



INFORMATIVO MENSAL DE RENTABILIDADE

PLANO HPE

CNPB: 1996.0026-19

JUNHO | 2023

Relatório Mensal de Investimentos – 1º Semestre/2023

O início do ano de 2023 foi repleto de imprecisão e eventualidades que afetaram de maneira negativa o mercado financeiro. Na renda fixa, o mercado foi surpreendido com o pedido de RJ (recuperação judicial) das Lojas Americanas, logo no início de janeiro. Ainda em crédito, no mês de fevereiro, o mercado de crédito foi impactado pela Light com downgrade das principais agências de ratings. Os rebaixamentos de Lojas Americanas e Light deixaram o mercado bastante inseguro, com investidores saindo de risco, em geral. Para crédito, o resultado foi uma abertura generalizada nas taxas dos papéis de crédito, debêntures, Letras Financeiras, entre outros. Nos primeiros três meses do ano, praticamente não ocorreram emissões de dívidas das empresas e aquelas que estavam mais deficitárias entraram em recuperação judicial. Com impacto nos fundos de crédito privado, que entregaram retornos bem abaixo do CDI, alguns gestores resgataram posições e conseqüentemente perdas foram geradas em patrimônios de fundos experientes da indústria. O Investidor médio correu para CDBs de grandes bancos a fim de evitar perdas maiores em crédito. No final de março, com as incertezas e os eventos de riscos, o Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, recuou para patamares abaixo de 100 mil pontos. Com os preços dos ativos extremamente descontados, juntamente com os valores das commodities ainda em patamares razoáveis, Investidores institucionais começaram a aproveitar o momento para se posicionarem no Brasil no final de março - enquanto muitos permaneciam preocupados. O Brasil, sendo um país de matérias primas, independente de fatores políticos, em função dos patamares dos preços de petróleo, minério de ferro e produtos agrícolas, obteve fluxo positivo na balança comercial, refletindo numa queda do dólar e aumento da bolsa local. No fechamento do semestre, o Ibovespa registrou aumento de 7,61%. Se observarmos a bolsa no mês de março (97 mil pontos) comparada com junho (117 mil pontos), notamos um aumento superior a 20%. Já o dólar operou abaixo dos BRL 4,90, efeito este que não acontecia há vários meses. Ainda na renda fixa, no final do trimestre, as taxas pré-fixadas oferecidas estavam cada vez mais baixas. Em paralelo, tivemos melhora nos dados de inflação. O IPCA acumulado de 12 meses em junho ficou em 3,18% contra 3,94% do mês de maio, ou seja, bem abaixo dos 5,79% no mesmo período apurado em 2022. O IGP-M, utilizado amplamente na fórmula paramétrica de reajuste de tarifas públicas (energia e telefonia), em contratos de aluguéis e em contratos de prestação de serviços, tem apresentado deflação no mês a mês, fechando o acumulado do primeiro semestre com uma queda de -6,85%. Isso abriu caminho para que o Banco Central pudesse sinalizar, mesmo que timidamente, redução de juros (taxa SELIC) no início do 2º semestre/2023. Em reuniões com os grandes gestores de investimentos, dois pontos chamaram atenção para risco: o primeiro está relacionado a maior incerteza no cenário Internacional que, apesar de sinais de melhora da inflação, ainda observa-se aumento na taxa de juros nas próximas reuniões do FED (Banco Central dos Estados Unidos) e ECB (Banco Central dos países da União Europeia) - isso deve manter pressão nos investimentos de maior risco. Até agora, aqueles bancos que foram à falência nos EUA tiveram soluções bastante rápidas e efetivas por parte do governo e do mercado, de forma que evitaram um risco de contágio na economia. O PIB Americano apresentou forte desaceleração, entretanto, não podemos afirmar que eles passarão por uma recessão, apesar de muitos economistas afirmarem que isso ainda deve acontecer ao longo do ano. Há ainda a possibilidade de crise no crédito corporativo, gerando inadimplências e fazendo o mercado entrar em um espiral negativo. O segundo ponto de risco diz respeito ao ambiente político local, em virtude de divergências entre Governo e Congresso, combinado com o cenário geopolítico de guerras internacionais e certa probabilidade de recessão. Tudo isto faz com que os investidores sejam mais cautelosos em suas alocações nos ativos de maior risco.

