



INFORMATIVO MENSAL DE RENTABILIDADE

PLANO HPE

CNPB: 1996.0026-19

CNPJ: 48.306.920/0001-69

DEZEMBRO | 2023

Relatório mensal de Investimentos Retrospectiva 2023

O ano de 2023 foi um ano de muita incerteza para o mercado financeiro brasileiro. A inflação local e internacional, o ruído político e a possibilidade de recessão global geraram volatilidade no mercado financeiro. Na renda fixa, o mercado de crédito também foi afetado. A recuperação judicial da Lojas Americanas e o downgrade da Light pelas agências de rating geraram uma fuga do risco, com as taxas de juros dos papéis de crédito subindo forte no primeiro trimestre do ano. Em 2022, a meta de inflação definida como ideal para a economia foi de 3,50%, com a inflação efetiva atingindo 5,79%. Ao longo de 2023, apresentou tendência de queda. O IBGE (Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística) registrou inflação de 4,68%. A queda da inflação foi influenciada por diversos fatores, como a diminuição de preços em itens básicos de consumo, como os alimentos, que foram beneficiados por uma boa safra no primeiro semestre. Outro indicador importante também são os juros, pois influenciam o custo do crédito e dos investimentos. Em 2023, os juros começaram a cair após atingirem o patamar recorde de 13,75% ao ano em junho. A taxa básica de juros, a Selic, encerrou 2023 em 11,75%. A queda dos juros foi positiva para a economia, pois torna o crédito mais acessível e estimula os investimentos. No cenário fiscal local, o Brasil enfrentou um desafio significativo. O governo precisava equilibrar os gastos públicos de forma sustentável e definir reformas importantes, como a reforma tributária e a reforma administrativa. No final do ano, as conversas no governo sobre o arcabouço fiscal e a reforma tributária avançaram, dando mais ânimo aos que aguardam essas decisões. Os eventos de 2023 mostram que a economia brasileira ainda é vulnerável a fatores internos e externos. Com relação ao dólar frente ao real, fechou o ano com -7,21%. Na renda fixa, o IMA-B5 tesouro IPCA "curto" fechou com 12,13% e o IMA-S 13,24%. O Ibovespa fechou o ano de 2023 com valorização de 22,28%, atingindo a máxima histórica de 134.526 pontos, onde só nos últimos dois meses representou aproximadamente 18% de alta, demonstrando o grau de volatilidade que o mercado passou no decorrer do ano de 2023. O tom dos agentes de mercado no final do ano, foi de destacar que o cenário ainda é incerto. Já no cenário externo, nos Estados Unidos, a inflação também foi um problema, levando o Federal Reserve a elevar os juros para níveis históricos, fechando a taxa básica de juros entre 5,25% e 5,50% ao ano em 2023. Na China, a economia apresentou crescimento mais lento do que o esperado, o que afetou as exportações brasileiras. Os conflitos geopolíticos, como a guerra na Ucrânia, também geraram incertezas e contribuíram para a volatilidade do mercado financeiro. O tom dos agentes de mercado ao fechar o ano foi pautada por incertezas para os próximos anos. A inflação global continua em alta, e os bancos centrais dos principais países continuam atentos para possíveis aumento nas taxas de juros para conter o avanço dos preços. A Value Prev, seguiu prudente para proteger as carteiras das altas volatilidades que foram observadas em todo o ano de 2023.

Abaixo os principais índices do mercado em 2023 e demais períodos.

