



INFORMATIVO MENSAL DE RENTABILIDADE

PLANO HPE

CNPB: 1996.0026-19

DEZEMBRO | 2022

Relatório mensal de Investimentos Retrospectiva 2022

2022 foi um ano de muita volatilidade nos mercados financeiros tanto no Brasil quanto nos mercados globais. O ano foi marcante e repleto de fatos, como guerra, inflação histórica e em especial eleição presidencial do Brasil. Após o início da vacinação contra a Covid-19 em todo mundo, as atividades econômicas foram retomadas rapidamente. Com isso, a demanda por bens disparou o que refletiu num aumento de preços e inflação persistente. Além dos desequilíbrios na oferta e demanda, 2022 viu mais um choque inflacionário devido à guerra entre Rússia e Ucrânia que iniciou em 24 de fevereiro, e afetou o mundo inteiro com aumento significativo dos preços das commodities, aumento em escalada de preços do petróleo e do gás natural, principalmente, o custo de energia ficou mais elevado, impactando as economias. O barril de petróleo atingiu o valor mais alto dos últimos 14 anos – o Brent chegou ao pico de quase 130 dólares o barril. O mundo então começou a enfrentar a inflação em níveis recordes com os fatores andando juntos entre guerra e inflação global. No Brasil, os preços atingiram as altas mais expressivas desde 2015; no Reino Unido e na Alemanha, a inflação registrou a maior alta em quase 30 anos; e, nos EUA, a inflação ao consumidor atingiu o patamar recorde em 40 anos, quando chegou a 9,1% acumulados em 12 meses. Para conter a inflação, os bancos centrais globais começaram a apertar suas políticas monetárias. Foi o caso do Brasil, que iniciou seu processo de subida de juros antes dos países desenvolvidos. Em 2021 o país apresentava juros na mínima recorde de 2% e encerrou o ano de 2022 com juros de 13,75% (Selic). O Brasil surpreendeu em sua grande parte, se descolando dos mercados globais. Quando olhamos as principais bolsas de valores, o Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, encerrou o ano com alta de 4,69%. Já nos EUA, o FED (Federal Reserve) realizou a subida de juros mais rápida da história e por mais que fosse bastante esperado, os mercados de ações sofreram com o impacto. Para os principais índices de renda variável dos países desenvolvidos, o índice S&P500 que é um índice composto por quinhentos ativos (ações) domiciliados nos Estados Unidos encerrou com forte queda no ano de -19,44% e o MSCI World obteve uma queda de -24,70% no ano. No mercado de moedas, o real manteve no topo do ranking como a melhor moeda do ano contra o dólar. Em agosto de 2022, o destaque foi o dólar ultrapassando o valor do euro depois de 20 anos de liderança europeia. Entre as razões da queda do euro, destacam-se: Fed (Federal Reserve) elevando taxa de juros, aumento de preços da energia na Europa e o risco de um corte no abastecimento de gás russo no continente. No cenário doméstico, as atenções do segundo semestre foram de fato as eleições, e depois de outubro, as atenções do mercado se voltaram para a política fiscal do próximo governo em 2023. As questões principais: 1) composição do novo time econômico, e 2) discussões sobre despesas fora do teto de gastos e a nova âncora fiscal. Com todo este cenário, o ano de 2022 foi o ano da renda fixa no Brasil e segundo a Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA) a renda fixa representava mais de 60% dos investimentos dos brasileiros no segundo trimestre de 2022. No mês de dezembro, a renda fixa, que apresentou altas de mais de 1,10% em todos os perfis. Embora o desempenho consistente tenha sido na renda fixa ao longo do ano, o destaque foi o segmento estruturado, que apresentou retorno acima de 15% em todos os perfis no acumulado de 2022. O detrator de performance por segmento foi o investimento no exterior que é o único que apresenta retorno negativo no acumulado. No fechamento do ano, todos os perfis apresentam retornos positivos, com destaque para os perfis mais conservadores, que estão se beneficiando das altas taxas de juros, e, não foram impactados pelo resultado aquém do esperado dos ativos mais arriscados no curto prazo. Podemos ver, na tabela abaixo, a rentabilidade dos principais índices de renda fixa em 2022.

Na tabela abaixo, um ranking com os principais indicadores de mercado.

ÍNDICE	PERFORMANCE 2022	RANKING
IMA-S	12.76%	1
IMA-B 5	9.77%	2
IMA-G	9.65%	3
IRFM	8.83%	4
IMA-B	6.36%	5
IBOVESPA	4.69%	6
IBRX-100	4.02%	7
IMA-B 5+	3.29%	8

Confira na sequência as lâminas de cada perfil.