Abaixo são apresentados os principais índices do mercado registrados no primeiro semestre de 2023 e janelas maiores até 120 meses.

SEGMENTO	ÍNDICES	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
RF (RENDA FIXA)	CDI	1,07%	6,50%	13,53%	23,36%	26,16%	31,96%	40,30%	137,90%
	IMA-G	1,74%	8,64%	14,01%	20,10%	24,36%	32,46%	53,51%	167,92%
	IMA-S	1,14%	6,65%	13,81%	24,35%	26,68%	32,50%	40,91%	139,12%
	IMA-B	2,39%	11,36%	13,51%	17,81%	26,55%	32,81%	71,00%	197,34%
	IMAB-5	1,05%	7,04%	10,22%	21,30%	28,65%	39,99%	60,50%	186,71%
	IMAB-5+	3,37%	15,12%	16,54%	14,03%	23,74%	26,18%	77,63%	200,39%
	IRF-M	2,12%	9,62%	16,75%	18,80%	18,95%	30,63%	51,16%	171,13%
RV (RENDA VARIÁVEL)	MSCI WORLD	0,18%	5,29%	7,20%	-5,28%	18,58%	71,27%	77,47%	
	IBOVESPA	9,00%	7,61%	19,83%	-6,87%	24,23%	16,97%	62,28%	148,77%
INFLAÇÃO	IPCA	-0,08%	2,87%	3,18%	15,44%	25,08%	27,74%	32,04%	79,25%
	INPC	-0,10%	2,69%	3,00%	15,28%	25,91%	28,86%	33,13%	79,44%
	IGPM	-1,93%	-4,46%	-6,85%	3,12%	40,00%	50,26%	60,05%	113,76%

No mês de junho, o destaque foi para o segmento de Renda Variável, enquanto o segmento de IE (Investimentos Estruturados) foi o único que fechou o mês no campo negativo.

Fonte: Value Prev, Western e Quantum.



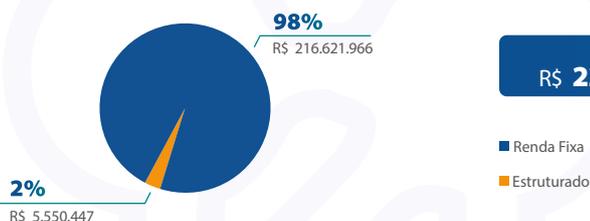
SUPER CONSERVADOR

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
Rentabilidade Nominal	1,03%	4,60%	11,48%	20,68%	27,15%	32,70%	46,63%	151,22%
Rentabilidade Real acima do IPCA	1,11%	1,67%	8,05%	4,54%	1,66%	3,88%	11,05%	40,15%
Em percentual do CDI	96,10%	70,78%	84,87%	88,54%	103,80%	102,31%	115,72%	109,66%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
IPCA	-0,08%	2,87%	3,18%	15,44%	25,08%	27,74%	32,04%	79,25%
CDI	1,07%	6,50%	13,53%	23,36%	26,16%	31,96%	40,30%	137,90%
Ibovespa	9,00%	7,61%	19,83%	-6,87%	24,23%	16,97%	62,28%	148,77%

DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO



Segmentos	Limite	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2023		
		Mín.	Máx.	Alvo
Renda Fixa	100%	95%	100%	97,5%
Renda Variável	70%	0%	0%	0%
Estruturado	20%	0%	5%	2,5%
Exterior	10%	0%	0%	0%

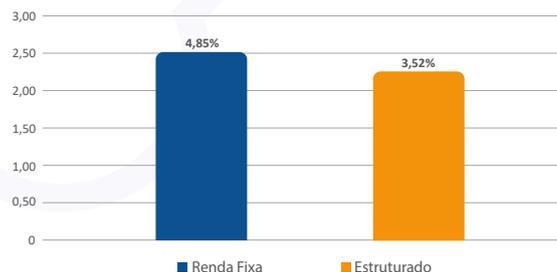
DIVERSIFICAÇÃO DE GESTORES (%)



