

# Monitor de Investimentos Plano Valiaprev

Mês de referência: Janeiro/22



# RESUMO DO RESULTADO

(Por segmentos de investimentos)

## **Renda Fixa:**

Segmento teve rentabilidade abaixo do CDI no mês. O destaque negativo foram os títulos atrelados à inflação, em função do aumento das taxas das NTN-Bs.

## **Renda Variável:**

A bolsa brasileira teve desempenho positivo no mês, influenciada principalmente pelos segmentos financeiro e de desenvolvimento imobiliário. Os fundos de gestão ativa, no consolidado, subiram menos do que o Ibovespa. O destaque do mês foi o gestor Oceana, com retorno acima do índice.

## **Multimercados:**

Apresentou rentabilidade acima do CDI no mês, com os gestores Gávea, Kinea, Quantitas e Kapitalo destacando-se em rentabilidade. Em linhas gerais, os gestores conseguiram extrair resultado das altas de juros globais, bem como nos mercados acionários e de commodities.

## **Exterior:**

Apresentou rentabilidade negativa no mês, influenciado tanto pela queda das ações globais, como pela desvalorização do dólar.

## **Empréstimos:**

O segmento de operações com participantes seguiu apresentando sólido retorno no mês, contribuindo positivamente para a carteira.

# CENÁRIO MACROECONÔMICO

## Mundo

O mês de janeiro foi marcado pelo aumento das tensões geopolíticas entre Rússia e Ucrânia, com sinalizações dos EUA em impor sanções econômicas no caso de uma eventual invasão, o que poderia retardar o ritmo de crescimento global e deteriorar a relação entre os dois países. Isso trouxe maior volatilidade aos ativos de risco globais e aumento dos preços do petróleo.

A inflação americana continuou subindo e atingiu 7,5% acumulados em 12 meses, maior número desde a década de 80. Além do valor elevado, há o receio de uma inflação mais persistente, afetando preços cujo impacto é duradouro, como o da habitação. Com isso, diversos membros do FED falaram sobre o encerramento do programa de compra de ativos e a subida de juros no curto prazo. Essa postura é reforçada pelo fato de que a economia americana cresceu 5,7% em 2021, ritmo mais forte desde a década de 1980.

Na China, o combate a variante Ômicron foi bem sucedido, com fechamentos pontuais que afetaram pouco a atividade. Além disso, como o mercado antecipava, estímulos monetários foram concedidos pelo banco central chinês, numa tentativa de conter a queda do ritmo de crescimento que, aliado ao impulso fiscal recente, devem conseguir colocar a economia no alvo de crescimento de 5%.

**Mercados:** Com uma postura mais dura dos bancos centrais, as bolsas de valores internacionais fecharam o mês em baixa, com o índice MSCI World caindo -5,29%. O mercado americano, representado pelo S&P500, ficou em linha com o índice global, com queda de -5,26%.

## Brasil

Em um mês conturbado para os ativos internacionais, o Brasil e outros emergentes se destacaram, atraindo fluxos de capital em busca de empresas descontadas e taxas de juros mais altas. Pautas econômicas seguiram relativamente esvaziadas, ainda com algum foco na PEC dos combustíveis, que pode sofrer mudanças por conta da Lei de Responsabilidade Fiscal.

**Atividade:** O IBC-Br, considerado uma prévia do PIB, registrou incremento de 0,33% em dezembro ante novembro, em desaceleração frente ao mês anterior, e registrou alta de 4,5% no ano de 2021. O resultado do mês foi influenciado positivamente pelo setor de serviços, em contraste com a indústria e o comércio.

**Inflação:** O IPCA de janeiro teve alta de 0,54% e acumula alta de 10,38% nos últimos 12 meses. O maior impacto veio da alimentação em domicílio, com alta generalizada dos subitens, especialmente carnes e frutas. Por outro lado, o grupo de transportes recuou, fruto da queda no preço das passagens aéreas e combustíveis.

**Mercados:** A bolsa local, representada pelo Ibovespa, subiu 6,98%, com destaque positivo para os setores financeiro e imobiliário, ambos subindo acima de dois dígitos. Na renda fixa, as taxas de juros pré-fixadas apresentaram alta média de 60 pontos base em todos os vencimentos. Nas NTN-Bs, as maiores altas se concentraram nos vencimentos até 2025, com 69 pontos de elevação em média, enquanto os vencimentos longos tiveram uma alta mais moderada, por volta de 22 pontos.

# Rentabilidade por segmento

(mensal – janeiro/22)

Segmento	DI	MIX	MIX 20	MIX 40	MIX 60	Índice de Referência	
Renda Fixa	0,73%	0,63%	0,63%	0,63%	0,63%	CDI	0,73%
Renda Variável	-	-	5,12%	5,12%	5,12%	Ibovespa	6,98%
Multimercado	-	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	IMA-B 5	0,11%
Operações com participantes	-	1,36%	1,36%	1,36%	1,36%	IPCB+4.5%a.a	0,86%
Exterior	-	-	-10,17%	-10,17%	-10,17%	MSCI World BRL	-9,81%
<b>Perfil</b>							
Rentabilidade	0,73%	0,82%	1,02%	1,22%	2,09%		
Índice de Referência	0,73%	0,65%	1,15%	1,64%	2,89%		

\* Perfil MIX 60 iniciado em 21/07/2021

# Rentabilidade por segmento

(anual – jan/22 a janeiro/22)

Segmento	DI	MIX	MIX 20	MIX 40	MIX 60	Índice de Referência	
Renda Fixa	0,73%	0,63%	0,63%	0,63%	0,63%	CDI	0,73%
Renda Variável	-	-	5,12%	5,12%	5,12%	Ibovespa	6,98%
Multimercado	-	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	IMA-B 5	0,11%
Operações com participantes	-	1,36%	1,36%	1,36%	1,36%	IPCB+4.5%a.a	0,86%
Exterior	-	-	-10,17%	-10,17%	-10,17%	MSCI World BRL	-9,81%
<b>Perfil</b>							
Rentabilidade	0,73%	0,82%	1,02%	1,22%	2,09%		
Índice de Referência	0,73%	0,65%	1,15%	1,64%	2,89%		

\* Perfil MIX 60 iniciado em 21/07/2021

# Rentabilidade por segmento

(10 anos – janeiro/12 a janeiro/22)

Segmento	MIX	MIX 20	MIX 40	Índice de Referência	
Renda Fixa	9,18%	9,24%	9,25%	CDI	8,33%
Renda Variável	-	7,31%	9,50%	Ibovespa	5,92%
Operações com participantes	15,39%	15,37%	15,34%	IPCB+4.5%a.a	10,83%
Perfil					
Rentabilidade	9,51%	9,84%	11,11%		
Índice de Referência	8,71%	8,92%	9,92%		

\* Perfil MIX 60 iniciado em 21/07/2021

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 (segunda a sexta)

 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))