Fontes: Quantum Portfólio, Western Asset e Value Prev.



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	1,07%	12,58%	12,58%	15,44%	22,84%	33,57%	44,25%	135,97%
Rentabilidade Real acima do IPCA	0,45%	6,42%	6,43%	-0,84%	0,95%	5,24%	9,55%	31,30%
Em percentual do CDI	95,54%	101,81%	101,85%	89,24%	111,21%	121,11%	123,20%	103,75%

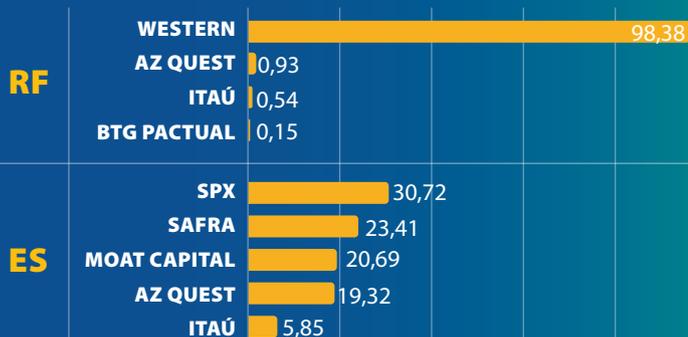
ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
IPCA	0,62%	5,78%	5,78%	16,43%	21,69%	26,93%	31,68%	79,71%
CDI	1,12%	12,36%	12,36%	17,31%	20,54%	27,72%	35,92%	131,06%
Ibovespa	-2,45%	4,69%	4,69%	-7,80%	-5,10%	24,87%	43,63%	80,00%

DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO



Segmentos	Limite	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2022		
		Mín.	Máx.	Alvo
Renda Fixa	100%	87%	100%	93%
Renda Variável	70%	0%	0%	0%
Estruturado	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	86% 103
Meses negativos	14% 17

RESULTADO POR SEGMENTO EM 2022



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 42.272.526/0001-7

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



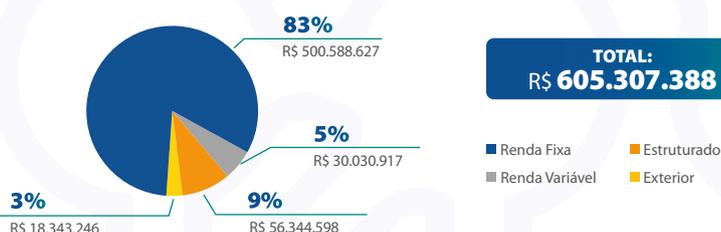
CONSERVADOR

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	0,72%	10,40%	10,40%	12,47%	21,61%	41,27%	55,53%	153,16%
Rentabilidade Real acima do IPCA	0,10%	4,36%	4,36%	-3,40%	-0,06%	11,30%	18,11%	40,87%
Em percentual do CDI	64,29%	84,17%	84,16%	72,04%	105,22%	148,88%	154,58%	116,87%

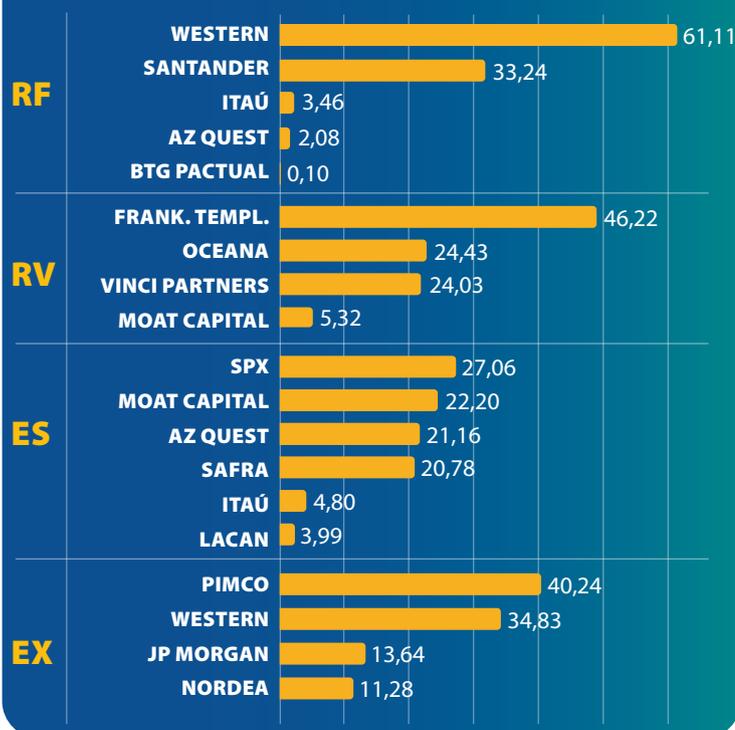
ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
IPCA	0,62%	5,78%	5,78%	16,43%	21,69%	26,93%	31,68%	79,71%
CDI	1,12%	12,36%	12,36%	17,31%	20,54%	27,72%	35,92%	131,06%
Ibovespa	-2,45%	4,69%	4,69%	-7,80%	-5,10%	24,87%	43,63%	80,00%

DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO



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

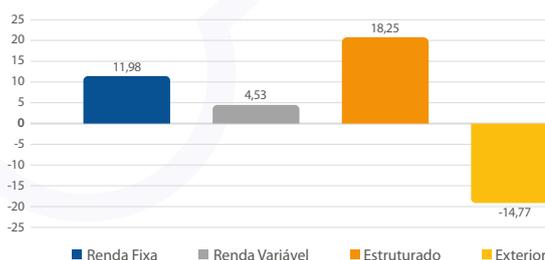
DIVERSIFICAÇÃO DE GESTORES (%)



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	73% / 88
Meses negativos	27% / 32

RESULTADO POR SEGMENTO EM 2022



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 42.272.526/0001-7

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



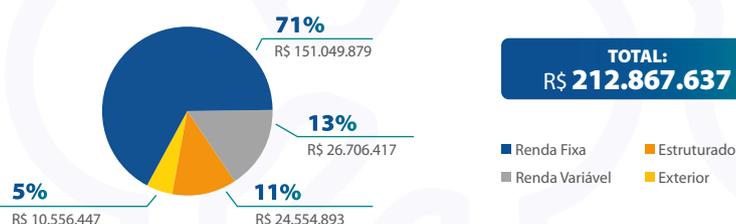
MODERADO

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	0,21%	8,72%	8,72%	11,05%	20,33%	43,27%	57,02%	148,46%
Rentabilidade Real acima do IPCA	-0,41%	2,77%	2,78%	-4,62%	-1,12%	12,88%	19,24%	38,25%
Em percentual do CDI	18,75%	70,57%	70,60%	63,86%	98,97%	156,10%	158,75%	113,28%

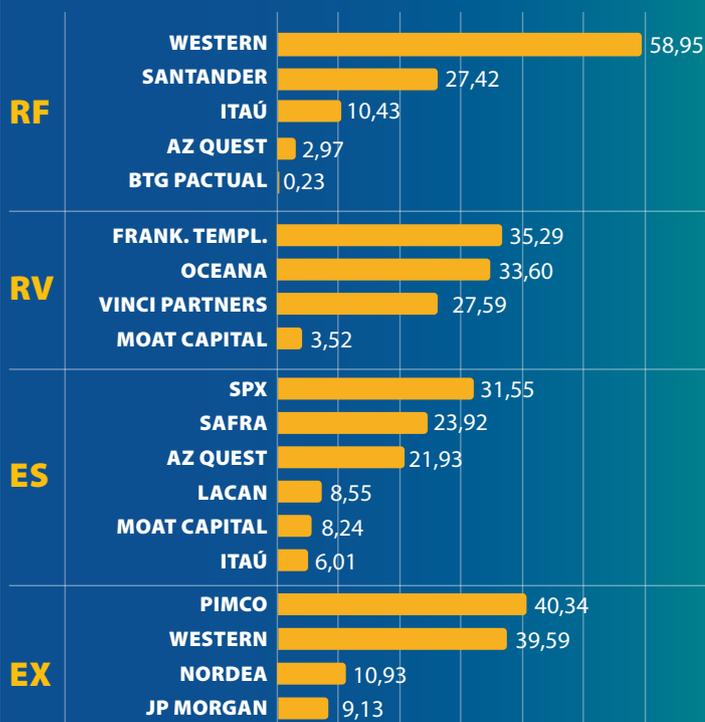
ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
IPCA	0,62%	5,78%	5,78%	16,43%	21,69%	26,93%	31,68%	79,71%
CDI	1,12%	12,36%	12,36%	17,31%	20,54%	27,72%	35,92%	131,06%
Ibovespa	-2,45%	4,69%	4,69%	-7,80%	-5,10%	24,87%	43,63%	80,00%

DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO



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

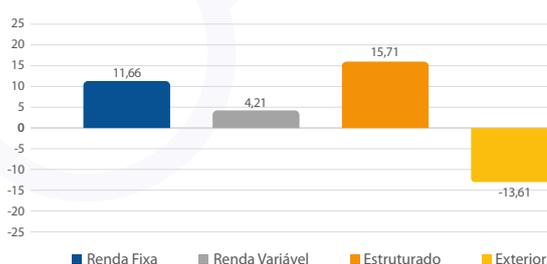
DIVERSIFICAÇÃO DE GESTORES (%)



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	68% / 82
Meses negativos	32% / 38

RESULTADO POR SEGMENTO EM 2022



RISCO TOTAL ANUALIZADO 12 MESES **3,53%**

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.