Segmentos	Índices	Mês	Ano	12M	24M	36M	48M	60M	120M
Renda Fixa	CDI	0.90%	13.05%	13.05%	27.02%	32.62%	36.27%	44.39%	141.72%
	IMA-G	1.63%	14.81%	14.81%	25.89%	27.10%	33.88%	51.03%	179.53%
	IMA-S	0.92%	13.24%	13.24%	27.69%	33.65%	36.83%	45.03%	143.04%
	IMA-B	2.75%	16.03%	16.03%	23.41%	21.86%	29.66%	59.42%	217.40%
	IMAB-5	1.46%	12.11%	12.11%	23.07%	28.67%	39.01%	57.30%	190.63%
	IMAB-5+	3.94%	19.28%	19.28%	23.20%	15.13%	21.46%	58.35%	231.50%
	IRF-M	1.48%	16.51%	16.51%	26.79%	24.27%	32.57%	48.52%	179.94%
Renda Variável	MSCI WOLRD	2.81%	12.88%	12.88%	-15.01%	9.64%	61.23%	109.97%	
	IBOVESPA	5.38%	22.28%	22.28%	28.01%	12.75%	16.04%	52.69%	160.48%
Inflação	IPCA	0.56%	4.62%	4.62%	10.67%	21.81%	27.31%	32.79%	77.52%
	INPC	0.55%	3.71%	3.71%	9.86%	21.02%	27.61%	33.33%	77.34%
	IGPM	0.74%	-3.18%	-3.18%	2.11%	20.27%	48.10%	58.95%	108.88%

Confira na sequência as lâminas de cada perfil.

Fontes: Quantum Portfólio, Western Asset e Value Prev.



SUPER CONSERVADOR

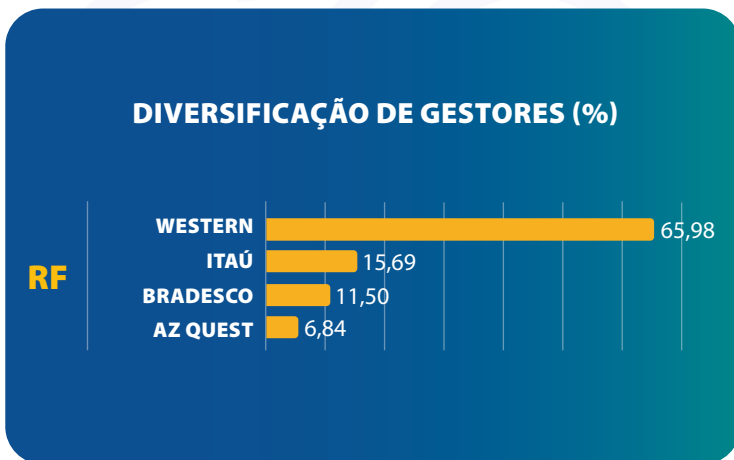
Este perfil tem um portfólio majoritariamente investido em renda fixa e uma pequena parcela em multimercados, com reduzido nível de risco, privilegiando, em grande medida a preservação do valor investido. É destinado aos participantes com baixa tolerância a risco e recomendado para aqueles que estão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

RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
Rentabilidade Nominal	0,91%	10,79%	10,79%	24,74%	27,90%	36,10%	47,99%	162,20%
Rentabilidade Real acima do IPCA	0,35%	5,90%	5,90%	12,71%	5,01%	6,90%	11,45%	47,70%
Em percentual do CDI	101%	82,70%	82,70%	91,54%	85,55%	99,52%	108,11%	114,45%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
IPCA	0,56%	4,62%	4,62%	10,67%	21,81%	27,31%	32,79%	77,52%
CDI	0,90%	13,05%	13,05%	27,02%	32,62%	36,27%	44,39%	141,72%
Ibovespa	5,38%	22,28%	22,28%	28,01%	12,75%	16,04%	52,69%	160,48%

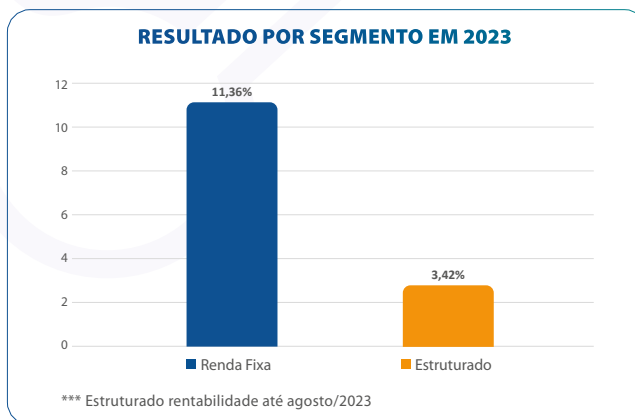


Segmentos	Limite	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2023		
		Min.	Máx.	Alvo
Renda Fixa	100%	95%	100%	97,5%
Renda Variável	70%	0%	0%	0,0%
Estruturado	20%	0%	5%	2,5%
Exterior	10%	0%	0%	0,0%



