

## Relatório Mensal de Investimentos

### Abril de 2022

O mês de abril foi marcado por uma forte correção nos ativos de risco no Brasil e nos mercados globais. Grande parte da queda dos ativos de risco se deveu às sinalizações de política monetária nos EUA e no mundo. Nos Estados Unidos o Federal Reserve segue com um tom mais duro, e o mercado já precificava que haveria alta de 0,50% na reunião de maio, acima da expectativa inicial de 0,25%. Somado a isso, o conflito geopolítico entre Rússia, Ucrânia e lockdowns na China impactaram os preços das commodities e aumentaram as expectativas em torno da inflação. O petróleo chegou a bater mais de US\$ 110 o barril, se mantendo em patamares elevados, enquanto o minério de ferro na outra ponta, recuou mais de 10% no mês, com receios de desaceleração na China. Sobre crescimento global, o Fundo Monetário Internacional (FMI) cortou a projeção de crescimento mundial, de 4,4% para 3,6%. O pessimismo é explicado principalmente por preocupações em torno da guerra entre Rússia e Ucrânia.

O Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, fechou com queda de 10% contaminado pelos mercados desenvolvidos e teve seu momento forte de realização por aqui. O pior resultado mensal desde março de 2020. Nos Estados Unidos, a Nasdaq caiu -13%, resultando no pior desempenho mensal desde a crise financeira global em 2008. O banco central brasileiro foi um dos primeiros e mais duros combatentes dos efeitos inflacionários do período pós pandemia. A expectativa é de que o mês de maio possa sinalizar a proximidade do fim desta trajetória. Com os juros ajustados para controlar a inflação, haverá espaço para que o investidor volte sua percepção ao prêmio embutido no preço das ações, depois do “sell off” de abril.

No mercado de moedas, dentre os principais países desenvolvidos, o dólar canadense foi a moeda que menos desvalorizou, ou apenas 2,7% no mês. O Canadá tem 80% da sua balança voltada para os US e, portanto, sofre menos com notícias vindas da China. Dentre as moedas de países subdesenvolvidos, com exceção do rublo russo, destaque para as asiáticas que desvalorizaram menos em relação ao dólar. O real, que chegou a desvalorizar em torno de 3,7% no mês, ainda continua sendo a melhor moeda no ano valorizando cerca de 9,8%. Alguns fatores que influenciaram a recente má performance foram a reversão do fluxo de entrada de estrangeiros e a grande ligação que nossa economia tem a chinesa. Depois de um primeiro trimestre com forte entrada de recursos externos, abril marcou o primeiro mês de retirada. O saldo foi de R\$ 7,7 bilhões negativos. O influxo ajuda a explicar a depreciação da moeda brasileira contra o dólar no período.

No Brasil a dinâmica de inflação permaneceu com forte alta. O IPCA no mês de março foi de +1,62%, ou seja, 30bps acima do esperado pelo mercado. A inflação segue como fator de pressão nos contratos futuros de DI, tendo como principal destaque do mês as incertezas acerca do final do atual ciclo de aperto monetário do BCB. O IPCA-15 de abril apresentou alta de 1,73%, acelerando em comparação ao IPCA de março. Com relação a taxa de desemprego do primeiro trimestre do ano, ela permaneceu em 11,1% de acordo com o IBGE. Apesar da estabilidade em relação ao último trimestre de 2021, era esperado um desemprego de 11,4%.

Abaixo uma tabela com os principais índices do mercado.

SEGMENTOS	ÍNDICES	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
RF	IMA-G	0.54%	3.09%	4.94%	9.79%	19.08%	31.11%	45.57%	148.92%
	IMA-S	0.69%	3.39%	7.66%	9.42%	15.08%	22.39%	32.61%	123.48%
	IMA-B	0.83%	3.72%	4.70%	14.81%	25.07%	44.56%	60.84%	175.22%
	IMAB-5	1.56%	5.43%	10.11%	19.20%	29.53%	42.40%	59.37%	181.63%
	IMAB-5+	0.08%	1.98%	-0.03%	10.26%	19.60%	43.69%	59.22%	168.18%
	IRF-M	-0.12%	1.22%	1.21%	3.17%	15.23%	25.93%	42.39%	148.79%
RV	IBOVESPA	-10.10%	2.91%	-9.27%	34.01%	11.97%	25.26%	64.93%	74.45%
INFLAÇÃO	INPC	1.04%	4.49%	12.47%	21.00%	23.98%	30.27%	32.47%	85.87%
	IGPM	1.41%	6.97%	14.65%	51.38%	61.53%	75.48%	78.81%	145.35%

Fontes: Value Prev, Western e Quantum.