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 42.272.526/0001-7

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



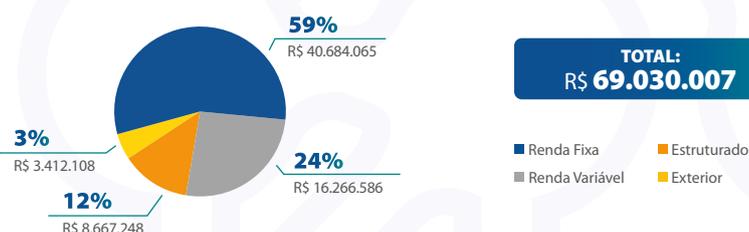
AGRESSIVO

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	-0,19%	8,03%	8,03%	7,81%	13,02%	38,55%	51,00%	128,19%
Rentabilidade Real acima do IPCA	-0,81%	2,12%	2,12%	-7,40%	-7,12%	9,15%	14,67%	26,97%
Em percentual do CDI	-16,69%	64,99%	64,96%	45,15%	63,39%	139,06%	141,97%	97,81%

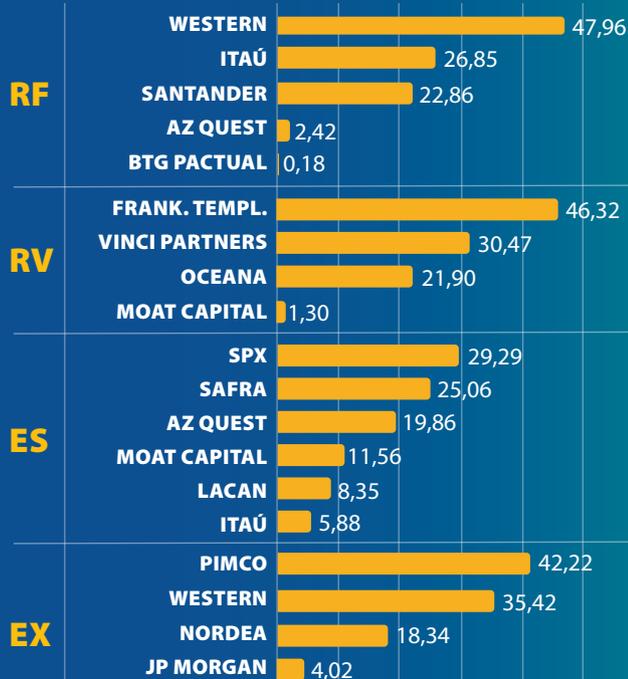
ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
IPCA	0,62%	5,78%	5,78%	16,43%	21,69%	26,93%	31,68%	79,71%
CDI	1,12%	12,36%	12,36%	17,31%	20,54%	27,72%	35,92%	131,06%
Ibovespa	-2,45%	4,69%	4,69%	-7,80%	-5,10%	24,87%	43,63%	80,00%

DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO



Segmentos	Limite	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2022		
		Mín.	Máx.	Alvo
Renda Fixa	100%	37%	79%	52,5%
Renda Variável	70%	18%	32%	25%
Estruturado	20%	0%	15%	13,5%
Exterior	10%	0%	10%	9%

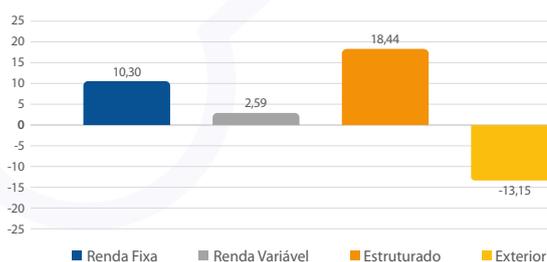
DIVERSIFICAÇÃO DE GESTORES (%)



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	62% / 74
Meses negativos	38% / 46

RESULTADO POR SEGMENTO EM 2022



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 42.272.526/0001-7

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



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

