

# Monitor de Investimentos Plano Vale Mais

Mês de referência: Março/21

# CENÁRIO MACROECONÔMICO

## Mundo

A atividade global segue em ritmo de recuperação, liderada pela indústria. O PIB Chinês já está no patamar pré-COVID, enquanto que o dos EUA deverá atingir este patamar em 2022. No geral, o processo de vacinação colaborará para uma retomada global destoante entre os países, onde sairá vitorioso quem conseguir conter o vírus e vacinar mais rápido.

Ainda nos EUA, após aprovação do pacote fiscal de US\$ 1,9 trilhão, o Congresso iniciou a discussão de um novo pacote voltado à infraestrutura, com destaque para energia limpa, veículos elétricos, ciências climáticas e estradas. Este novo plano deve beirar os US\$ 2,3 trilhões. Novas medidas de restrições foram adotadas na França e Alemanha, o que retardará a retomada econômica do bloco europeu.

## Brasil

O destaque do mês ficou para o orçamento de gastos do governo, aprovado com evidentes indícios de despesas obrigatórias subestimadas, visando manter o respeito ao teto de gastos. Esta é uma manobra perigosa que põe em dúvida a capacidade de conter gastos e de reformas estruturantes. Outro destaque de cunho político foi o retorno à cena do ex-presidente Lula, que teve suas condenações anuladas pelo STF, em condições de disputar eleições.

O IPCA registrou variação de +0,93% no mês, acumulando alta de 6,1% em 12 meses. Neste mês, a pressão veio principalmente do grupo Habitação, aliado à alta do botijão de gás e de transportes, com alta dos combustíveis. O boletim Focus de 12/04 apresenta mediana de 4,85% para inflação de 2021, acima da meta do Banco Central, já a expectativa da Selic, taxa básica de juros da economia, foi elevada para 5,25% ao final do ano.

O Banco Central surpreendeu elevando a Selic em 0,75%. Com o arcabouço econômico e político muito conturbado os ativos brasileiros tiveram grande volatilidade e mantiveram seus prêmios de risco elevados.

Em março, os perfis Mix, Mix 20 e Mix 40 apresentaram rentabilidade abaixo de seus índices de referência. O perfil DI performou em linha com o índice de referência, de acordo com seu mandato.

O desempenho do segmento de renda fixa foi negativo em função da variação de preço dos títulos públicos, influenciados pelas incertezas políticas, fiscais e inflacionárias, além da alta da Selic e dos juros longos americanos. Iniciamos uma posição em títulos prefixados (LTN), que sofreu no mês, mas possui elevada taxa até seu vencimento.

A carteira de renda variável apresentou retorno positivo, recuperando parte das perdas do início do ano. O desempenho do Ibovespa foi puxado por *commodities* e banco. Já os fundos ativos ficaram abaixo do índice, pois possuem menor exposição nesses setores.

Os fundos multimercado tiveram rentabilidade acima do CDI e do IMA-B 5. O principal destaque foi o gestor SPX, com ganhos dos mercados de juros, moedas e ações.

O segmento de exterior apresentou sólida rentabilidade, influenciado principalmente pelo forte desempenho das bolsas globais, e a carteira de empréstimos manteve bom retorno no mês.

No acumulado do ano, o Mix ficou abaixo do índice de referência, enquanto os perfis Mix 20 e Mix 40 superaram, diante da performance de renda variável. O perfil DI apresenta retorno em linha com o CDI, conforme Política de Investimentos.

No longo prazo, as rentabilidades do Mix, Mix 20 e Mix 40 continuam a superar os respectivos índices de referência:

Mix: 10,47% ; Índice de Referência: 9,60%

Mix 20: 10,56% ; Índice de Referência: 9,65%

Mix 40: 12,03% ; Índice de Referência: 11,28%

# RESUMO DO RESULTADO

# Rentabilidade por segmento

(mensal - março/21)

| Segmento                    | DI    | MIX    | MIX 20 | MIX 40 | Índice de Referência |       |
|-----------------------------|-------|--------|--------|--------|----------------------|-------|
| Renda Fixa                  | 0,20% | -0,20% | -0,20% | -0,20% | CDI                  | 0,20% |
| Renda Variável              | -     | -      | 4,42%  | 4,38%  | Ibovespa             | 6,00% |
| Multimercado                | -     | 1,26%  | 1,26%  | 1,26%  | IMA-B 5              | 0,34% |
| Operações com participantes | -     | 1,03%  | 1,03%  | 1,03%  | IPCB+4.5%a.a         | 1,37% |
| Exterior                    | -     | -      | 4,09%  | 4,09%  | MSCI World BRL       | 4,43% |
| <b>Perfil</b>               |       |        |        |        |                      |       |
| Rentabilidade               | 0,20% | 0,03%  | 0,93%  | 1,82%  |                      |       |
| Índice de Referência        | 0,20% | 0,27%  | 1,42%  | 2,56%  |                      |       |

# Rentabilidade por segmento

(anual – jan/21 a março/21)

| Segmento                    | DI    | MIX    | MIX 20 | MIX 40 | Índice de Referência |        |
|-----------------------------|-------|--------|--------|--------|----------------------|--------|
| Renda Fixa                  | 0,48% | -0,02% | -0,02% | -0,02% | CDI                  | 0,48%  |
| Renda Variável              | -     | -      | -0,34% | -0,38% | Ibovespa             | -2,00% |
| Multimercado                | -     | 1,28%  | 1,28%  | 1,28%  | IMA-B 5              | -0,15% |
| Operações com participantes | -     | 3,94%  | 3,94%  | 3,94%  | IPCB+4.5%a.a         | 2,94%  |
| Exterior                    | -     | -      | 11,50% | 11,50% | MSCI World BRL       | 14,26% |
| <b>Perfil</b>               |       |        |        |        |                      |        |
| Rentabilidade               | 0,46% | 0,33%  | 0,32%  | 0,24%  |                      |        |
| Índice de Referência        | 0,48% | 0,50%  | 0,21%  | -0,11% |                      |        |

# Rentabilidade por segmento

(10 anos – abril/11 a março/21)

| Segmento                    | DI | MIX    | MIX 20 | MIX 40 | Índice de Referência |        |
|-----------------------------|----|--------|--------|--------|----------------------|--------|
| Renda Fixa                  |    | 10,12% | 10,16% | 10,16% | CDI                  | 8,84%  |
| Renda Variável              |    | -      | 7,64%  | 9,80%  | Ibovespa             | 5,45%  |
| Operações com participantes |    | 15,50% | 14,87% | 15,37% | IPCB+4.5%a.a         | 10,49% |
| <b>Perfil</b>               |    |        |        |        |                      |        |
| Rentabilidade               |    | 10,47% | 10,56% | 12,03% |                      |        |
| Índice de Referência        |    | 9,60%  | 9,65%  | 11,28% |                      |        |

Para ter acesso a mais informações sobre a rentabilidade do seu plano,  
acesse o **Portal do Participante** pelo caminho: [www.valia.com.br](http://www.valia.com.br)

# Obrigado

## Siga-nos nas redes sociais!


 @ValiaPrevidencia


 @ValiaPrevidencia

 @ValiaPrevidencia

 @ValiaPrevidencia

## Canais de atendimento

 Disque Valia (0800 7020 162) das 8h às 18h

 Lia (Assistente Virtual) – 24h por dia /7 dias na semana  
App Valia Previdência

 Portal do Participante ( [www.valia.com.br](http://www.valia.com.br))