Os perfis estão bem em linha com os alvos determinados pela Política de Investimentos. Buscamos oportunidades de investimentos vislumbrando sempre o melhor resultado no longo-prazo, o que requer uma disciplina, e cautela nos momentos de incertezas global.

Confira na sequência as lâminas de cada perfil.



## SUPER CONSERVADOR

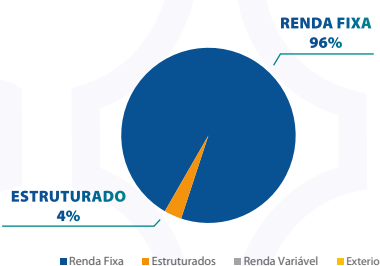
Este perfil tem um portfólio majoritariamente investido em renda fixa e uma pequena parcela em multimercados, com reduzido nível de risco, privilegiando, em grande medida a preservação do valor investido. É destinado aos participantes com baixa tolerância a risco e recomendado para aqueles que estão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

RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>Rentabilidade Nominal</b>	0,96%	3,43%	6,70%	13,80%	19,11%	28,46%	42,00%	128,54%
<b>Rentabilidade Real acima do IPCA</b>	-0,10%	-0,83%	-4,84%	-4,94%	-2,84%	-0,14%	7,42%	24,15%
<b>Em percentual do CDI</b>	115,66%	104,44%	94,28%	146,67%	126,69%	127,14%	129,97%	104,30%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>IPCA</b>	1,06%	4,29%	12,13%	19,71%	22,58%	28,64%	32,19%	84,08%
<b>CDI</b>	0,83%	3,29%	7,11%	9,41%	15,08%	22,38%	32,32%	123,24%
<b>Ibovespa</b>	-10,10%	2,91%	-9,27%	34,01%	11,97%	25,26%	64,93%	74,45%

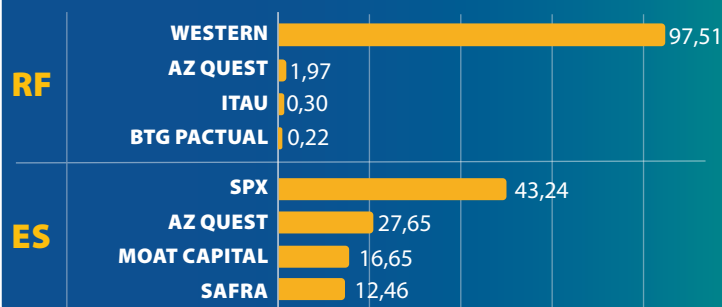
SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
<b>Renda Fixa</b>	R\$ 20.879.609
<b>Renda Variável</b>	-
<b>Estruturados</b>	R\$ 863.392
<b>Exterior</b>	-
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 21.743.001</b>

### DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTOS



Segmentos	Limite	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2022		
		Min	Max	Alvo
<b>Renda Fixa</b>	100%	87%	100%	<b>93%</b>
<b>Renda Variável</b>	70%	0%	0%	<b>0%</b>
<b>Estruturados</b>	20%	0%	13%	<b>7%</b>
<b>Exterior</b>	10%	0%	0%	<b>0%</b>

### DIVERSIFICAÇÃO DE GESTORES (%)



### QUADRO ESTATÍSTICO 120 MESES

<b>Menor retorno mensal - março 2020</b>	-2,07%
<b>Maior retorno mensal - julho 2020</b>	3,32%
<b>Menor retorno anual - 2013</b>	-0,29%
<b>Maior retorno anual - 2016</b>	15,34%
<b>Meses positivos</b>	86%   103
<b>Meses negativos</b>	14%   17



