| Exterior | 6.536.601 |
| TOTAL | R\$ 88.995.819 |



| 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 | PLANO INSTITUÍDO EM 10/2020

| | |
|---|--------|
| Menor retorno mensal - janeiro 2021 | -0,71% |
| Maior retorno mensal - dezembro 2020 | 3,03% |
| Meses positivos | 9 |
| 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: 0,20% 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

