

## Relatório Mensal de Investimentos

### Julho de 2022

O mês de julho o mercado tornou mais intenso as preocupações com relação os impactos ao qual o aperto monetário poderia trazer às economias no mundo. Os bancos centrais seguiram com posições contracionistas, com elevações das taxas básicas de juros e ditando ritmos mais fortes do que antecipado pelos agentes de mercado. A inflação nos EUA subiu acima do esperado (1,3% em junho e 9,1% na comparação anual), reforçando cenário desafiador para o Fed, que optou por subir os juros em 75 bps, reflexo da inflação elevada no país, que atingiu o maior nível dos últimos 41 anos. No velho continente, pela primeira vez desde 2011, o BCE (Banco Central Europeu) precisou iniciar o processo elevação na taxa de juros da Zona do Euro, a decisão surpreendeu as expectativas do mercado, que previa alta de 0,25%. Além disso, Christine Lagarde deixou um discurso hawkish (elevação de juros), onde reforçou a possibilidade de um novo ajuste de 50 bps na próxima decisão, dado que a inflação segue elevada. Na semana anterior à reunião do BCE, o Canadá surpreendeu o mercado, com revisões para cima da inflação, mesmo com a atividade econômica mais moderada por lá, o BoC (Banco Central do Canadá) dobrou o ritmo de alta da taxa básica de juros para 100 bps na reunião do dia 13 de julho, levando-a para 2,50%. Neste contexto, o FMI revisou para baixo as projeções de crescimento do PIB global. Depois de crescer 6,1% no ano passado, agora as expectativas da instituição apontam expansão da economia mundial em 2022 de 3,2%. Do lado do mercado doméstico, o destaque no mês ficou para aprovação da emenda constitucional do Estado de Emergência, a qual permitirá o governo gastar aproximadamente R\$ 41 bilhões além do teto de gastos até o final do ano, com o objetivo de ampliar os programas sociais de transferência de renda por parte do governo e redução de tributos para etanol. Em que pese a redução da inflação corrente pelos efeitos diretos da isenção tributária, o afrouxamento fiscal atua na direção contrária da política monetária restritiva conduzida até então pelo BCB (Banco Central do Brasil). O emprego seguiu avançando em junho e registrou a criação líquida de 278 mil vagas, acima do esperado pelo mercado, fechando o primeiro semestre com criação de 1,3 milhão de vagas. Com isso, a taxa de desemprego caiu de 11,2% para 9,3%. A inflação brasileira cedeu com a redução de impostos, sobretudo em energia elétrica e combustíveis. Essas desonerações de impostos devem levar à deflação nos resultados de julho e agosto, apesar dos núcleos da inflação ainda continuarem altos. No consumo, a queda dos preços de commodities e alguma normalização nas cadeias de produção indicam certo alívio nos bens industriais, o que gera uma tendência positiva para a inflação brasileira nos próximos meses. Esse ambiente de inflação em patamares ainda alto e maior fragilidade fiscal traz uma conjuntura de incerteza de quando o Copom deve sinalizar o fim do ciclo de juros, que começou ainda no primeiro trimestre de 2021 e já atinge níveis próximos a 2016. Mas o mercado projeta que o ciclo de aperto monetário se encerre na reunião de agosto e a expectativa que suba mais um pouco. Já a previa da inflação desacelerou para 0,13% em julho, foi menor taxa mensal desde junho de 2020, quando subiu 0,02%. O mercado financeiro reduziu a expectativa para os índices inflacionários projetados para 2022, de acordo com Boletim Focus divulgado no dia 29 de julho, o ano deve fechar com o IPCA (índice de preços ao consumidor amplo) em 7,15%. O Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, encerrou o mês com valorização de 4,69%, recuperando parte das perdas sofridas no mês anterior. Os resultados dos balanços do 2 trimestre de 2022 estavam no humor positivo dos investidores em julho, junto com as medidas dos bancos centrais para controlar a inflação foram os principais fatores que ajudaram o Ibovespa. Nesta classe de ativo, o mercado tem uma visão de assimetria positiva para compra das ações brasileiras e, neste segundo semestre, que as ações do setor exportador podem ficar em segundo plano, com a dificuldade da China em ditar ritmo mais forte de crescimento. O índice S&P500 subiu 8,08% e o MSCI World que mede o desempenho do mercado de empresas de grande e médio porte com presença global e em países desenvolvidos, obteve uma alta de 6,84%. No mercado de moedas, o índice DXY, que mede o Dólar ante uma cesta de moedas fortes, fechou marginalmente em alta principalmente pela fraqueza do Euro, que apresentou a pior performance dentre as moedas do G10 durante o mês. Na renda fixa, a curva de juros nominais fechou perto da estabilidade em julho, embora tenha apresentado grande volatilidade ao longo do mês. A curva de juros reais composta pelas NTNBS teve um comportamento mais adverso. As partes intermediária e longa da curva subiram cerca de 30 bps, com abertura ainda mais intensa na parte mais curta, ao redor de 50 bps. Para os próximos meses o mercado projeta mais volatilidade, tendo em vista a proximidade das eleições no Brasil e ainda pouca visibilidade sobre o arcabouço fiscal a partir de 2023.