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	89% 107
Meses negativos	11% 13

RESULTADO POR SEGMENTO EM 2023



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: 0,41% 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



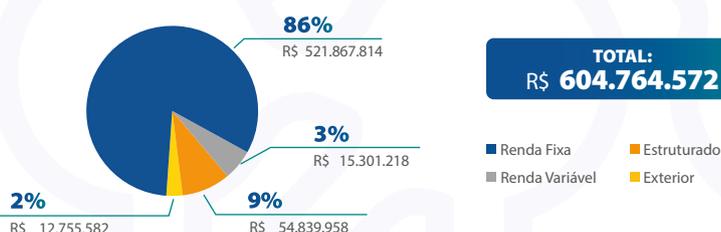
CONSERVADOR

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	1,11%	4,98%	11,38%	16,32%	28,84%	35,11%	60,75%	180,25%
Rentabilidade Real acima do IPCA	1,19%	2,04%	7,96%	0,76%	3,01%	5,76%	21,74%	56,35%
Em percentual do CDI	103,40%	76,64%	84,14%	69,87%	110,25%	109,84%	150,77%	130,71%

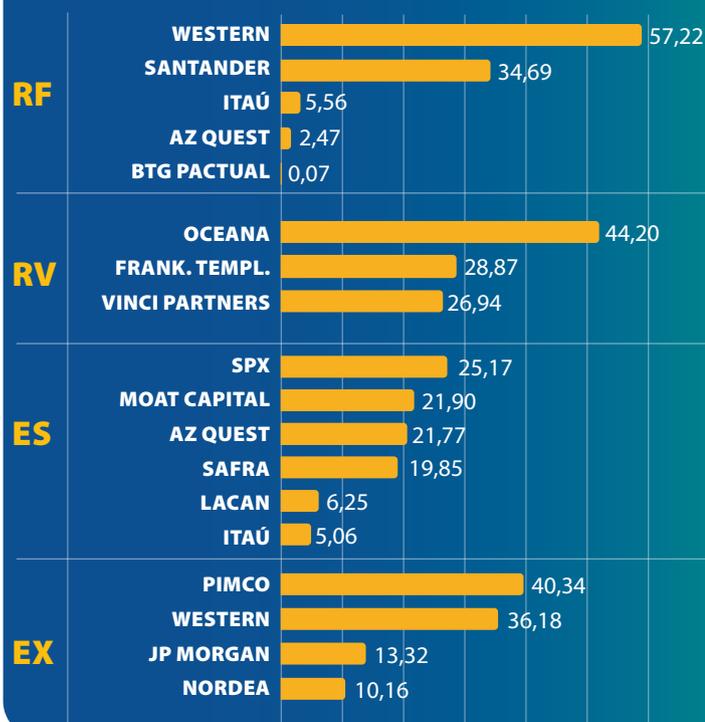
ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
IPCA	-0,08%	2,87%	3,18%	15,44%	25,08%	27,74%	32,04%	79,25%
CDI	1,07%	6,50%	13,53%	23,36%	26,16%	31,96%	40,30%	137,90%
Ibovespa	9,00%	7,61%	19,83%	-6,87%	24,23%	16,97%	62,28%	148,77%

DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO



Segmentos	Limite	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2023		
		Mín.	Máx.	Alvo
Renda Fixa	100%	80%	100%	89,5%
Renda Variável	70%	0%	5%	2%
Estruturado	20%	0%	11%	6,5%
Exterior	10%	0%	4%	2%

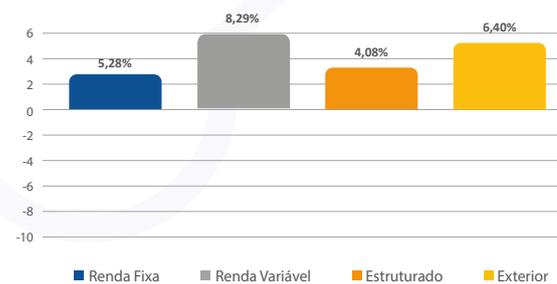
DIVERSIFICAÇÃO DE GESTORES (%)



