

VALORA

INVESTIMENTOS

CARTA MENSAL PREVIDÊNCIA

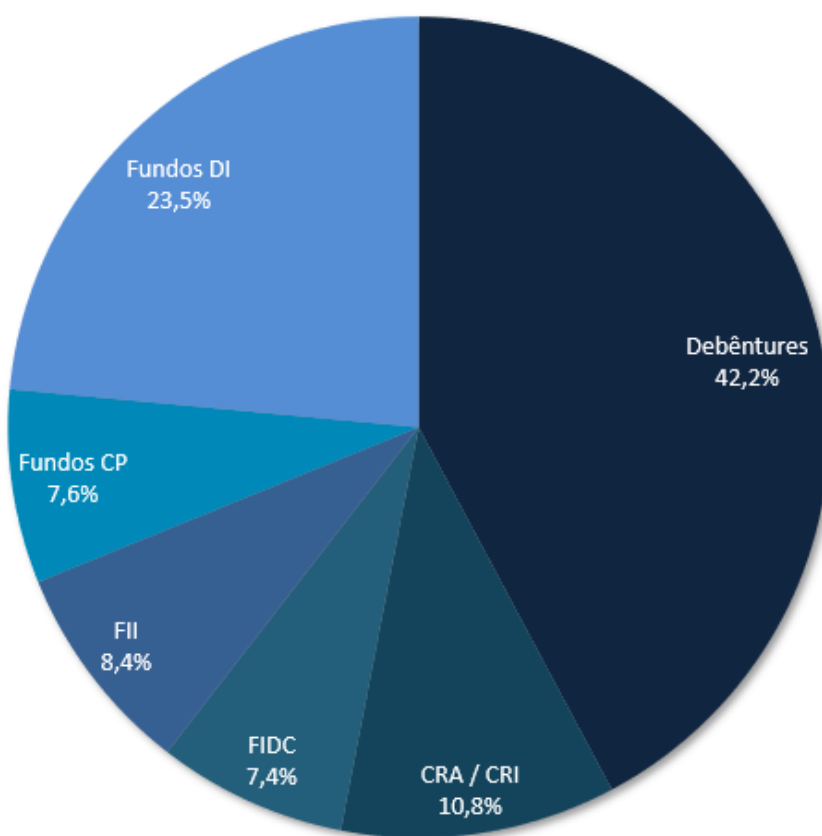
MARÇO
2021



Valora Zurich

No mês de março, o fundo obteve um retorno de 0,67% ou 337% do CDI no mês, equivalente a CDI + 5,4% anualizado. O fundo tem está com um carregio elevado e já compensou sua perda em meio ao início da pandemia (março/abril de 2020), quando os fundos imobiliários cotados em bolsa tiveram quedas expressivas. Fizemos também a subscrição de novos fundos imobiliários, entrando em operações à valor patrimonial, abaixo do preço cotado em bolsa, o que trouxe um ganho imediato ao fundo.

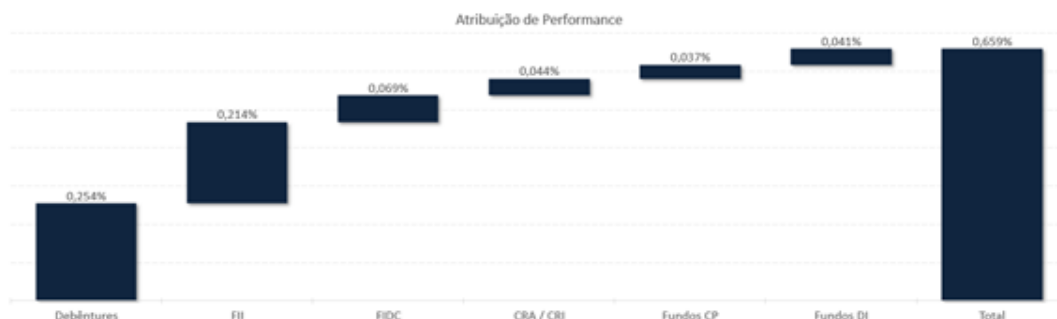
A carteira do fundo terminou o mês composta por 7,4% em FIDCs; 8,4% em FIIs; 10,8% em CRA/CRIs; 7,6% em fundos CP; 42,2% em debêntures e 23,5% de caixa. A alocação encontra-se de acordo com as políticas de liquidez do Fundo e preparada para aproveitar o movimento de alta da SELIC/CDI.



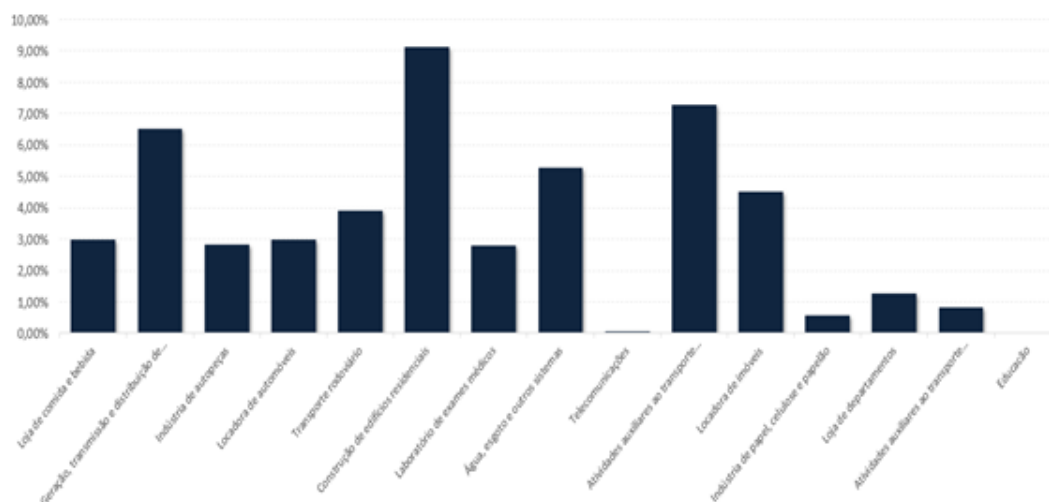
Os ativos líquidos (que contribuem para diminuir a volatilidade do Fundo diante da carteira de FIIs) têm tido fechamentos expressivos de taxas, alavancando o resultado do Fundo. CELU13 e IOCHP19 foram os destaques positivos do mês, com 1.050% e 756% de prêmio sobre o CDI respectivamente.

Na carteira de estruturados a maior alteração do mês foi a alocação em uma quota sênior de um FIDC aberto que remunera CDI + 5,5% a.a. Gostamos destas cotas pois além de contribuir com uma alta rentabilidade, não representam problema para a liquidez do fundo, visto que ela pode ser rapidamente resgatada.

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 desconectar 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