

Relatório Mensal de Investimentos

Março de 2022

O mês de Março foi marcado pelo avanço de tropas russas até a capital ucraniana de Kiev e a imposição de sanções econômicas de aliados aos Russos mantiveram as tensões elevadas ao longo do mês. Sendo ambos importantes produtores de matérias-primas como trigo e petróleo, os preços internacionais delas explodiram no período. Muito embora tenham ocorrido diversos encontros na tentativa de um acordo para o cessar-fogo, nenhum deles resultou em uma resolução. As implicações globais dessa guerra vêm se traduzindo em um agravamento de pressões inflacionárias resultando na redução das projeções de crescimento global. Neste contexto, as atuações e declarações dos principais bancos centrais dos países desenvolvidos voltaram a atrair atenção principal. O Federal Reserve (FED) elevou a taxa de juros em 0,25 p.p e ainda teve um discurso mais hawkish (manter elevadas) do que o mercado esperava, indicando que pode haver aumentos mais agressivos de 0,50 p.p nas próximas reuniões caso seja necessário.

No Brasil a dinâmica de inflação em março permaneceu desfavorável. A elevada inflação de produtos administrados no mês foi influenciada pela alta da gasolina, consequência direta do conflito na Europa. O aumento de preços de alimentos pode ser mais persistente em função das altas das commodities agrícolas, como o trigo, e dos fertilizantes. Em relação à política monetária, o Copom havia sinalizado uma redução no ritmo de ajuste monetário, contudo, na última reunião decidiram elevar a taxa Selic em 100bps para 11,75% a.a. Foi a 9ª alta consecutiva. O Banco Central do Brasil foi uma das primeiras autoridades monetárias a iniciar um aperto monetário pós-pandemia. Apesar da postura dura devido ao ambiente de incerteza sobre preços internacionais, o Comitê apresentou um cenário alternativo, ao qual atribuiu maior probabilidade – retorno do petróleo para níveis anteriores à invasão da Ucrânia. Neste cenário, a taxa de juros alcançada de 12,75% em maio seria o suficiente para trazer a inflação para a meta em 2023. Corroborando com essa perspectiva, o Banco Central (BACEN) divulgou o relatório trimestral de inflação (RTI), indicando que o aperto monetário pode estar perto do fim. A avaliação de alguns analistas de mercado, porém, é de que será necessário aumentar a taxa Selic além dos planejados 12,75%, pois os números de inflação acumulados em 12 meses dificilmente diminuirão de forma expressiva até o meio do ano de 2022.

No mercado de moedas, a guerra entre a Rússia e a Ucrânia também trouxe alta volatilidade para o mercado de câmbio em março. Decisões de política monetária dos principais bancos centrais do mundo, foram outro componente com influência no preço das moedas. Dos mercados emergentes, o Real foi a melhor moeda no mês valorizando cerca de 8%, a moeda saiu do patamar de R\$ 5,15 aproximadamente para R\$ 4,75, ao final do mês. Componentes macro ajudaram na dinâmica do Real durante o mês como os termos de troca favoráveis dado ao aumento dos preços das commodities gerando superávit comercial, o carregamento alto da moeda e o fluxo de estrangeiro positivo.

Na bolsa, o Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, encerrou o mês com alta de 6,1%, mas o diferencial dos mercados emergentes e do Brasil, em especial, é seu passo adiantado na alta de juros, que criaram a convergência de (i) do maior peso das commodities no mercado; (ii) fluxo estrangeiro e (iii) expectativa de controle da inflação. A partir da segunda quinzena de março, ações mais ligadas aos setores que ainda estão sofrendo com os dados econômicos mais fracos desde início do ano, ganhou um rali, o índice Small Cap recuperou parte do fraco desempenho dos primeiros meses do ano e fechou com alta de 8,8%.

Os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) rentabilizaram 3,07%, os títulos públicos prefixados (LTN, NTN-F ou Tesouro Prefixado) rentabilizaram em média 0,84%. Enquanto, os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) rentabilizaram 0,91%. Já o CDI representado pelo ativo livre de risco, rentabilizou 0,92% no mês.