Abaixo uma tabela com os principais índices do mercado.

SEGMENTOS	ÍNDICES	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
RF	CDI	1,03%	6,48%	9,38%	12,05%	16,77%	24,18%	32,98%	125,46%
	IMA-G	0,47%	4,98%	5,95%	7,72%	15,61%	33,39%	43,41%	143,78%
	IMA-S	1,04%	6,76%	9,90%	12,25%	16,96%	24,42%	33,27%	126,31%
	IMA-B	-0,88%	3,42%	3,25%	5,86%	14,49%	45,94%	55,35%	162,91%
	IMAB-5	0,01%	6,61%	11,35%	15,58%	25,79%	43,50%	55,61%	175,98%
	IMAB-5+	-1,84%	0,16%	-3,22%	-2,89%	4,70%	45,05%	51,71%	150,87%
	IRF-M	1,15%	3,36%	3,41%	1,96%	11,96%	29,07%	39,46%	144,27%
RV	IBOVESPA	4,69%	-1,58%	-15,30%	0,25%	1,34%	30,23%	56,50%	83,86%
INFLAÇÃO	INPC	-0,60%	4,98%	10,12%	20,98%	24,23%	28,16%	32,79%	84,44%
	IGPM	0,21%	8,39%	10,07%	47,33%	61,00%	71,30%	85,45%	141,24%

No mês de julho, todos perfis apresentaram retornos positivos conforme lâminas de cada perfil. Os segmentos de renda variável, investimentos no exterior e renda fixa performaram positivamente, e investimentos estruturado foi o único que fechou no campo negativo.

Value Prev, Western e Quantum.



## SUPER CONSERVADOR

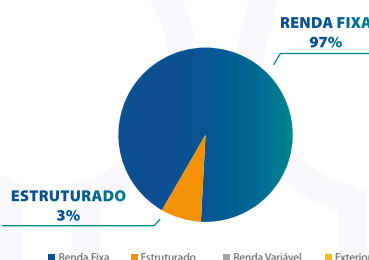
Este perfil tem um portfólio majoritariamente investido em renda fixa e uma pequena parcela em multimercados, com reduzido nível de risco, privilegiando, em grande medida a preservação do valor investido. É destinado aos participantes com baixa tolerância a risco e recomendado para aqueles que estão 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>	1,03%	6,71%	9,29%	11,52%	19,38%	31,69%	41,89%	130,70%
<b>Rentabilidade Real acima do IPCA</b>	1,72%	1,85%	-0,71%	-7,05%	-2,74%	3,95%	7,19%	25,85%
<b>Em percentual do CDI</b>	100,00%	103,54%	99,02%	95,55%	115,55%	131,09%	127,01%	104,18%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>IPCA</b>	-0,68%	4,77%	10,07%	19,97%	22,74%	26,69%	32,37%	83,32%
<b>CDI</b>	1,03%	6,48%	9,38%	12,05%	16,77%	24,18%	32,98%	125,46%
<b>Ibovespa</b>	4,69%	-1,58%	-15,30%	0,25%	1,34%	30,23%	56,50%	83,86%

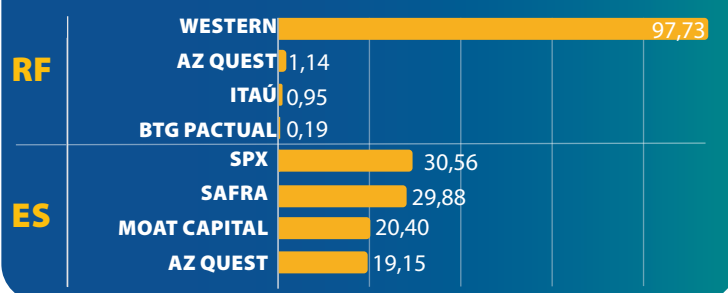
SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
<b>Renda Fixa</b>	172.022.626
<b>Renda Variável</b>	-
<b>Estruturado</b>	4.568.176
<b>Exterior</b>	-
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 176.590.802</b>

### DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTOS



Segmentos	Limite	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2022		
		Min.	Máx.	Alvo
<b>Renda Fixa</b>	100%	87%	100%	<b>93%</b>
<b>Renda Variável</b>	70%	0%	0%	<b>0%</b>
<b>Estruturado</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.

