



# 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

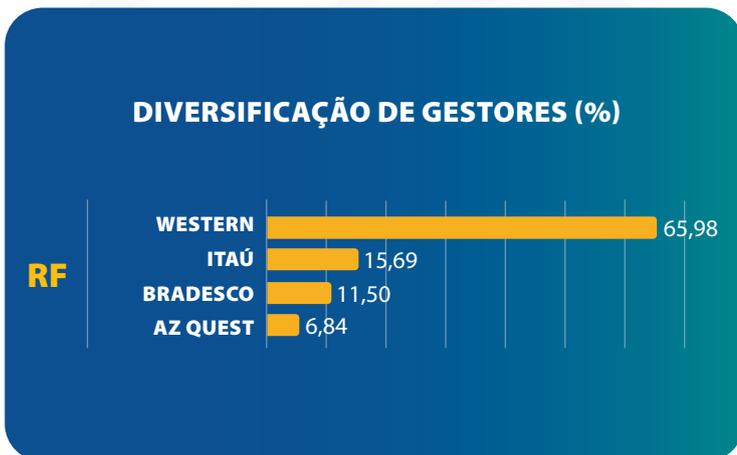
Este perfil tem um portfólio majoritariamente investido em renda fixa e uma pequena parcela em multimercados, com reduzido nível de risco, privilegiando, em grande medida a preservação do valor investido. É destinado aos participantes com baixa tolerância a risco e recomendado para aqueles que estão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

RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>Rentabilidade Nominal</b>	0,91%	10,79%	10,79%	24,74%	27,90%	36,10%	47,99%	162,20%
<b>Rentabilidade Real acima do IPCA</b>	0,35%	5,90%	5,90%	12,71%	5,01%	6,90%	11,45%	47,70%
<b>Em percentual do CDI</b>	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
<b>IPCA</b>	0,56%	4,62%	4,62%	10,67%	21,81%	27,31%	32,79%	77,52%
<b>CDI</b>	0,90%	13,05%	13,05%	27,02%	32,62%	36,27%	44,39%	141,72%
<b>Ibovespa</b>	5,38%	22,28%	22,28%	28,01%	12,75%	16,04%	52,69%	160,48%

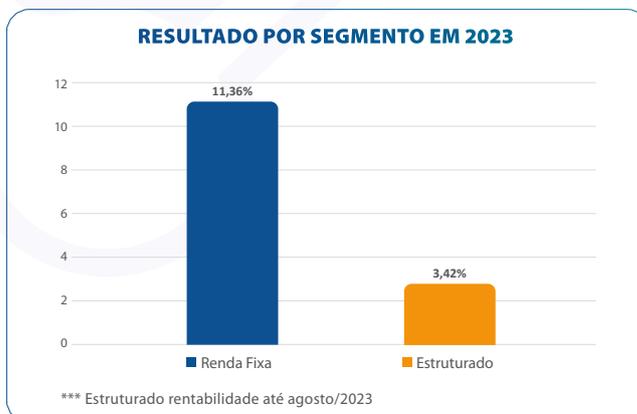


Segmentos	Limite	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2023		
		Min.	Máx.	Alvo
<b>Renda Fixa</b>	100%	95%	100%	<b>97,5%</b>
<b>Renda Variável</b>	70%	0%	0%	<b>0,0%</b>
<b>Estruturado</b>	20%	0%	5%	<b>2,5%</b>
<b>Exterior</b>	10%	0%	0%	<b>0,0%</b>



### QUADRO ESTATÍSTICO DA CARTEIRA DOS ÚLTIMOS 120 MESES

<b>Menor retorno mensal • março 2020</b>	-2,07%
<b>Maior retorno mensal • julho 2020</b>	3,32%
<b>Menor retorno anual • 2021</b>	2,54%
<b>Maior retorno anual • 2016</b>	15,34%
<b>Meses positivos</b>	91%   109
<b>Meses negativos</b>	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](http://www.preciv.gov.br)