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	77% / 92
Meses negativos	23% / 28

RESULTADO POR SEGMENTO EM 2023



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: 0,41% 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



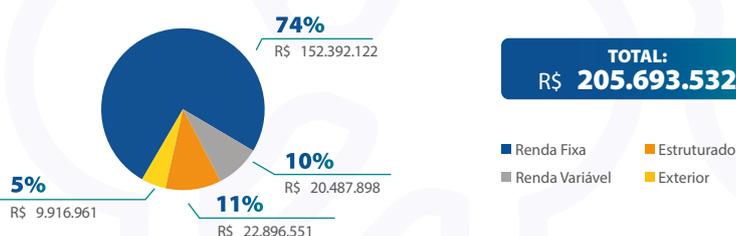
MODERADO

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	1,59%	5,05%	11,57%	13,64%	31,35%	36,71%	63,93%	179,13%
Rentabilidade Real acima do IPCA	1,67%	2,12%	8,13%	-1,56%	5,01%	7,02%	24,15%	55,72%
Em percentual do CDI	147,98%	77,82%	85,51%	58,39%	119,84%	114,88%	158,65%	129,89%

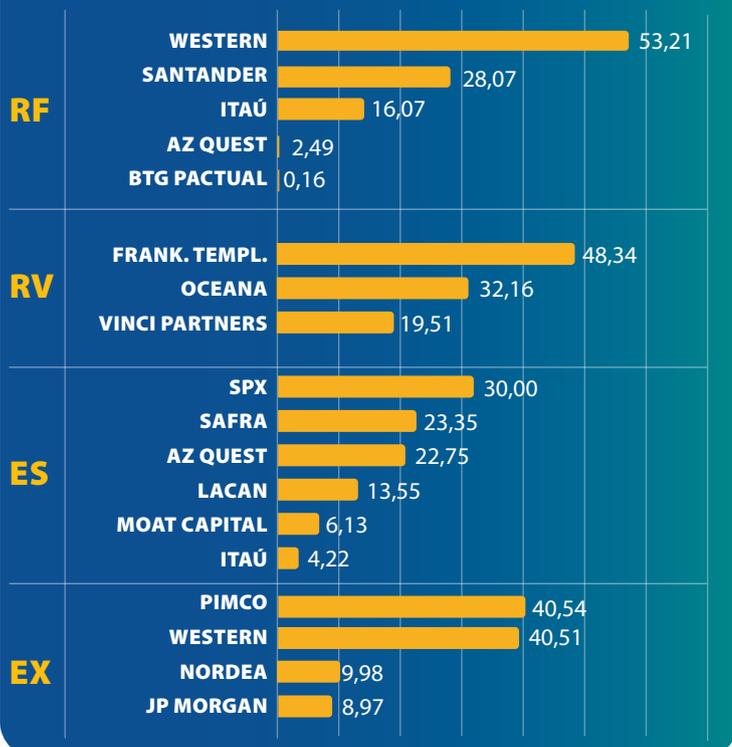
ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
IPCA	-0,08%	2,87%	3,18%	15,44%	25,08%	27,74%	32,04%	79,25%
CDI	1,07%	6,50%	13,53%	23,36%	26,16%	31,96%	40,30%	137,90%
Ibovespa	9,00%	7,61%	19,83%	-6,87%	24,23%	16,97%	62,28%	148,77%

DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO



Segmentos	Limite	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2023		
		Mín.	Máx.	Alvo
Renda Fixa	100%	67%	94%	80%
Renda Variável	70%	6%	11%	8,5%
Estruturado	20%	0%	14%	7%
Exterior	10%	0%	9%	4,5%

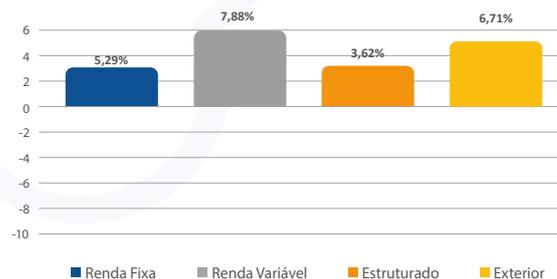
DIVERSIFICAÇÃO DE GESTORES (%)