ÍNDICES	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M	
RF	CDI	0,92%	2,42%	6,41%	8,76%	14,68%	21,95%	32,21%	122,86%
	IMA-G	1,57%	2,54%	4,91%	10,13%	19,46%	30,82%	45,20%	153,80%
	IMA-S	0,91%	2,68%	7,00%	8,96%	14,89%	22,18%	32,75%	123,61%
	IMA-B	3,07%	2,87%	4,51%	15,36%	25,90%	43,16%	59,00%	185,02%
	IMAB-5	2,61%	3,81%	8,42%	17,94%	28,95%	40,81%	58,03%	182,04%
	IMAB-5+	3,56%	1,90%	0,34%	12,39%	21,65%	42,67%	57,79%	185,46%
	IRF-M	0,84%	1,34%	2,18%	4,48%	16,07%	26,67%	43,32%	153,43%
INFLAÇÃO	INPC	1,71%	3,42%	11,73%	19,48%	23,44%	29,20%	31,22%	85,14%
	IGPM	1,74%	5,49%	14,77%	50,47%	60,74%	74,03%	74,38%	143,99%

Fontes: Value Prev, Western, SPX e Quantum.

No mês, todos os perfis apresentam retornos acima do CDI, com destaque para os segmentos de Multimercados e Renda Variável. Já o Segmento de Investimentos no Exterior foi o único que fechou o mês no campo negativo.

Confira na sequência as lâminas de cada perfil.



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	1,02%	2,38%	6,17%	12,81%	18,76%	27,79%	41,56%	128,24%
Rentabilidade Real acima do IPCA	-0,59%	-0,79%	-4,61%	-4,47%	-2,65%	0,17%	8,07%	24,51%
Em percentual do CDI	110,98%	98,40%	96,27%	146,16%	127,82%	126,60%	129,03%	104,39%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
IPCA	1,62%	3,20%	11,30%	18,09%	21,99%	27,57%	30,99%	83,31%
CDI	0,92%	2,42%	6,41%	8,76%	14,68%	21,95%	32,21%	122,86%
Ibovespa	6,06%	14,47%	2,88%	64,35%	25,77%	40,56%	84,63%	85,96%

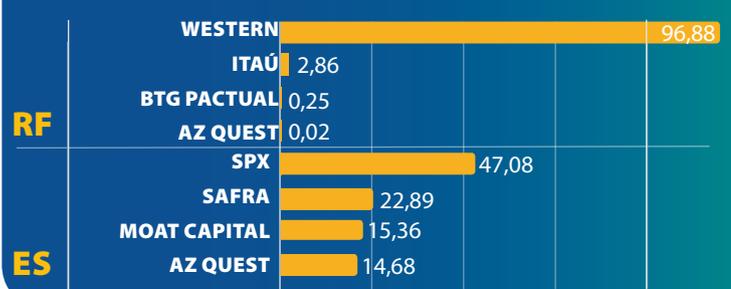
SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
Renda Fixa	R\$136.862.456
Renda Variável	-
Estruturados	R\$ 5.609.923
Exterior	-
TOTAL	R\$ 142.472.380

DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTOS



SEGMENTOS	LIMITE	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2022		
		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	103
Meses negativos	17



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: Precv 2021.

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



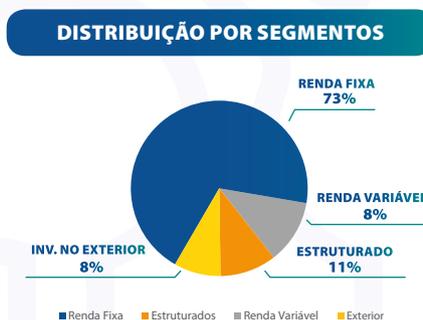
CONSERVADOR

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.