BNY Mellon DTVM - Responsável pela Administração Fiduciária - CNPJ sob nº 02.201.501/0001-61

BNY Mellon Banco S.A - Custódia Centralizada - CNPJ sob nº 42.272.526/0001-70

**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.preciv.gov.br](http://www.preciv.gov.br)



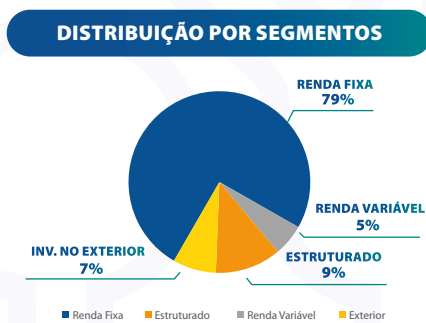
## CONSERVADOR

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.

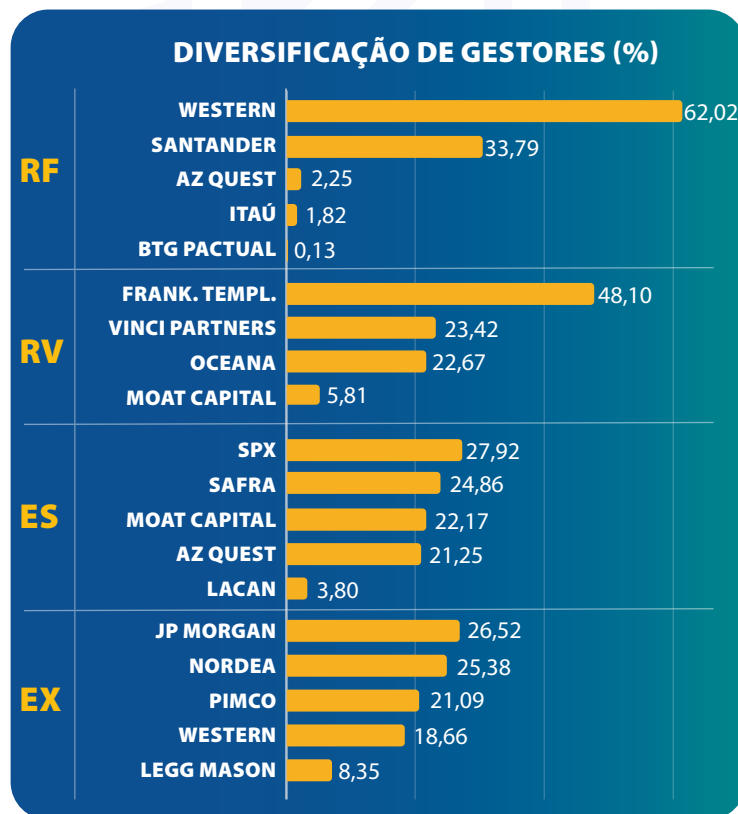
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>Rentabilidade Nominal</b>	1,39%	5,50%	6,28%	11,73%	21,83%	43,50%	55,05%	157,51%
<b>Rentabilidade Real acima do IPCA</b>	2,08%	0,70%	-3,45%	-6,86%	-0,73%	13,27%	17,13%	40,47%
<b>Em percentual do CDI</b>	134,95%	84,87%	66,91%	97,35%	130,21%	179,94%	166,92%	125,55%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>IPCA</b>	-0,68%	4,77%	10,07%	19,97%	22,74%	26,69%	32,37%	83,32%
<b>CDI</b>	1,03%	6,48%	9,38%	12,05%	16,77%	24,18%	32,98%	125,46%
<b>Ibovespa</b>	4,69%	-1,58%	-15,30%	0,25%	1,34%	30,23%	56,50%	83,86%

SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
<b>Renda Fixa</b>	467.636.622
<b>Renda Variável</b>	30.541.091
<b>Estruturado</b>	55.247.584
<b>Exterior</b>	37.886.639
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 591.311.936</b>



Segmentos	Limite	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2022		
		Mín.	Máx.	Alvo
<b>Renda Fixa</b>	100%	54%	91%	<b>72,5%</b>
<b>Renda Variável</b>	70%	0%	10%	<b>5%</b>
<b>Estruturado</b>	20%	0%	16%	<b>13,5%</b>
<b>Exterior</b>	10%	0%	10%	<b>9%</b>



### 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.

BNY Mellon DTVM - Responsável pela Administração Fiduciária - CNPJ sob nº 02.201.501/0001-61

BNY Mellon Banco S.A - Custódia Centralizada - CNPJ sob nº 42.272.526/0001-70

**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.preciv.gov.br](http://www.preciv.gov.br)



## MODERADO

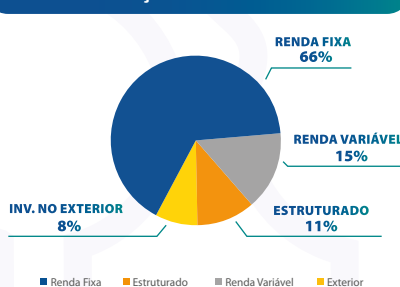
Este perfil tem um portfólio balanceado entre diferentes segmentos e busca obter retorno com um nível médio de risco. Investe em renda fixa, multimercados, exterior e uma média alocação em renda variável. É destinado aos participantes com horizonte de médio e longo prazo que tem tolerância a risco para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

RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>Rentabilidade Nominal</b>	1,74%	4,15%	4,35%	13,20%	23,51%	45,12%	60,26%	154,46%
<b>Rentabilidade Real acima do IPCA</b>	2,44%	-0,59%	-5,19%	-5,64%	0,63%	14,55%	21,07%	38,81%
<b>Em percentual do CDI</b>	168,93%	64,04%	46,41%	109,51%	140,20%	186,63%	182,71%	123,12%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>IPCA</b>	-0,68%	4,77%	10,07%	19,97%	22,74%	26,69%	32,37%	83,32%
<b>CDI</b>	1,03%	6,48%	9,38%	12,05%	16,77%	24,18%	32,98%	125,46%
<b>Ibovespa</b>	4,69%	-1,58%	-15,30%	0,25%	1,34%	30,23%	56,50%	83,86%

SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
<b>Renda Fixa</b>	137.902.115
<b>Renda Variável</b>	32.401.575
<b>Estruturado</b>	22.813.571
<b>Exterior</b>	15.891.408
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 209.008.669</b>

### DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTOS



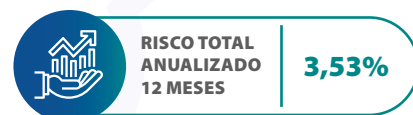
Segmentos	Limite	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2022		
		Mín.	Máx.	Alvo
<b>Renda Fixa</b>	100%	47%	87%	<b>62,5%</b>
<b>Renda Variável</b>	70%	8%	22%	<b>15%</b>
<b>Estruturado</b>	20%	0%	16%	<b>13,5%</b>
<b>Exterior</b>	10%	0%	10%	<b>9%</b>

### DIVERSIFICAÇÃO DE GESTORES (%)

<b>RF</b>	<b>WESTERN</b>	61,60
	<b>SANTANDER</b>	27,88
	<b>ITAÚ</b>	6,12
	<b>AZ QUEST</b>	4,10
	<b>BTG PACTUAL</b>	0,30
<b>RV</b>	<b>FRANK. TEMPL.</b>	48,01
	<b>OCEANA</b>	26,24
	<b>VINCI PARTNERS</b>	22,53
	<b>MOAT CAPITAL</b>	3,22
<b>ES</b>	<b>SPX</b>	33,50
	<b>SAFRA</b>	32,84
	<b>AZ QUEST</b>	23,23
	<b>MOAT CAPITAL</b>	6,86
	<b>LACAN</b>	3,56
<b>EX</b>	<b>PIMCO</b>	26,08
	<b>WESTERN</b>	26,08
	<b>JP MORGAN</b>	23,34
	<b>NORDEA</b>	22,83
	<b>LEGG MASON</b>	1,68

### 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.

BNY Mellon DTVM - Responsável pela Administração Fiduciária - CNPJ sob nº 02.201.501/0001-61