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	71% / 85
Meses negativos	29% / 35

RESULTADO POR SEGMENTO EM 2023



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: 0,41% 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



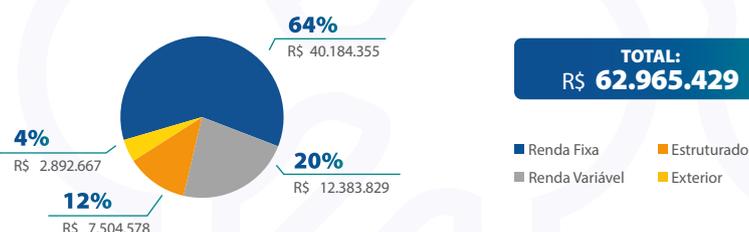
AGRESSIVO

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	2,29%	5,12%	11,04%	9,73%	28,00%	31,87%	59,46%	160,93%
Rentabilidade Real acima do IPCA	2,37%	2,19%	7,62%	-4,95%	2,34%	3,23%	20,76%	45,56%
Em percentual do CDI	212,82%	78,90%	81,59%	41,65%	107,04%	99,72%	147,55%	116,70%

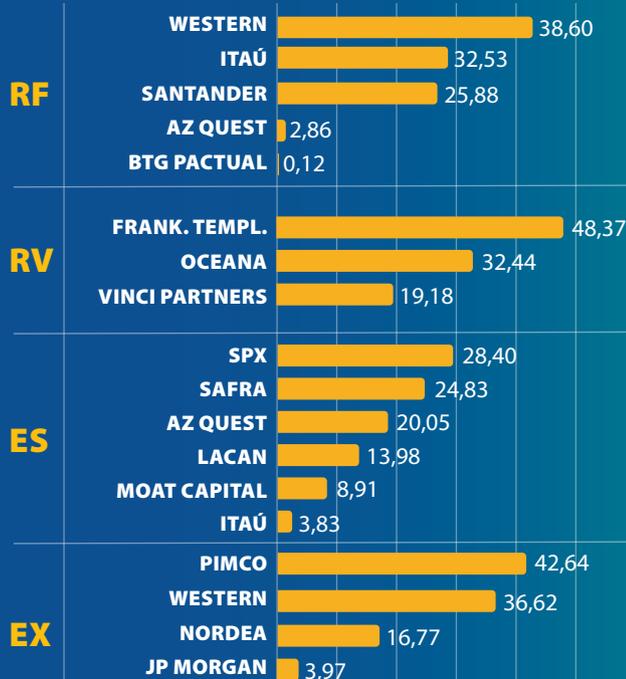
ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
IPCA	-0,08%	2,87%	3,18%	15,44%	25,08%	27,74%	32,04%	79,25%
CDI	1,07%	6,50%	13,53%	23,36%	26,16%	31,96%	40,30%	137,90%
Ibovespa	9,00%	7,61%	19,83%	-6,87%	24,23%	16,97%	62,28%	148,77%

DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO



Segmentos	Limite	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2023		
		Mín.	Máx.	Alvo
Renda Fixa	100%	55%	83%	68,5%
Renda Variável	70%	12%	23%	17,5%
Estruturado	20%	5%	14%	9,5%
Exterior	10%	0%	9%	4,5%

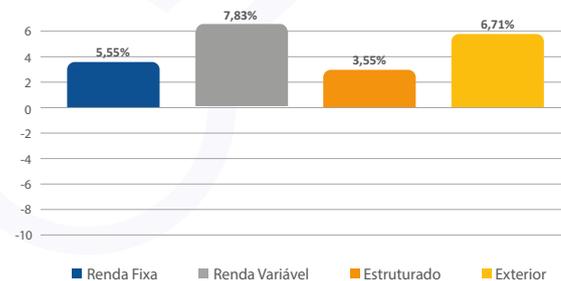
DIVERSIFICAÇÃO DE GESTORES (%)



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	64% 77
Meses negativos	36% 43

RESULTADO POR SEGMENTO EM 2023



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: 0,41% 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