**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: 0,50% 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

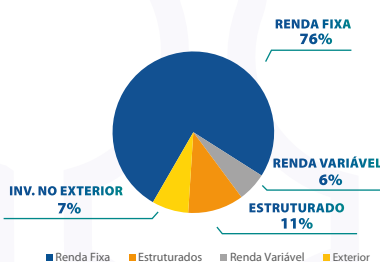
Este perfil tem um portfólio balanceado entre diferentes segmentos e busca obter retorno com um pouco mais de risco. Investe em renda fixa, multimercados, exterior e uma baixa alocação em renda variável. É destinado aos participantes com horizonte de médio prazo que tenham alguma tolerância a risco, 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
<b>Rentabilidade Nominal</b>	0,23%	2,34%	4,18%	18,76%	25,05%	37,97%	55,71%	158,66%
<b>Rentabilidade Real acima do IPCA</b>	-0,82%	-1,88%	-7,09%	-0,79%	2,01%	7,25%	17,79%	40,51%
<b>Em percentual do CDI</b>	27,71%	71,11%	58,77%	199,46%	166,10%	169,61%	172,39%	128,73%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>IPCA</b>	1,06%	4,29%	12,13%	19,71%	22,58%	28,64%	32,19%	84,08%
<b>CDI</b>	0,83%	3,29%	7,11%	9,41%	15,08%	22,38%	32,32%	123,24%
<b>Ibovespa</b>	-10,10%	2,91%	-9,27%	34,01%	11,97%	25,26%	64,93%	74,45%

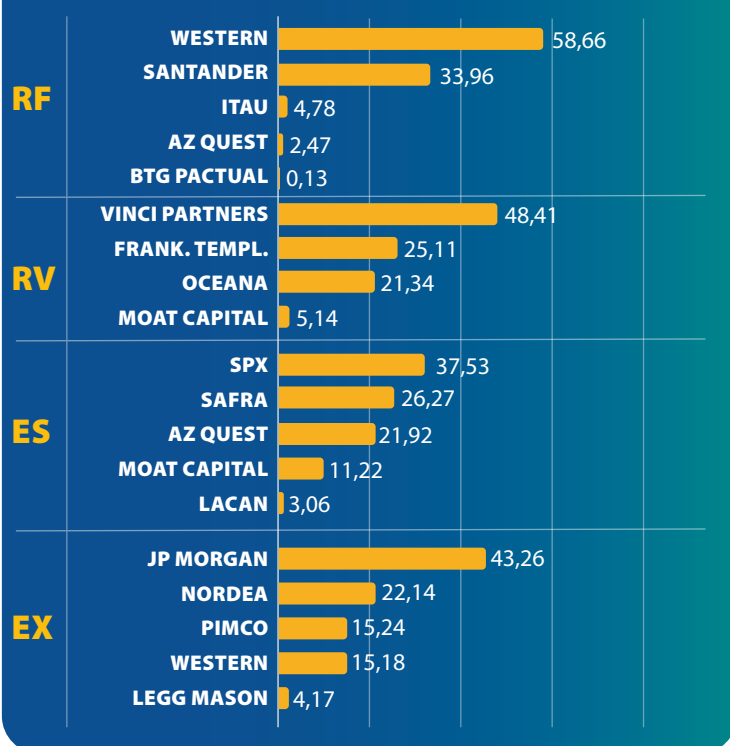
SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
<b>Renda Fixa</b>	R\$ 92.858.289
<b>Renda Variável</b>	R\$ 7.182.704
<b>Estruturados</b>	R\$ 13.706.262
<b>Exterior</b>	R\$ 8.972.413
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ R\$ 122.719.668</b>

### DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTOS



SEGMENTOS	LIMITE	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2022		
		Min	Max	Alvo
<b>Renda Fixa</b>	100%	54%	91%	<b>72,5%</b>
<b>Renda Variável</b>	70%	0%	10%	<b>5%</b>
<b>Estruturados</b>	20%	0%	16%	<b>13,5%</b>
<b>Exterior</b>	10%	0%	10%	<b>9%</b>

### DIVERSIFICAÇÃO DE GESTORES (%)



### QUADRO ESTATÍSTICO 120 MESES

<b>Menor retorno mensal - março 2020</b>	-6,74%
<b>Maior retorno mensal - julho 2020</b>	4,96%
<b>Menor retorno anual - 2013</b>	-4,19%
<b>Maior retorno anual - 2016</b>	24,53%
<b>Meses positivos</b>	73% 88
<b>Meses negativos</b>	27% 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: 0,50% 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.