BNY Mellon Banco S.A - Custódia Centralizada - CNPJ sob nº 42.272.526/0001-70

**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.

Toda legislação relacionada ao segmento de previdência complementar está disponível no site da Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Precv). [www.precv.gov.br](http://www.precv.gov.br)



## AGRESSIVO

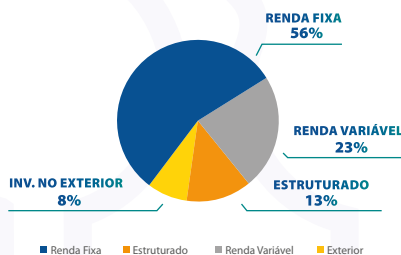
Este perfil tem um portfólio balanceado entre diferentes segmentos e busca obter retorno com um nível alto de risco. Investe em renda fixa, multimercados, exterior e uma alta alocação em renda variável. É destinado aos participantes com horizonte de longo prazo que tem alta tolerância a risco para suportar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

RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>Rentabilidade Nominal</b>	1,91%	4,23%	1,70%	10,72%	19,72%	40,10%	58,14%	137,21%
<b>Rentabilidade Real acima do IPCA</b>	2,61%	-0,51%	-7,60%	-7,71%	-2,46%	10,58%	19,47%	29,40%
<b>Em percentual do CDI</b>	185,44%	65,27%	18,14%	88,93%	117,61%	165,85%	176,29%	109,37%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>IPCA</b>	-0,68%	4,77%	10,07%	19,97%	22,74%	26,69%	32,37%	83,32%
<b>CDI</b>	1,03%	6,48%	9,38%	12,05%	16,77%	24,18%	32,98%	125,46%
<b>Ibovespa</b>	4,69%	-1,58%	-15,30%	0,25%	1,34%	30,23%	56,50%	83,86%

SEGMENTOS	VALORES ALOCADOS
<b>Renda Fixa</b>	37.951.854
<b>Renda Variável</b>	16.041.322
<b>Estruturado</b>	8.612.201
<b>Exterior</b>	5.261.539
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 67.866.917</b>

### DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTOS

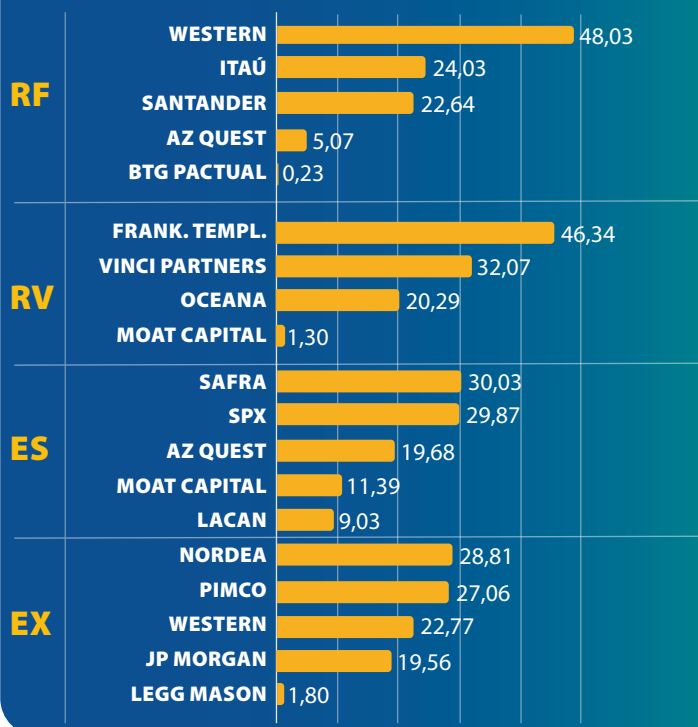


### RESOLUÇÃO CMN Nº 4994

### POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2022

Segmentos	Limite	Mín.	Máx.	Alvo
<b>Renda Fixa</b>	100%	37%	79%	52,5%
<b>Renda Variável</b>	70%	18%	32%	25%
<b>Estruturado</b>	20%	0%	15%	13,5%
<b>Exterior</b>	10%	0%	10%	9%

### DIVERSIFICAÇÃO DE GESTORES (%)



### 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.

BNY Mellon DTVM - Responsável pela Administração Fiduciária - CNPJ sob nº 02.201.501/0001-61

BNY Mellon Banco S.A - Custódia Centralizada - CNPJ sob nº 42.272.526/0001-70

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



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)

