



# INFORMATIVO MENSAL DE RENTABILIDADE

**PLANO + VALOR**

CNPB: 2020.0017-56

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.



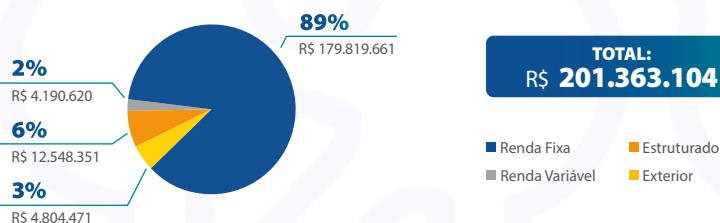
## Plano + Valor

Podem participar desse plano os participantes de qualquer plano administrado pela Value Prev, seus familiares até 4º grau, bem como, qualquer pessoa física com vínculo ao Regime Geral de Previdência Social-RGPS.

RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO								
	MÊS	ANO	12M	24M	Desde Novembro 2020	36M	48M	60M	120M
<b>Rentabilidade Nominal</b>	1,12%	5,13%	11,67%	16,83%	24,29%	-	-	-	-
<b>Rentabilidade Real acima do IPCA</b>	1,20%	2,19%	8,23%	1,20%	1,49%	-	-	-	-
<b>Em percentual do CDI</b>	104,64%	78,91%	86,27%	72,04%	95,87%	-	-	-	-

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO								
	MÊS	ANO	12M	24M	Desde Novembro 2020	36M	48M	60M	120M
<b>IPCA</b>	-0,08%	2,87%	3,18%	15,44%	22,47%	-	-	-	-
<b>CDI</b>	1,07%	6,50%	13,53%	23,36%	25,34%	-	-	-	-
<b>Ibovespa</b>	9,00%	7,61%	19,83%	-6,87%	25,69%	-	-	-	-

### DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO



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

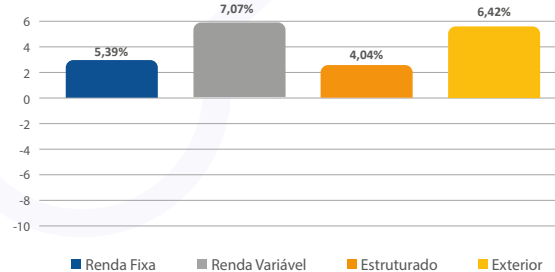
### DIVERSIFICAÇÃO DE GESTORES (%)

<b>RF</b>	<b>WESTERN</b>	51,18
	<b>SANTANDER</b>	28,34
	<b>ITAÚ</b>	11,02
	<b>AZ QUEST</b>	9,46
<b>RV</b>	<b>OCEANA</b>	40,96
	<b>VINCI PARTNERS.</b>	36,91
	<b>FRANK. TEMPL.</b>	22,13
<b>ES</b>	<b>SPX</b>	26,47
	<b>MOAT CAPITAL</b>	25,31
	<b>AZ QUEST</b>	23,10
	<b>SAFRA</b>	21,40
	<b>ITAÚ</b>	3,72
<b>EX</b>	<b>WESTERN</b>	37,74
	<b>PIMCO</b>	36,54
	<b>JP MORGAN</b>	18,20
	<b>NORDEA</b>	7,51

### QUADRO ESTATÍSTICO | PLANO INSTITUÍDO EM 10/2020

<b>Menor retorno mensal • janeiro 2021</b>	-0,71%
<b>Maior retorno mensal • dezembro 2020</b>	3,03%
<b>Menor retorno anual • 2021</b>	1,53%
<b>Maior retorno anual • 2022</b>	10,72%
<b>Meses positivos</b>	81% (26)
<b>Meses negativos</b>	19% (6)

### 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 42.272.526/0001-70

**Importante ressaltar que rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros.**

**Taxa Administrativa:** O Plano tem uma Taxa Administrativa: 0,30% 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)



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)