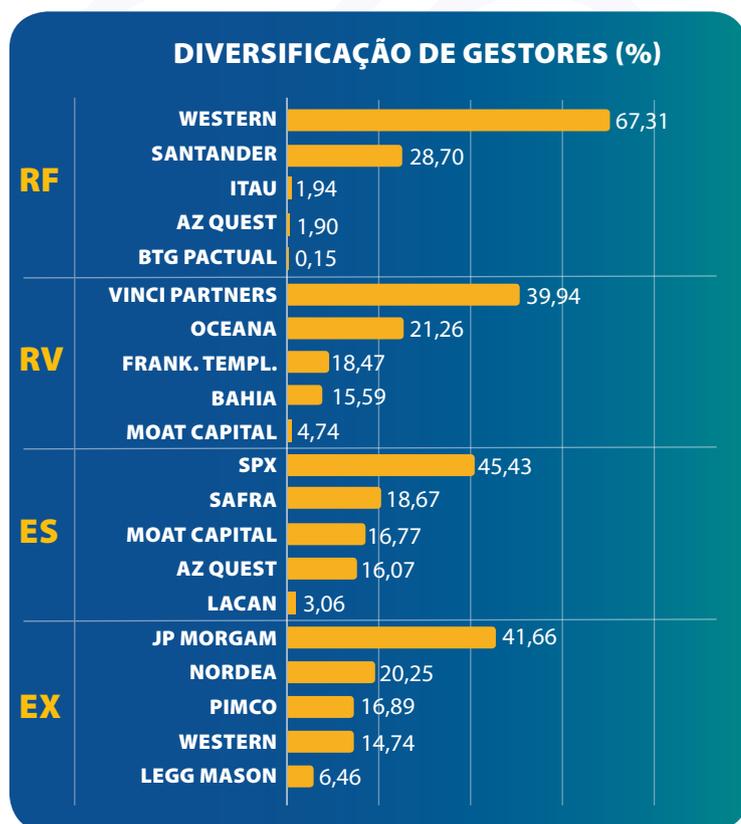
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
Rentabilidade Nominal	1,19%	2,51%	4,90%	20,97%	25,80%	38,21%	55,96%	164,34%
Rentabilidade Real acima do IPCA	-0,43%	-0,67%	-5,75%	2,44%	3,12%	8,34%	19,06%	44,20%
Em percentual do CDI	128,83%	103,92%	76,52%	239,36%	175,79%	174,08%	173,75%	133,77%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
IPCA	1,62%	3,20%	11,30%	18,09%	21,99%	27,57%	30,99%	83,31%
CDI	0,92%	2,42%	6,41%	8,76%	14,68%	21,95%	32,21%	122,86%
Ibovespa	6,06%	14,47%	2,88%	64,35%	25,77%	40,56%	84,63%	85,96%

SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
Renda Fixa	R\$ 437.137.661
Renda Variável	R\$ 46.411.001
Estruturados	R\$ 69.228.066
Exterior	R\$ 47.139.027
TOTAL	R\$ 599.915.755



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	88
Meses negativos	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: 0,43% 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

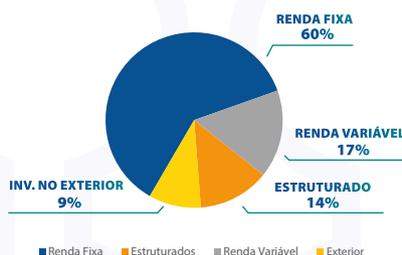
Este perfil tem um portfólio balanceado entre diferentes segmentos e busca obter retorno com um nível médio de risco. Investe em renda fixa, multimercados, exterior e uma média alocação em renda variável. É destinado aos participantes com horizonte de médio e longo prazo que tem tolerância a risco para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

RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
Rentabilidade Nominal	1,72%	2,77%	4,49%	29,41%	28,63%	40,39%	62,87%	157,12%
Rentabilidade Real acima do IPCA	0,10%	-0,42%	-6,11%	9,58%	5,44%	10,05%	24,34%	40,26%
Em percentual do CDI	187,15%	114,44%	70,13%	335,62%	195,07%	183,99%	195,23%	127,89%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
IPCA	1,62%	3,20%	11,30%	18,09%	21,99%	27,57%	30,99%	83,31%
CDI	0,92%	2,42%	6,41%	8,76%	14,68%	21,95%	32,21%	122,86%
Ibovespa	6,06%	14,47%	2,88%	64,35%	25,77%	40,56%	84,63%	85,96%

SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
Renda Fixa	R\$ 137.485.605
Renda Variável	R\$ 39.576.796
Estruturados	R\$ 31.026.076
Exterior	R\$ 19.323.279
TOTAL	R\$ 227.411.756

DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTOS



RESOLUÇÃO CMN Nº 4661

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2022

Segmentos	Limite	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 (%)