## MODERADO

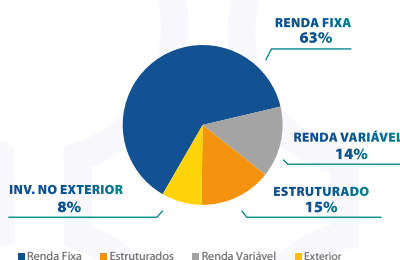
Este perfil tem um portfólio balanceado entre diferentes segmentos e busca obter retorno com um nível médio de risco. Investe em renda fixa, multimercados, exterior e uma média alocação em renda variável. É destinado aos participantes com horizonte de médio e longo prazo que tenham tolerância a risco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

RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>Rentabilidade Nominal</b>	-0,64%	2,40%	2,65%	23,86%	27,44%	38,63%	60,96%	152,20%
<b>Rentabilidade Real acima do IPCA</b>	-1,68%	-1,82%	-8,46%	3,47%	3,96%	7,77%	21,76%	37,01%
<b>Em percentual do CDI</b>	-77,11%	73,09%	37,27%	253,67%	181,96%	172,60%	188,64%	123,50%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>IPCA</b>	1,06%	4,29%	12,13%	19,71%	22,58%	28,64%	32,19%	84,08%
<b>CDI</b>	0,83%	3,29%	7,11%	9,41%	15,08%	22,38%	32,32%	123,24%
<b>Ibovespa</b>	-10,10%	2,91%	-9,27%	34,01%	11,97%	25,26%	64,93%	74,45%

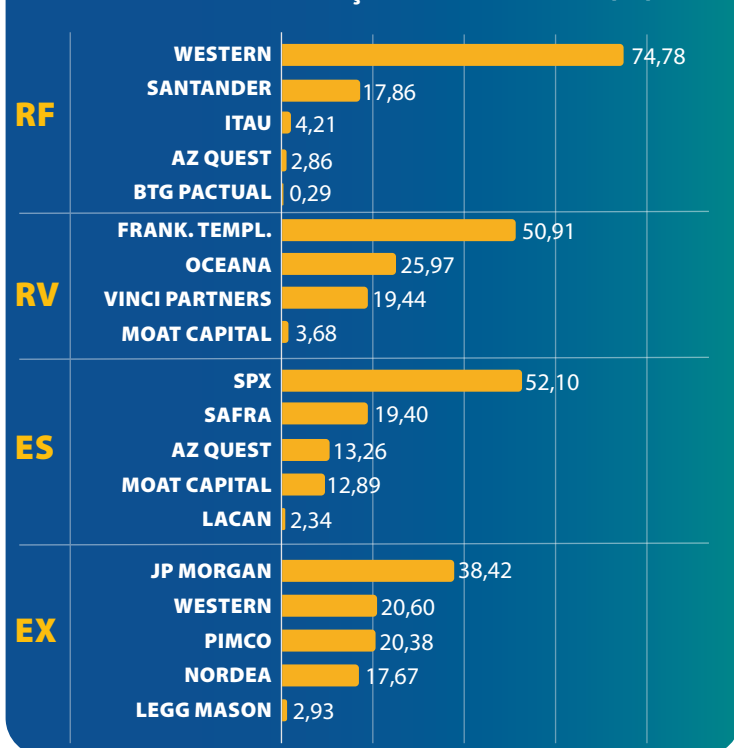
SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
<b>Renda Fixa</b>	R\$ 66.079.042
<b>Renda Variável</b>	R\$ 15.055.427
<b>Estruturados</b>	R\$ 15.296.359
<b>Exterior</b>	R\$ 8.493.615
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ R\$ 104.924.443</b>

### DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTOS



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

### DIVERSIFICAÇÃO DE GESTORES (%)



### QUADRO ESTATÍSTICO 120 MESES

<b>Menor retorno mensal - março 2020</b>	-10,45%
<b>Maior retorno mensal - julho 2020</b>	5,80%
<b>Menor retorno anual - 2013</b>	-4,25%
<b>Maior retorno anual - 2016</b>	24,48%
<b>Meses positivos</b>	69% 83
<b>Meses negativos</b>	31% 37



