



Informativo Mensal dos Investimentos

PLANO: IBAPREV

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

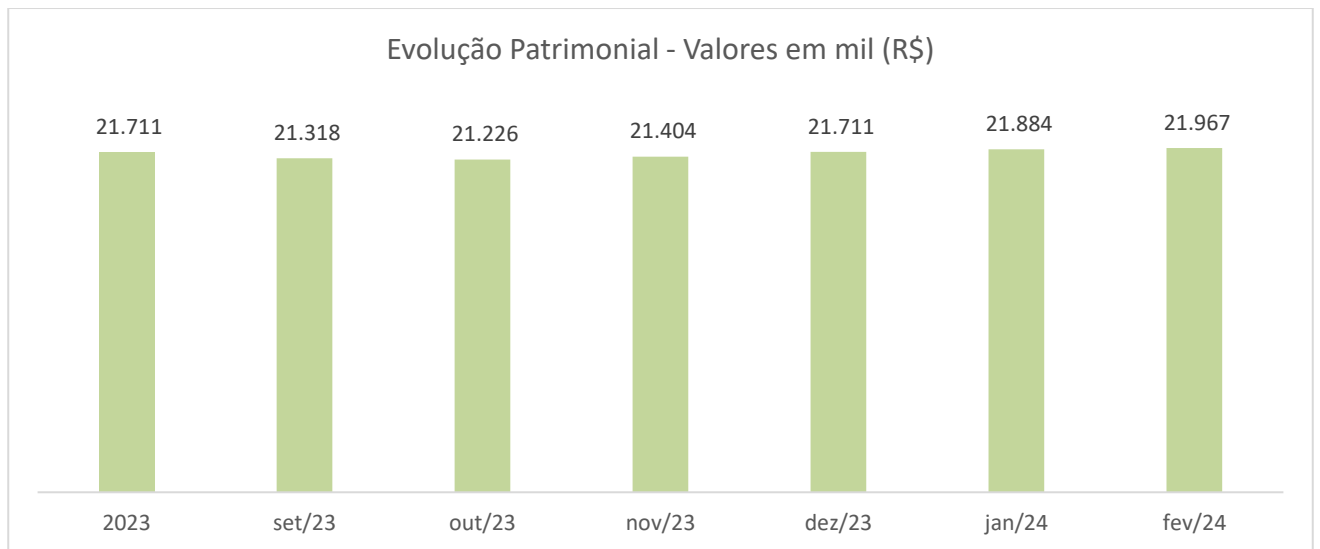
| | |
|---|--------------------|
| Plano IBAPREV | |
| CNPB - Cadastro Nacional de Plano de Benefícios | 2004.0023-11 |
| CNPJ | 48.307.220/0001-99 |
| Gestão | Viva Previdência |
| Custódia Centralizada | Banco BTG Pactual |
| Patrimônio | R\$ 21.966.903,82 |

4. Quadro de Macroalocação

| Plano IBAPREV | | |
|-------------------|---------------|----------------------|
| Segmento | Alocação | Valor |
| Plano | 100,0% | 21.966.903,82 |
| Renda Fixa | 99,4% | 21.830.387,49 |
| Renda Variável | 0,2% | 46.168,19 |
| Estruturado | 0,4% | 89.366,96 |
| Op. Participantes | 0,0% | - |
| Exterior | 0,0% | 981,18 |