QUADRO ESTATÍSTICO DA CARTEIRA DOS ÚLTIMOS 120 MESES

Menor retorno mensal • março 2020	-2,07%
Maior retorno mensal • julho 2020	3,32%
Menor retorno anual • 2021	2,54%
Maior retorno anual • 2016	15,34%
Meses positivos	91% 109
Meses negativos	9% 11



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

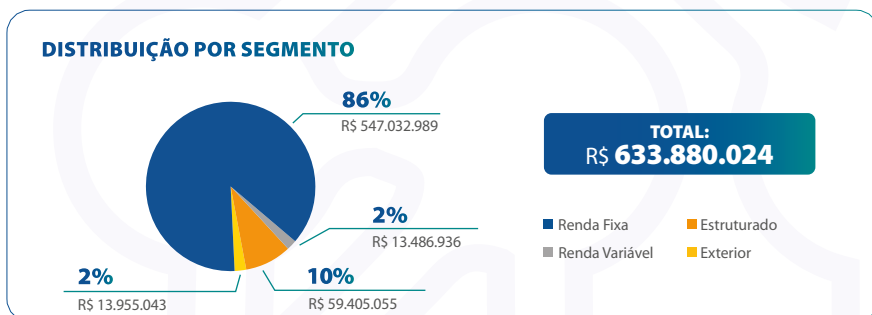


CONSERVADOR

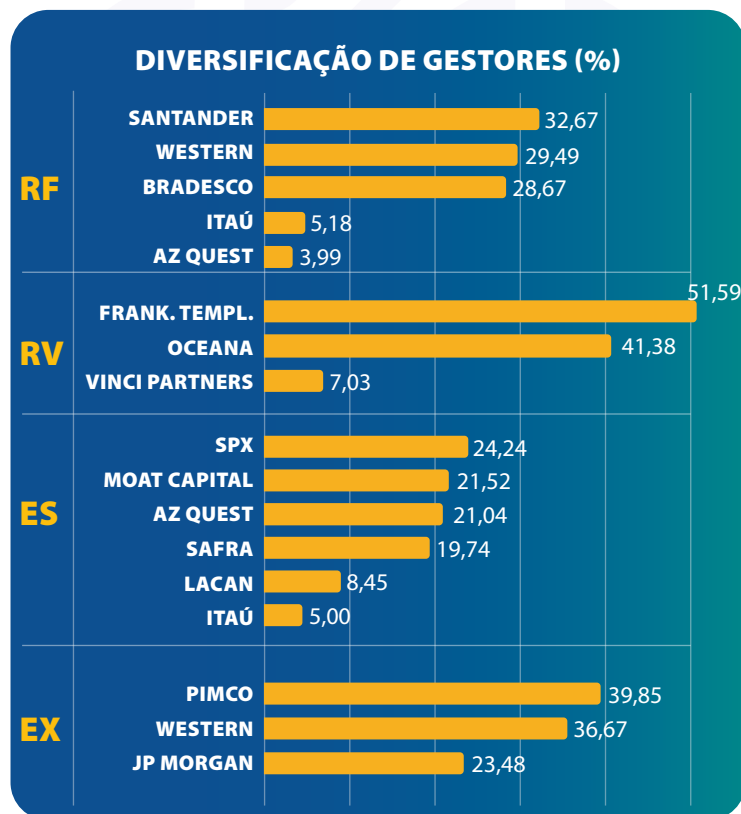
Este perfil tem um portfólio balanceado entre diferentes segmentos e busca obter retorno com um pouco mais de risco. Investe em renda fixa, multimercados, exterior e uma baixa alocação em renda variável. É destinado aos participantes com horizonte de médio prazo que tem alguma tolerância a risco, e que 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	1,21%	11,33%	11,33%	22,91%	25,21%	35,39%	57,28%	194,18%
Rentabilidade Real acima do IPCA	0,64%	6,42%	6,42%	11,06%	2,80%	6,35%	18,44%	65,72%
Em percentual do CDI	134,28%	86,84%	86,84%	84,79%	77,30%	97,58%	129,04%	137,02%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
IPCA	0,56%	4,62%	4,62%	10,67%	21,81%	27,31%	32,79%	77,52%
CDI	0,90%	13,05%	13,05%	27,02%	32,62%	36,27%	44,39%	141,72%
Ibovespa	5,38%	22,28%	22,28%	28,01%	12,75%	16,04%	52,69%	160,48%