RF	WESTERN	78,00
	SANTANDER	15,42
	AZ QUEST	3,95
	ITAU	1,40
	BTG PACTUAL	0,33
RV	OCEANA	39,88
	VINCI PARTNERS	20,28
	FRANK. TEMPL.	19,05
	BAHIA	17,70
	MOAT CAPITAL	3,09
ES	SPX	53,73
	SAFRA	22,72
	AZ QUEST	16,08
	MOAT CAPITAL	4,83
	LACAN	2,65
EX	JP MORGAM	37,51
	PIMCO	21,37
	WESTERN	21,08
	NORDEA	18,64
	LEGG MASON	1,41

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	84
Meses negativos	36


RISCO TOTAL ANUALIZADO 12 MESES
3,59%


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

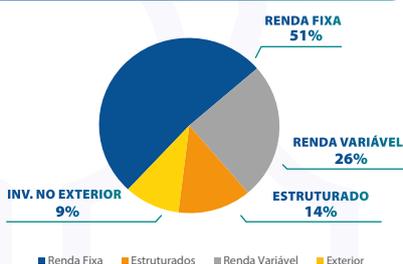
Este perfil tem um portfólio balanceado entre diferentes segmentos e busca obter retorno com um nível alto de risco. Investe em renda fixa, multimercados, exterior e uma alta alocação em renda variável. É destinado aos participantes com horizonte de longo prazo que tem alta tolerância a risco para suportar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

RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
Rentabilidade Nominal	2,05%	4,05%	3,30%	31,52%	25,88%	36,21%	62,48%	131,79%
Rentabilidade Real acima do IPCA	0,42%	0,82%	-7,19%	11,37%	3,19%	6,78%	24,04%	26,44%
Em percentual do CDI	222,89%	167,31%	51,50%	359,74%	176,36%	164,97%	194,00%	107,27%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
IPCA	1,62%	3,20%	11,30%	18,09%	21,99%	27,57%	30,99%	83,31%
CDI	0,92%	2,42%	6,41%	8,76%	14,68%	21,95%	32,21%	122,86%
Ibovespa	6,06%	14,47%	2,88%	64,35%	25,77%	40,56%	84,63%	85,96%

SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
Renda Fixa	R\$ 35.865.952
Renda Variável	R\$ 18.642.193
Estruturados	R\$ 10.053.213
Exterior	R\$ 6.207.521
TOTAL	R\$ 70.768.879

DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTOS

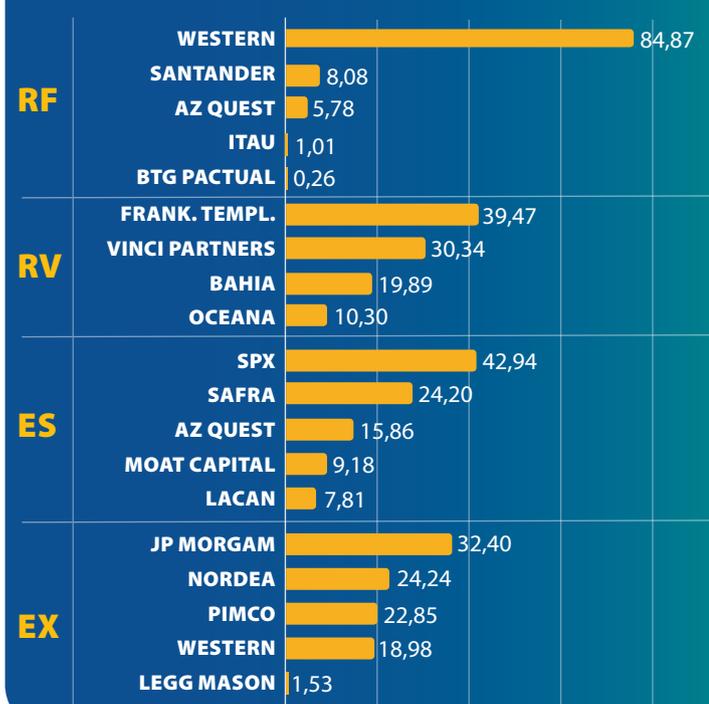


RESOLUÇÃO CMN Nº 4661

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2022

Segmentos	Limite	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%

DIVERSIFICAÇÃO DE GESTORES (%)



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	76
Meses negativos	44


RISCO TOTAL ANUALIZADO 12 MESES
5,14%

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.



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