**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: 0,50% 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

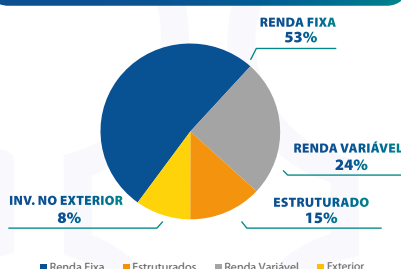
Este perfil tem um portfólio balanceado entre diferentes segmentos e busca obter retorno com um nível alto de risco. Investe em renda fixa, multimercados, exterior e uma alta alocação em renda variável. É destinado aos participantes com horizonte de longo prazo que tem alta tolerância a risco para suportar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

RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>Rentabilidade Nominal</b>	-1,72%	2,08%	0,22%	23,65%	24,09%	33,02%	58,72%	129,26%
<b>Rentabilidade Real acima do IPCA</b>	-2,75%	-2,12%	-10,63%	3,29%	1,23%	3,41%	20,06%	24,55%
<b>Em percentual do CDI</b>	-207,23%	63,31%	3,03%	251,44%	159,73%	147,52%	181,68%	104,89%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>IPCA</b>	1,06%	4,29%	12,13%	19,71%	22,58%	28,64%	32,19%	84,08%
<b>CDI</b>	0,83%	3,29%	7,11%	9,41%	15,08%	22,38%	32,32%	123,24%
<b>Ibovespa</b>	-10,10%	2,91%	-9,27%	34,01%	11,97%	25,26%	64,93%	74,45%

SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
<b>Renda Fixa</b>	R\$ 15.713.067
<b>Renda Variável</b>	R\$ 7.058.474
<b>Estruturados</b>	R\$ 4.334.065
<b>Exterior</b>	R\$ 2.539.562
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ R\$ 29.645.167</b>

### DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTOS



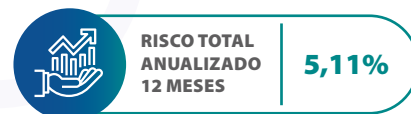
Segmentos	Limite	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2022		
		Min	Max	Alvo
<b>Renda Fixa</b>	100%	37%	79%	<b>52,5%</b>
<b>Renda Variável</b>	70%	18%	32%	<b>25%</b>
<b>Estruturados</b>	20%	0%	15%	<b>13,5%</b>
<b>Exterior</b>	10%	0%	10%	<b>9%</b>

### DIVERSIFICAÇÃO DE GESTORES (%)

<b>RF</b>	<b>WESTERN</b>	76,21
	<b>ITAU</b>	14,13
	<b>AZ QUEST</b>	5,86
	<b>SANTANDER</b>	3,57
	<b>BTG PACTUAL</b>	0,23
<b>RV</b>	<b>FRANK. TEMPL.</b>	56,49
	<b>VINCI PARTNERS</b>	26,95
	<b>OCEANA</b>	12,63
	<b>MOAT CAPITAL</b>	3,92
<b>ES</b>	<b>SPX</b>	47,62
	<b>SAFRA</b>	17,56
	<b>AZ QUEST</b>	14,85
	<b>MOAT CAPITAL</b>	12,94
	<b>LACAN</b>	7,02
<b>EX</b>	<b>JP MORGAN</b>	36,98
	<b>NORDEA</b>	23,12
	<b>WESTERN</b>	19,37
	<b>PIMCO</b>	19,05
	<b>LEGG MASON</b>	1,49

### QUADRO ESTATÍSTICO 120 MESES

<b>Menor retorno mensal - março 2020</b>	-14,19%
<b>Maior retorno mensal - julho 2020</b>	6,86%
<b>Menor retorno anual - 2013</b>	-4,24%
<b>Maior retorno anual - 2016</b>	23,53%
<b>Meses positivos</b>	63% 76
<b>Meses negativos</b>	37% 44



**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: 0,50% 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.



Toda legislação relacionada ao segmento de previdência complementar está disponível no site da Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc).

[www.previc.gov.br](http://www.previc.gov.br)

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

[www.valueprev.com.br](http://www.valueprev.com.br)