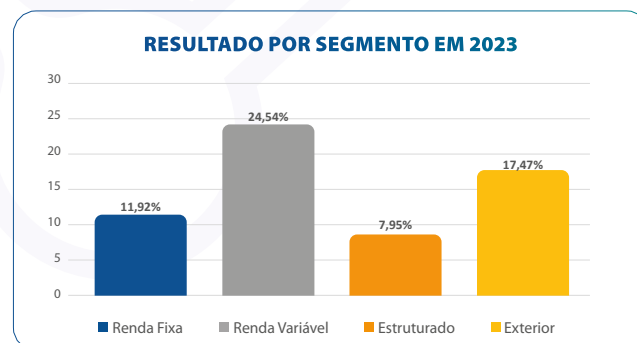


Segmentos	Limite	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2023		
		Min.	Máx.	Alvo
Renda Fixa	100%	80%	100%	89,5%
Renda Variável	70%	0%	5%	2,0%
Estruturado	20%	0%	11%	6,5%
Exterior	10%	0%	4%	2,0%



QUADRO ESTATÍSTICO DA CARTEIRA DOS ÚLTIMOS 120 MESES

Menor retorno mensal • março 2020	-6,74%
Maior retorno mensal • julho 2020	4,96%
Menor retorno anual • 2021	-1,87%
Maior retorno anual • 2016	24,53%
Meses positivos	78% 94
Meses negativos	22% 26



