



**VIVA**  
PREVIDÊNCIA

# Informativo Mensal dos Investimentos

**PLANO: VIVA EMPRESARIAL**

**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

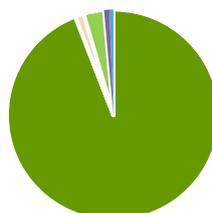
### Plano VIVA EMPRESARIAL

CNPB - Cadastro Nacional de Plano de Benefícios	<b>2005.0006-47</b>
CNPJ	<b>48.307.234/0001-02</b>
Gestão	<b>Viva Previdência</b>
Custódia Centralizada	<b>Banco BTG Pactual</b>
Patrimônio	<b>R\$ 117.003.055,44</b>

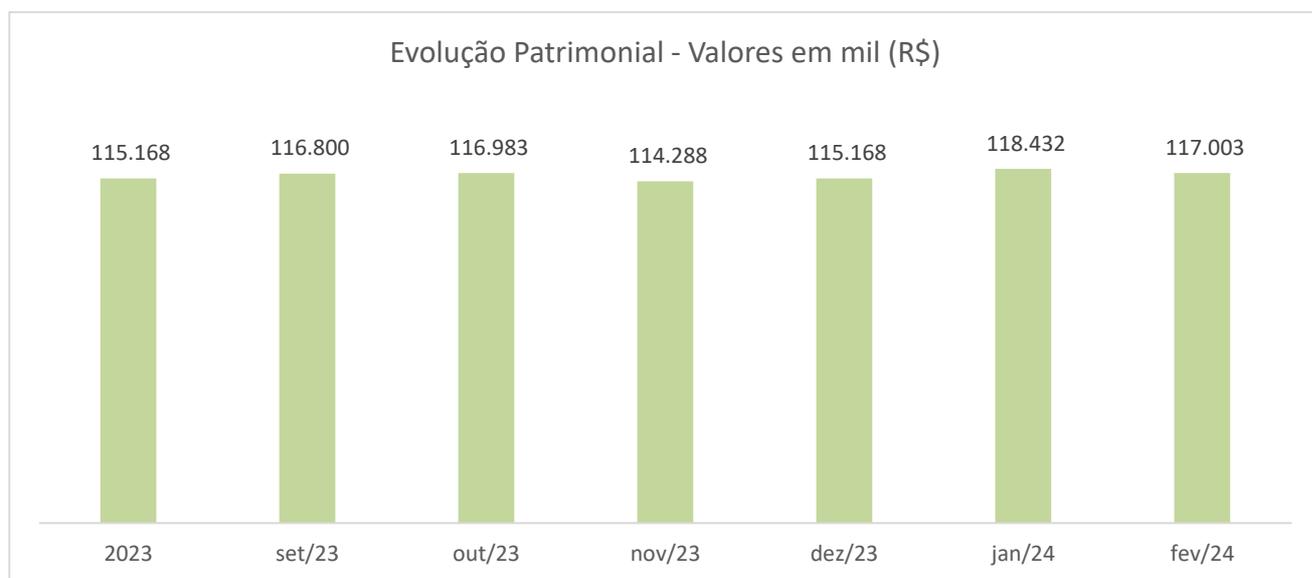
#### 4. Quadro de Macroalocação

##### Plano VIVA EMPRESARIAL

Segmento	Alocação	Valor
<b>Plano</b>	<b>100,0%</b>	<b>117.003.055,44</b>
Renda Fixa	94,2%	110.166.801,47
Renda Variável	1,3%	1.565.712,30
Estruturado	3,1%	3.621.658,83
Op. Participantes	0,8%	974.806,03
Exterior	0,6%	674.076,82

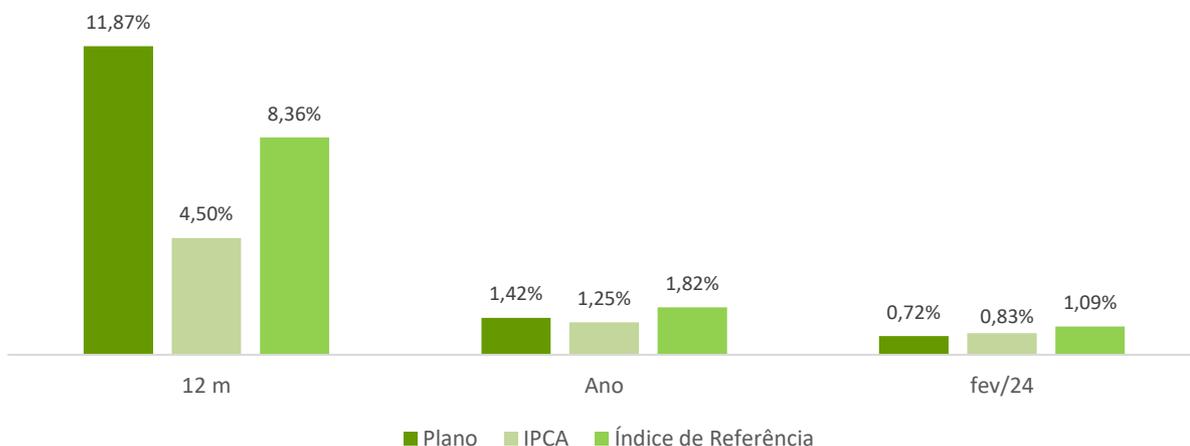


- Renda Fixa (94,2%)
- Renda Variável (1,3%)
- Estruturado (3,1%)
- Op. Participantes (0,8%)
- Exterior (0,6%)



#### 5. Rentabilidade

Rentabilidades auferidas do Plano VIVA EMPRESARIAL, 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.





¹Operações com Participantes.

	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	2024	6 meses	12 meses
Plano	0,65%	0,47%	1,39%	1,25%	0,70%	0,72%	1,42%	5,30%	11,87%
Índice de Referência	0,53%	0,52%	0,55%	0,83%	0,72%	1,09%	1,82%	4,31%	8,36%
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 EMPRESARIAL	1,39%	0,47%	5	7	12	0

Índice de Sharpe		Volatilidade	
	12 meses	Máximo	
VIVA EMPRESARIAL	-0,98%	-1,45%	VIVA EMPRESARIAL
			12 meses
			Máximo
			0,97%
			0,95%

## 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%	0,30%	Enquadrado