

VALORA

INVESTIMENTOS

CARTA MENSAL PREVIDÊNCIA

ABRIL
2021

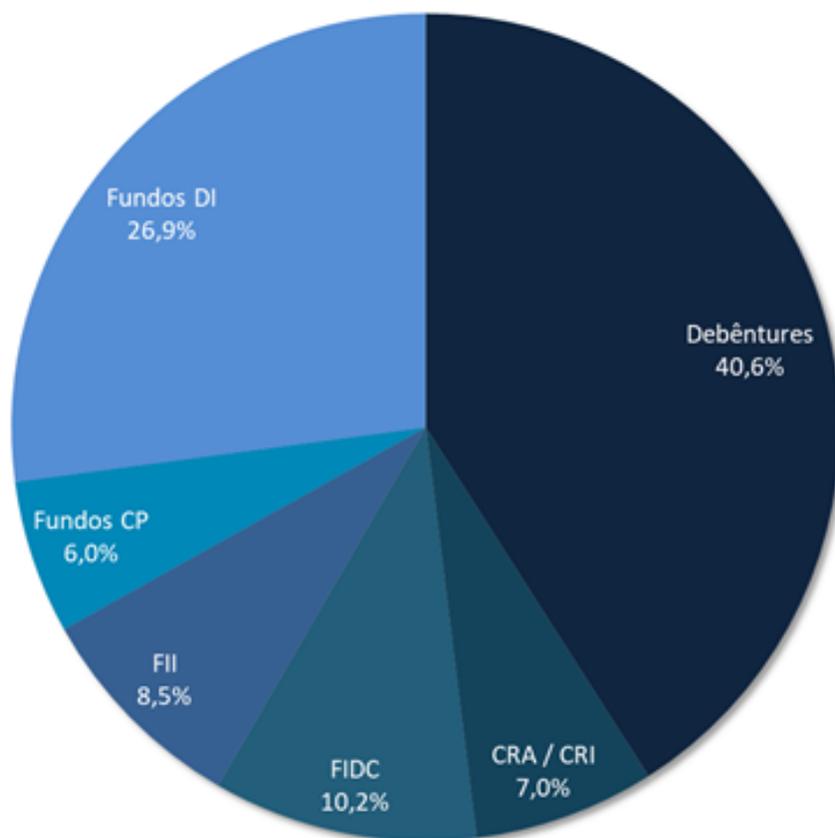




Valora Zurich

No mês de março, o fundo obteve um retorno de 0,45% ou 215% do CDI no mês, equivalente a CDI + 2,81% anualizado. O fundo está com um carregamento elevado e já compensou sua perda em meio ao início da pandemia (março/abril de 2020) retomando o retorno acumulado desde o início do fundo acima da curva acumulada do CDI.

A carteira do fundo terminou o mês composta por 10,3% em FIDCs; 8,5% em FIIs; 7,1% em CRA/CRIs; 6,0% em fundos CP; 41,0% em debêntures e 27,1% de caixa. A alocação encontra-se de acordo com as políticas de liquidez do Fundo e preparada para aproveitar o movimento de alta da SELIC/CDI.

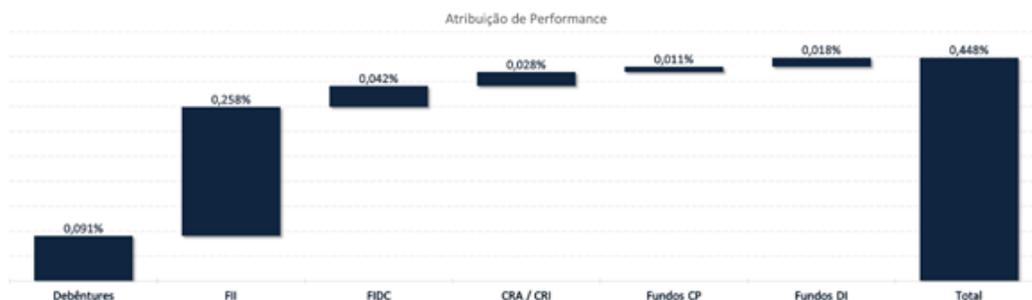


Os ativos líquidos (que contribuem para diminuir a volatilidade do Fundo diante da carteira de FIIs) têm tido fechamentos expressivos de taxas, alavancando o resultado do Fundo. IOCH19 e IOCH18 foram os destaques positivos do mês, com 337%, e 254% de prêmio sobre o CDI respectivamente.

