



VIVA
PREVIDÊNCIA

Informativo Mensal dos Investimentos

PLANO: VIVA PECÚLIO

02/2024

1. Introdução

O presente documento tem o objetivo de consolidar as principais informações de investimentos do plano, administrado pela Viva Previdência, de acordo com o manual de autorregulação em governança de investimentos, de modo a subsidiar o processo de monitoramento dos resultados frente às metas estabelecidas na política de investimento, e do registro dos principais eventos de mercado. Adicionalmente, demonstrar a posição da macroalocação e os indicadores de riscos de mercado.

2. Cenário

No mês de fevereiro, a atividade econômica dos Estados Unidos demonstrou que continua resiliente. Com isso, o FED tem optado por manter a cautela em relação às sinalizações relacionadas ao processo de corte de juros. Isso porque os dados de inflação e de emprego ainda não indicaram uma direção suficientemente capaz de convencer os membros do FOMC sobre o momento ideal de iniciar o ciclo de afrouxamento monetário;

Apesar desse posicionamento do FED, o desempenho da Renda Variável norte americana foi positivo. O destaque foi, novamente, o segmento de empresas de tecnologia. O MSCI WORLD (USD) teve 4,11% de rentabilidade;

Em relação à Europa, a economia continua com baixo crescimento, mas o setor de serviços começa a apresentar sinais de melhora. Os membros do BCE também seguem cautelosos acerca do início do processo de corte de juros. O dado de salário é um dos principais pontos monitorados;

No Brasil, a curva de juros se movimentou muito pouco, refletindo a manutenção do discurso de cautela do FED. O COPOM fez mais um corte de 50bps, como esperado, inclusive sinalizando também que o ciclo de afrouxamento seguirá o mesmo ritmo até então observado;

Outro ponto que chamou a atenção do mercado no mês foi a divulgação da arrecadação federal de janeiro, que foi alta por conta de receitas extraordinárias. Isso deu um indicativo para o mercado de que o governo teria um alívio para continuar em busca da meta fiscal no ano;

Após um mês de forte queda, o IBOVESPA fechou fevereiro com rentabilidade positiva de 0,99%. A manutenção dos juros americanos em patamar mais alto ainda tem sido o principal limitador para melhor performance na classe de risco;

Quanto aos principais índices de mercado, no mês de janeiro destacam-se o CDI com 0,80%, o IFIX com 0,79%, o SMLL com 0,47%, MSCI WORLD (USD) com 4,11%, o IMA-B 5+ com 0,51% e o Dólar com 0,60%.

3. Características do Plano

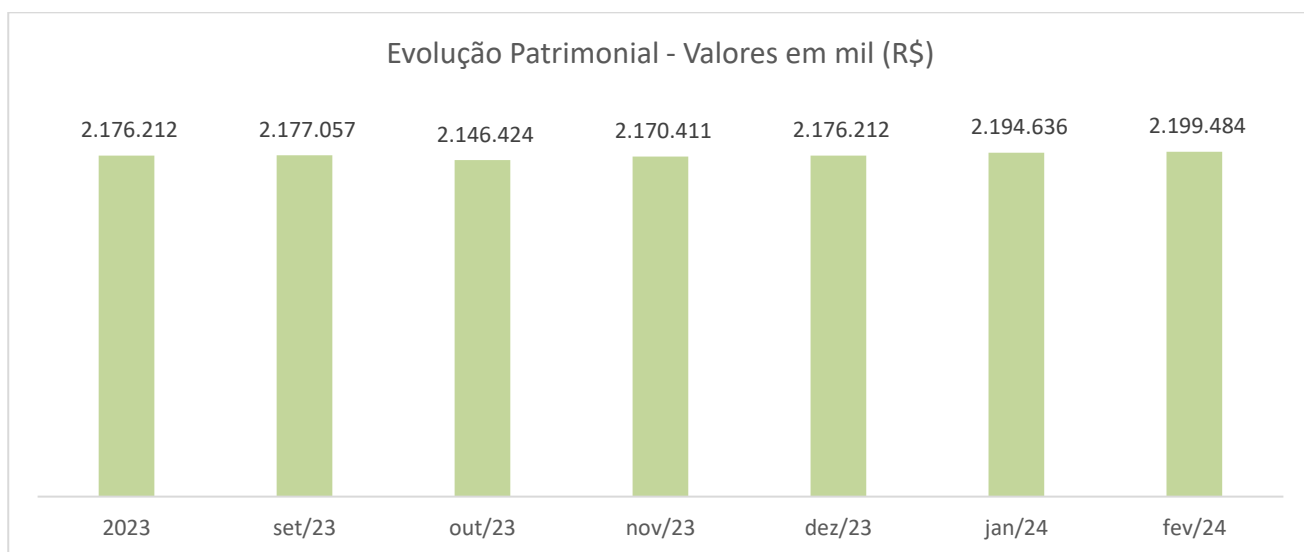
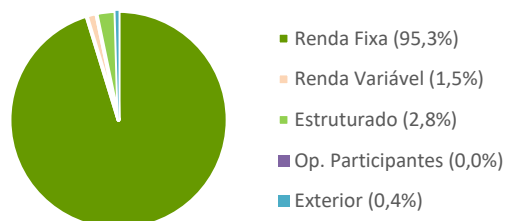
Plano VIVA PECÚLIO