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

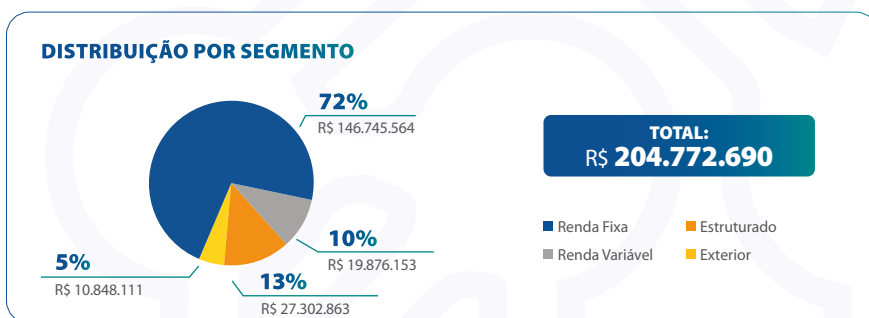


MODERADO

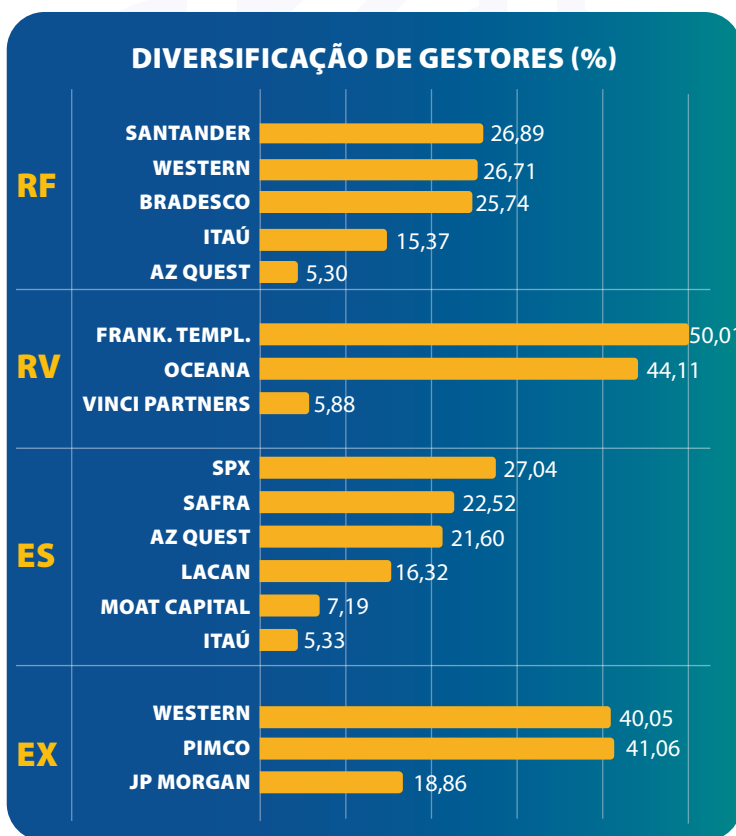
Este perfil tem um portfólio balanceado entre diferentes segmentos e busca obter retorno com um nível médio de risco. Investe em renda fixa, multimercados, exterior e uma média alocação em renda variável. É destinado aos participantes com horizonte de médio e longo prazo que tem tolerância a risco para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

RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
Rentabilidade Nominal	1,76%	11,82%	11,82%	21,57%	24,18%	34,55%	60,20%	190,16%
Rentabilidade Real acima do IPCA	1,19%	6,88%	6,88%	9,85%	1,95%	5,69%	20,64%	63,45%
Em percentual do CDI	195,14%	90,55%	90,55%	79,84%	74,12%	95,24%	135,62%	134,18%

ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
IPCA	0,56%	4,62%	4,62%	10,67%	21,81%	27,31%	32,79%	77,52%
CDI	0,90%	13,05%	13,05%	27,02%	32,62%	36,27%	44,39%	141,72%
Ibovespa	5,38%	22,28%	22,28%	28,01%	12,75%	16,04%	52,69%	160,48%

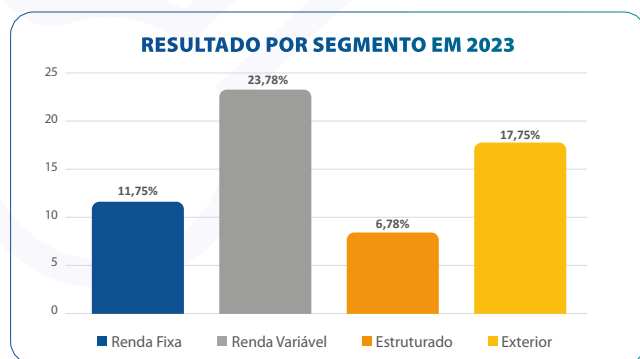


Segmentos	Limite	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2023		
		Mín.	Máx.	Alvo
Renda Fixa	100%	67%	94%	80,0%
Renda Variável	70%	6%	11%	8,5%
Estruturado	20%	0%	14%	7,0%
Exterior	10%	0%	9%	4,5%



QUADRO ESTATÍSTICO DA CARTEIRA DOS ÚLTIMOS 120 MESES

Menor retorno mensal • março 2020	-10,45%
Maior retorno mensal • julho 2020	5,80%
Menor retorno anual • 2021	2,14%
Maior retorno anual • 2016	24,48%
Meses positivos	73% / 88
Meses negativos	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 42.272.526/0001-7