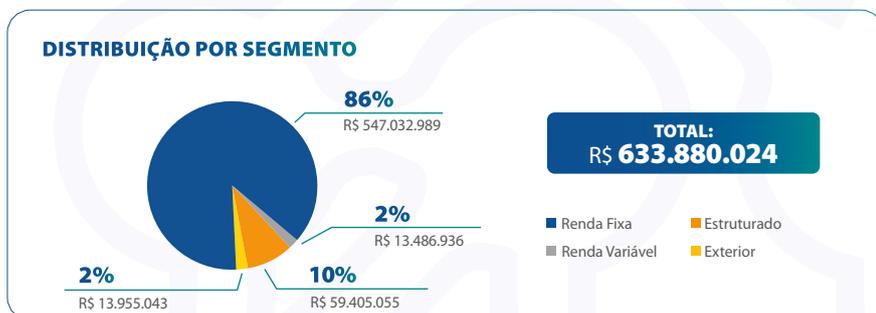


## CONSERVADOR

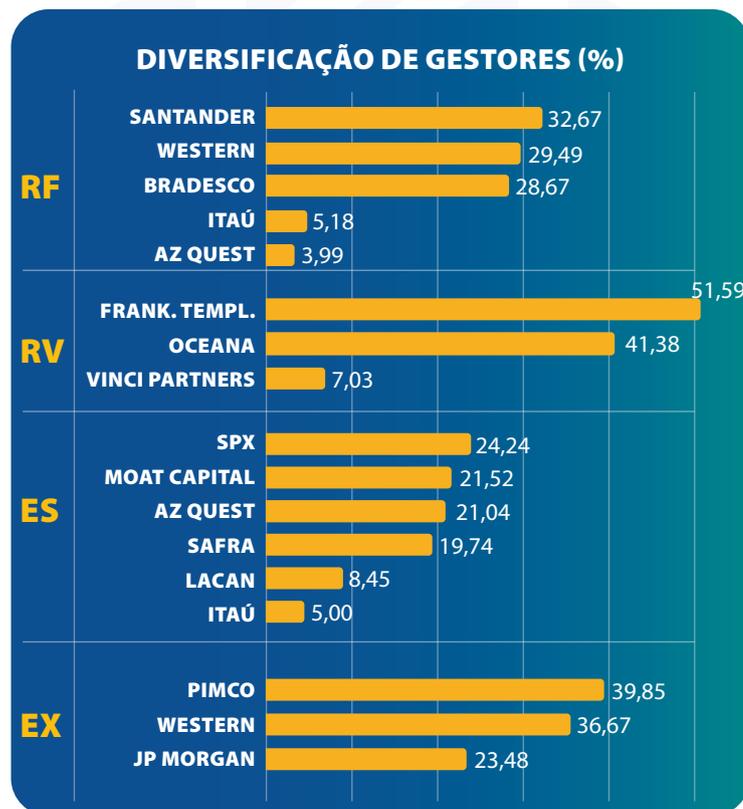
Este perfil tem um portfólio balanceado entre diferentes segmentos e busca obter retorno com um pouco mais de risco. Investe em renda fixa, multimercados, exterior e uma baixa alocação em renda variável. É destinado aos participantes com horizonte de médio prazo que tem alguma tolerância a risco, e que 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>	1,21%	11,33%	11,33%	22,91%	25,21%	35,39%	57,28%	194,18%
<b>Rentabilidade Real acima do IPCA</b>	0,64%	6,42%	6,42%	11,06%	2,80%	6,35%	18,44%	65,72%
<b>Em percentual do CDI</b>	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
<b>IPCA</b>	0,56%	4,62%	4,62%	10,67%	21,81%	27,31%	32,79%	77,52%
<b>CDI</b>	0,90%	13,05%	13,05%	27,02%	32,62%	36,27%	44,39%	141,72%
<b>Ibovespa</b>	5,38%	22,28%	22,28%	28,01%	12,75%	16,04%	52,69%	160,48%