CNPB - Cadastro Nacional de Plano de Benefícios	1990.0011-65
CNPJ	48.306.786/0001-04
Gestão	Viva Previdência
Custódia Centralizada	Banco BTG Pactual
Patrimônio	R\$ 2.199.483.636,93

4. Quadro de Macroalocação

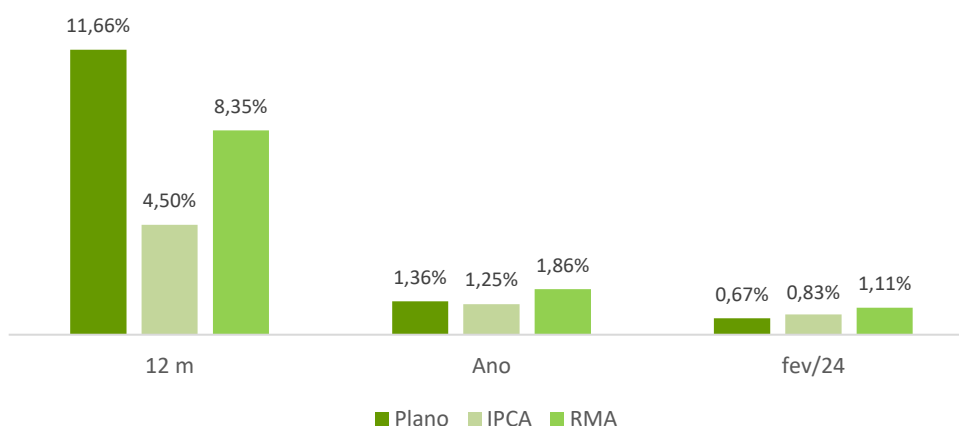
Plano VIVA PECÚLIO

Segmento	Alocação	Valor
Plano	100,0%	2.199.483.636,93
Renda Fixa	95,3%	2.095.182.396,15
Renda Variável	1,5%	32.248.474,28
Estruturado	2,8%	62.289.672,58
Op. Participantes	0,0%	-
Exterior	0,4%	9.763.093,92

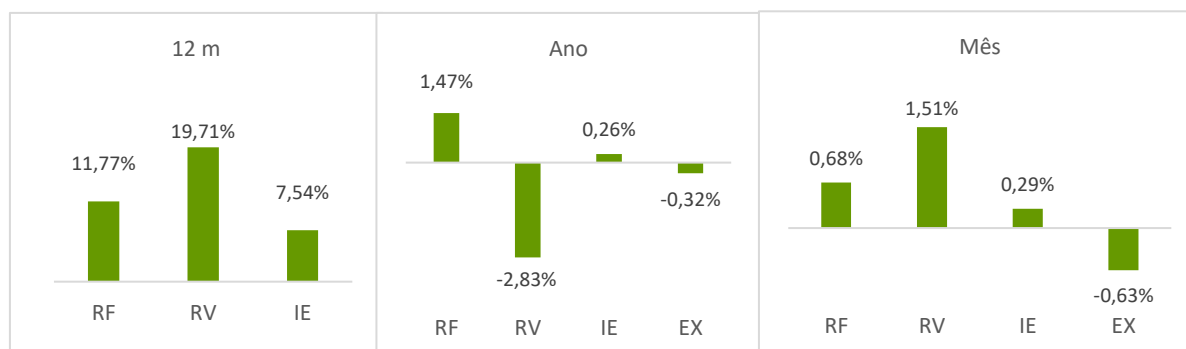


5. Rentabilidade

Rentabilidades auferidas do Plano VIVA PECÚLIO, no mês de referência, no ano e no acumulado de 12 meses, comparativamente aos benchmarks definidos para cada segmento, assim como a RMA¹ do plano.



¹ RMA: Rentabilidade Mínima Atuarial, que representa a rentabilidade mínima desejada para que os investimentos sejam suficientes para cobrir as obrigações atuariais.



	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	2024	6 meses	12 meses
Plano	0,65%	0,39%	1,53%	1,29%	0,69%	0,67%	1,36%	5,32%	11,66%
Índice de Referência	0,55%	0,55%	0,57%	0,85%	0,74%	1,11%	1,86%	4,45%	8,35%
CDI	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	0,97%	0,80%	1,78%	5,69%	12,74%
Poupança	0,61%	0,61%	0,58%	0,57%	0,59%	0,51%	1,10%	3,51%	7,82%

Ainda em relação ao desempenho, a tabela a seguir apresenta a consistência dos resultados nos últimos 12 meses:

Consistência						
Plano	Maior Retorno Mensal	Menor Retorno Mensal	Meses acima CDI	Meses abaixo CDI	Meses Positivos	Meses Negativos
VIVA PECÚLIO	1,53%	0,39%	4	8	12	0

Índice de Sharpe		Volatilidade	
	12 meses	Máximo	
VIVA PECÚLIO	-1,01%	-2,28%	
			Máximo
VIVA PECÚLIO			1,17%

6. Risco de Mercado / VaR – Value-at-Risk

Com base nos parâmetros estabelecidos na Política de Investimentos, o quadro a seguir demonstra o acompanhamento do VaR frente ao limite estabelecido.

Monitoramento dos Limites de Riscos			
Controle	Limite	Efetivo	Situação
VaR (21 d)	1,57%	0,28%	Enquadrado