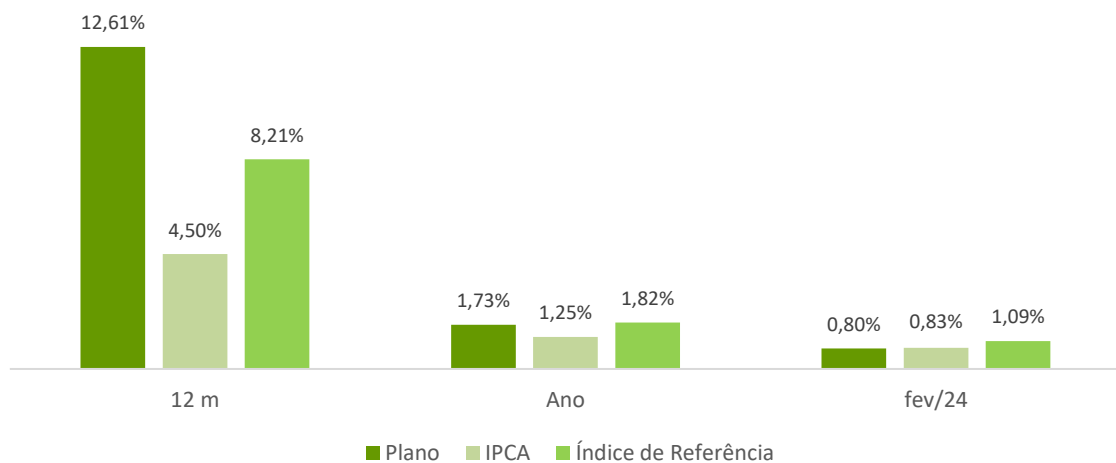


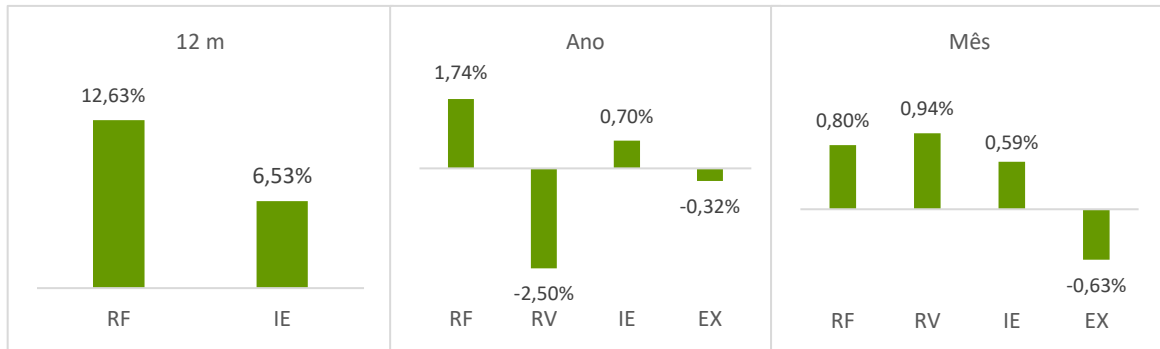
- Renda Fixa (99,4%)
- Renda Variável (0,2%)
- Estruturado (0,4%)
- Op. Participantes (0,0%)
- Exterior (0,0%)



5. Rentabilidade

Rentabilidades auferidas do Plano Viva IBAPREV, no mês de referência, no ano e no acumulado de 12 meses, comparativamente aos benchmarks definidos para cada segmento, assim como o Índice de Referência do plano.





| | set/23 | out/23 | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 | 2024 | 6 meses | 12 meses |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|---------|----------|
| Plano | 0,92% | 0,87% | 1,00% | 0,97% | 0,92% | 0,80% | 1,73% | 5,61% | 12,61% |
| Índice de Referência | 0,54% | 0,54% | 0,56% | 0,84% | 0,72% | 1,09% | 1,82% | 4,37% | 8,21% |
| 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:

| Consistência | | | | | | |
|--------------|----------------------|----------------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|
| Plano | Maior Retorno Mensal | Menor Retorno Mensal | Meses acima CDI | Meses abaixo CDI | Meses Positivos | Meses Negativos |
| IBAPREV | 1,16% | 0,80% | 4 | 8 | 12 | 0 |

| Índice de Sharpe | | Volatilidade | | | |
|------------------|----------|--------------|---------|----------|--------|
| | 12 meses | Máximo | | 12 meses | Máximo |
| IBAPREV | -0,35% | -0,29% | IBAPREV | 0,39% | 0,37% |

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) | 1,85% | 0,08% | Enquadrado |