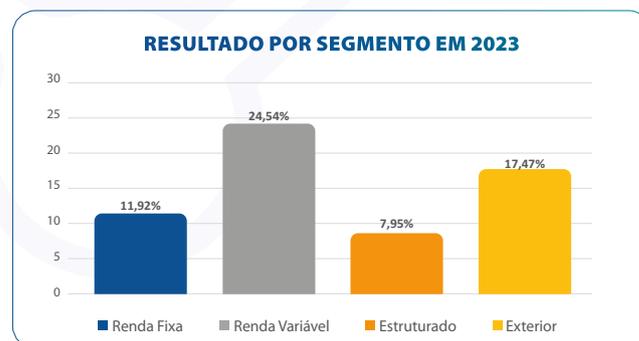


Segmentos	Limite	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2023		
		Min.	Máx.	Alvo
<b>Renda Fixa</b>	100%	80%	100%	<b>89,5%</b>
<b>Renda Variável</b>	70%	0%	5%	<b>2,0%</b>
<b>Estruturado</b>	20%	0%	11%	<b>6,5%</b>
<b>Exterior</b>	10%	0%	4%	<b>2,0%</b>



**QUADRO ESTATÍSTICO DA CARTEIRA DOS ÚLTIMOS 120 MESES**

<b>Menor retorno mensal • março 2020</b>	-6,74%
<b>Maior retorno mensal • julho 2020</b>	4,96%
<b>Menor retorno anual • 2021</b>	-1,87%
<b>Maior retorno anual • 2016</b>	24,53%
<b>Meses positivos</b>	78%   94
<b>Meses negativos</b>	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](http://www.preciv.gov.br)

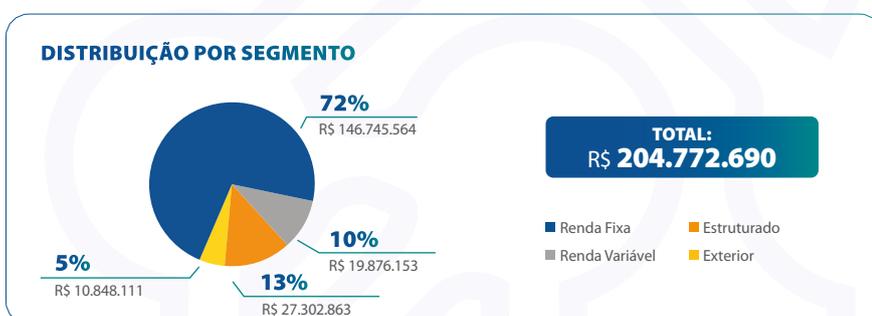


## MODERADO

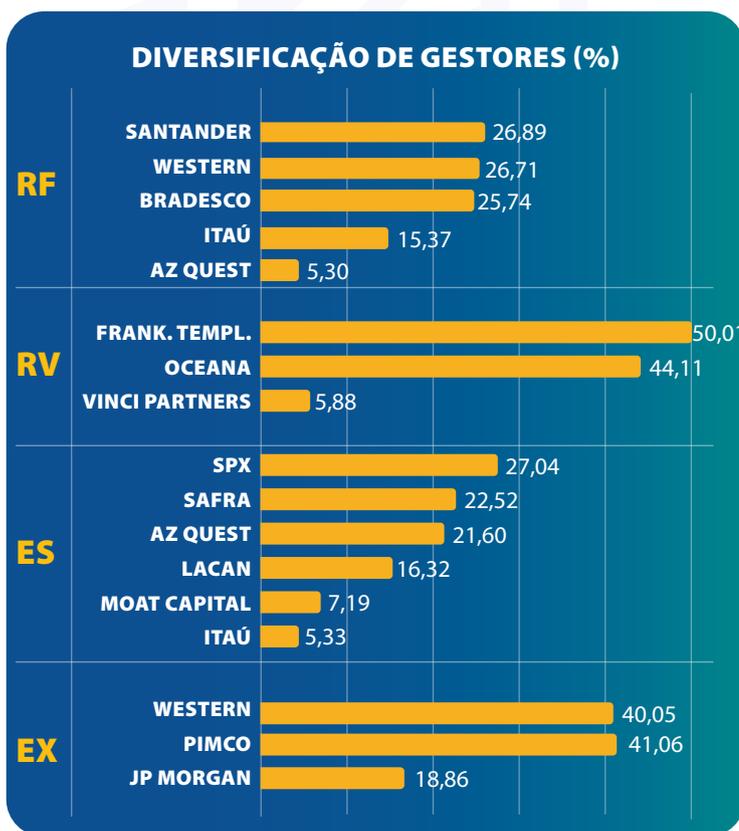
Este perfil tem um portfólio balanceado entre diferentes segmentos e busca obter retorno com um nível médio de risco. Investe em renda fixa, multimercados, exterior e uma média alocação em renda variável. É destinado aos participantes com horizonte de médio e longo prazo que tem tolerância a risco para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

RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>Rentabilidade Nominal</b>	1,76%	11,82%	11,82%	21,57%	24,18%	34,55%	60,20%	190,16%
<b>Rentabilidade Real acima do IPCA</b>	1,19%	6,88%	6,88%	9,85%	1,95%	5,69%	20,64%	63,45%
<b>Em percentual do CDI</b>	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
<b>IPCA</b>	0,56%	4,62%	4,62%	10,67%	21,81%	27,31%	32,79%	77,52%
<b>CDI</b>	0,90%	13,05%	13,05%	27,02%	32,62%	36,27%	44,39%	141,72%
<b>Ibovespa</b>	5,38%	22,28%	22,28%	28,01%	12,75%	16,04%	52,69%	160,48%

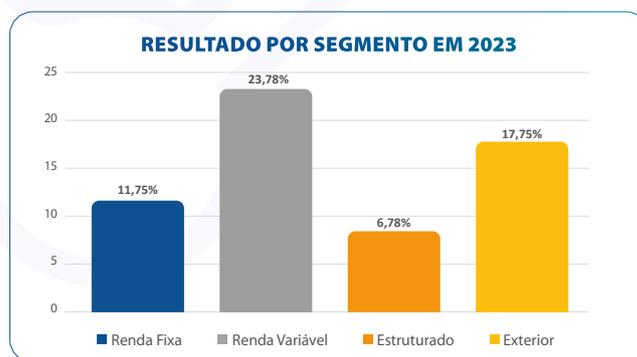


Segmentos	Limite	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2023		
		Mín.	Máx.	Alvo
<b>Renda Fixa</b>	100%	67%	94%	<b>80,0%</b>
<b>Renda Variável</b>	70%	6%	11%	<b>8,5%</b>
<b>Estruturado</b>	20%	0%	14%	<b>7,0%</b>
<b>Exterior</b>	10%	0%	9%	<b>4,5%</b>



### QUADRO ESTATÍSTICO DA CARTEIRA DOS ÚLTIMOS 120 MESES

<b>Menor retorno mensal • março 2020</b>	-10,45%
<b>Maior retorno mensal • julho 2020</b>	5,80%
<b>Menor retorno anual • 2021</b>	2,14%
<b>Maior retorno anual • 2016</b>	24,48%
<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 42.272.526/0001-7