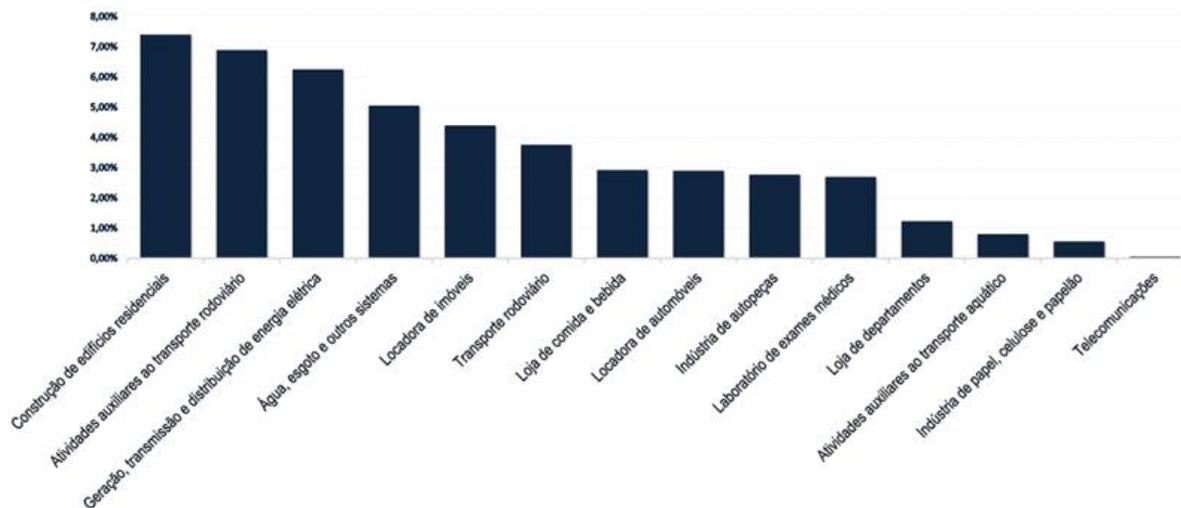


Na carteira de estruturados, a maior alteração foi a venda de parte das alocações em CRIs/CRA's por um valor acima de mercado que gerou um impacto positivo no resultado da carteira mensal. As demais posições da carteira de estruturados geram um impacto relevante nos resultados para os cotistas e, por isso, não sofreram alterações significativas.

Abaixo segue a contribuição de cada classe de ativo na rentabilidade do mês:



Um dos nossos pilares de controle de risco é a pulverização das carteiras, buscando desconcorrelacionar eventuais eventos sistêmicos. O gráfico abaixo demonstra a baixa concentração de nossa carteira:



Consideramos que a carteira do Valora Previdência Master está muito bem alocada, dividida em ativos estruturados, líquidos, e em diversos setores, pronta para os próximos eventos do mercado de renda fixa crédito privado. O Fundo tem apresentado retornos mensais bastante altos, parte deles decorrente exatamente da recuperação do pior momento da pandemia. O fundo está com um carregamento bastante robusto e com boas posições de longo prazo, o que nos permitirá colher bons retornos de médio/longo prazos, ideais para um fundo de previdência.

DISCLAIMER

I - Este material não se configura um relatório de análise, conforme a definição da Instrução nº 598/2018 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), tampouco uma consultoria de valores mobiliários, conforme a definição da Instrução CVM nº 592/2017.

II - Esta mensagem tem conteúdo meramente informativo, não devendo, portanto, ser interpretada como um texto, recomendação de investimento, relatório de acompanhamento, estudo ou análise sobre valores mobiliários e seus emissores que possam auxiliar ou influenciar investidores no processo de tomada de decisão de investimento.

III - Investimentos ou aplicações em títulos e valores mobiliários envolvem riscos, podendo implicar, conforme o caso, na perda parcial ou integral do capital investido ou ainda na necessidade de aporte suplementar de recursos.

IV - A presente publicação e todos seus elementos literais e gráfico constituem uma obra autoral protegida, estando os direitos sobre a mesma reservados.

V - A Valora Gestão de Investimentos não será responsável por perdas diretas, indiretas ou lucros cessantes decorrentes da utilização deste material para quaisquer finalidades.

VI - Quaisquer referências e rentabilidades passadas não significam de qualquer forma a garantia ou previsibilidade de rentabilidades futuras.

VII - O Investimento em fundos não é garantido pelo administrador, pelo gestor, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Este material não deve ser considerado a única fonte de informação para embasar qualquer decisão de investimento. Dentre outras fontes, ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do Regulamento, do Formulário de Informações Complementares e da Lâmina de Informações Essenciais, se houver, antes de Investir.

VIII - As opiniões expressas neste material podem ser alteradas sem prévio comunicado e não constituem oferta de compra ou de venda de títulos ou valores mobiliários ou de instrumentos financeiros de qualquer espécie. Por conseguinte, a Valora Gestão de Investimentos se isenta de toda e qualquer responsabilidade por eventuais prejuízos decorrentes de decisões tomadas por investidores com base no conteúdo deste material. Para mais informações, acesse: www.valorainvest.com.br



Autorregulação
ANBIMA



VALORA

INVESTIMENTOS

Valora Gestão de Investimentos Ltda.

Rua Iguatemi, 448 - Conj. 1301 - Itaim Bibi - São Paulo-SP

Telefone: +55 11 3016-0907

Contato: ri@valorainvest.com.br