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



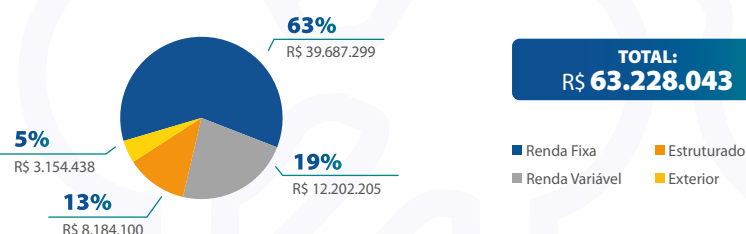
AGRESSIVO

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	2,19%	12,41%	12,41%	21,43%	21,19%	27,04%	55,74%	167,86%
Rentabilidade Real acima do IPCA	1,62%	7,44%	7,44%	9,72%	-0,50%	-0,21%	17,28%	50,89%
Em percentual do CDI	243,55%	95,08%	95,08%	79,31%	64,97%	74,56%	125,57%	118,45%

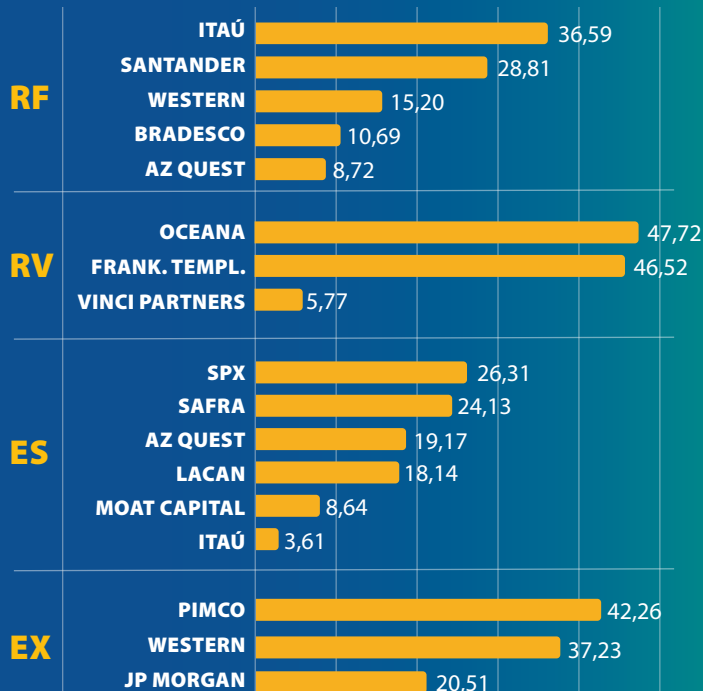
ÍNDICES DE REFERÊNCIA (%)	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
IPCA	0,56%	4,62%	4,62%	10,67%	21,81%	27,31%	32,79%	77,52%
CDI	0,90%	13,05%	13,05%	27,02%	32,62%	36,27%	44,39%	141,72%
Ibovespa	5,38%	22,28%	22,28%	28,01%	12,75%	16,04%	52,69%	160,48%

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%

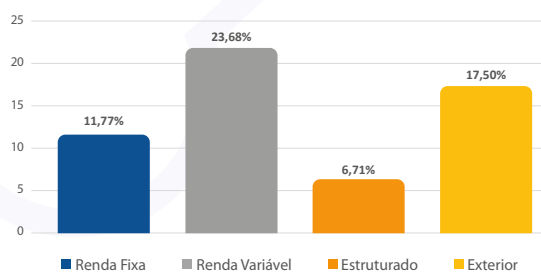
DIVERSIFICAÇÃO DE GESTORES (%)



QUADRO ESTATÍSTICO DA CARTEIRA DOS ÚLTIMOS 120 MESES

Menor retorno mensal • março 2020	-14,19%
Maior retorno mensal • março 2016	6,86%
Menor retorno anual • 2021	-0,20%
Maior retorno anual • 2016	23,53%
Meses positivos	65% (78)
Meses negativos	35% (42)

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