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

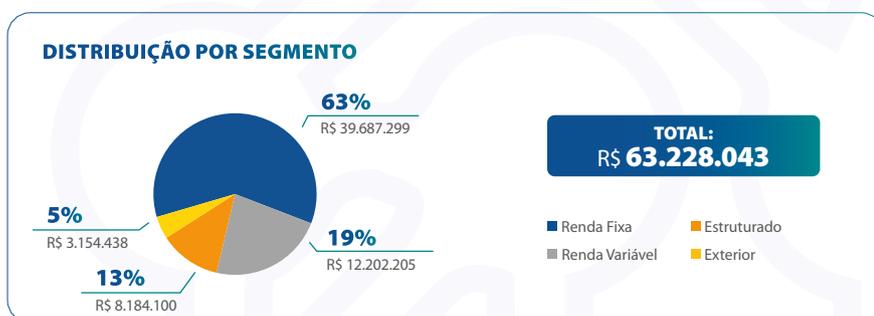


## AGRESSIVO

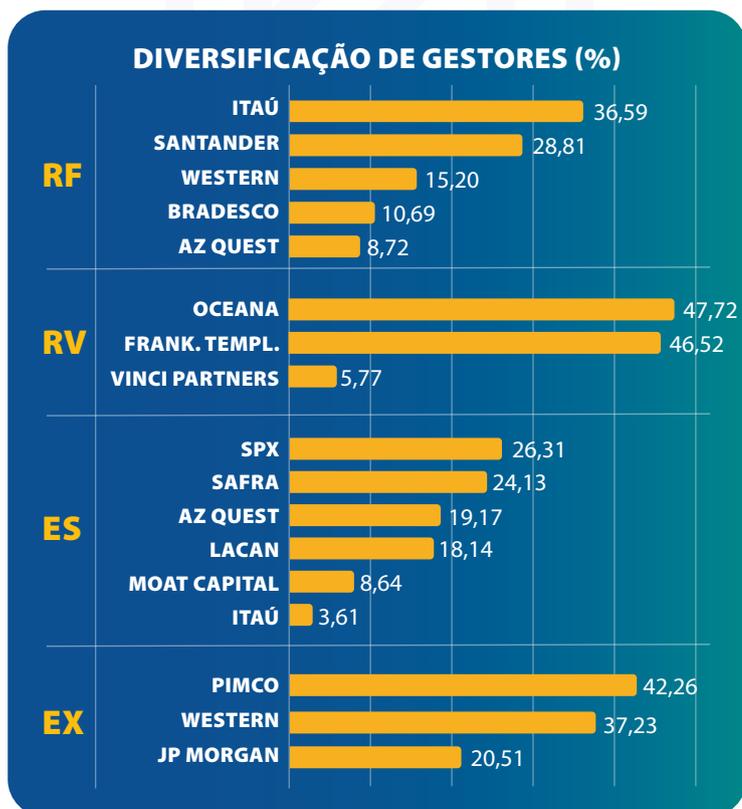
Este perfil tem um portfólio balanceado entre diferentes segmentos e busca obter retorno com um nível alto de risco. Investe em renda fixa, multimercados, exterior e uma alta alocação em renda variável. É destinado aos participantes com horizonte de longo prazo que tem alta tolerância a risco para suportar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

RENTABILIDADE DA CARTEIRA	ACUMULADO							
	MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	120M
<b>Rentabilidade Nominal</b>	2,19%	12,41%	12,41%	21,43%	21,19%	27,04%	55,74%	167,86%
<b>Rentabilidade Real acima do IPCA</b>	1,62%	7,44%	7,44%	9,72%	-0,50%	-0,21%	17,28%	50,89%
<b>Em percentual do CDI</b>	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
<b>IPCA</b>	0,56%	4,62%	4,62%	10,67%	21,81%	27,31%	32,79%	77,52%
<b>CDI</b>	0,90%	13,05%	13,05%	27,02%	32,62%	36,27%	44,39%	141,72%
<b>Ibovespa</b>	5,38%	22,28%	22,28%	28,01%	12,75%	16,04%	52,69%	160,48%

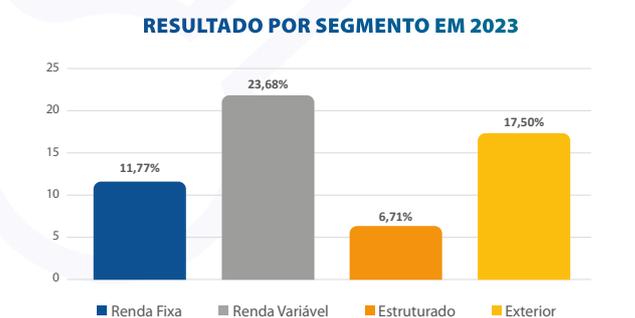


Segmentos	Limite	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2023		
		Mín.	Máx.	Alvo
<b>Renda Fixa</b>	100%	55%	83%	<b>68,5%</b>
<b>Renda Variável</b>	70%	12%	23%	<b>17,5%</b>
<b>Estruturado</b>	20%	5%	14%	<b>9,5%</b>
<b>Exterior</b>	10%	0%	9%	<b>4,5%</b>



### QUADRO ESTATÍSTICO DA CARTEIRA DOS ÚLTIMOS 120 MESES

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



**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](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)

