



Informativo Mensal dos Investimentos

PLANO: VIVA FEDERATIVO

06/2024

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 cenário internacional, a atenção permanece voltada para a política monetária dos EUA. Na reunião dos dias 11 e 12/06, o FED decidiu manter a taxa de juros no patamar atual. As considerações principais foram de que a economia americana continua aquecida, com a expansão em 272 mil pessoas na folha de pagamentos. A taxa de desemprego aumentou em 0,1%, mas se manteve em um nível baixo (4,0%). Apesar do aumento da atividade econômica, a inflação referente ao mês de maio foi de 0%, fator que se deu principalmente pela queda no preço da gasolina.

No mercado acionário americano, a expectativa de corte da taxa de juros em setembro animou as Bolsas, mas na última sexta-feira do mês houve um nervosismo decorrente do debate e cenário eleitoral. Os principais índices acionários fecharam junho positivos com a possibilidade de pelo menos um corte nos juros até o fim do ano (S&P 500: 3,5%; Nasdaq 100: 6,00%; Dow Jones: 1,1%).

Na União Europeia, o BCE decidiu por abaixar as taxas de juros em 0,25%, após 9 meses no mesmo patamar. A decisão foi motivada principalmente pela melhora do quadro inflacionário e pela capacidade eficiente de transmissão da política monetária. A taxa de desemprego se manteve novamente em 6,0% no mês de maio. A inflação anual esperada na Zona do Euro para junho é de 2,5%, enquanto no mês anterior foi de 2,6%. O maior impacto inflacionário esperado é no setor de serviços e o deflacionário seria em energia. Não há uma previsão exata para o próximo corte nas taxas de juros, haja vista o nível de incertezas global, tanto olhando para EUA como em razão dos conflitos geopolíticos.

No cenário interno brasileiro, a Selic se manteve em 10,50% e não há previsões para corte até o fim do ano. As projeções do Relatório FOCUS para 2024 apontam uma inflação mais elevada, dólar subindo e uma dívida líquida também em trajetória ascendente. A incerteza quanto ao planejamento de corte de gastos pelo governo traz preocupações com a instabilidade fiscal e gera aumento das taxas longas. As dúvidas acerca da sucessão no BACEN também têm gerado volatilidade.

Quanto aos principais índices de mercado, no mês de junho destacam-se o CDI com 0,79%, IFIX com -1,04%, o IBOVESPA com 1,48%, o SMLL com -0,39%, MSCI WORLD (BRL) com 8,10%, o IMA-B com -0,97% e o Dólar com 6,05%.

3. Características do Plano

Plano VIVA FEDERATIVO

CNPB - Cadastro Nacional de Plano de Benefícios	2022.0013-38
CNPJ	48.307.816/0001-99
Gestão	Viva Previdência
Custódia Centralizada	Banco BTG Pactual
Patrimônio	R\$ 3.868.584,67

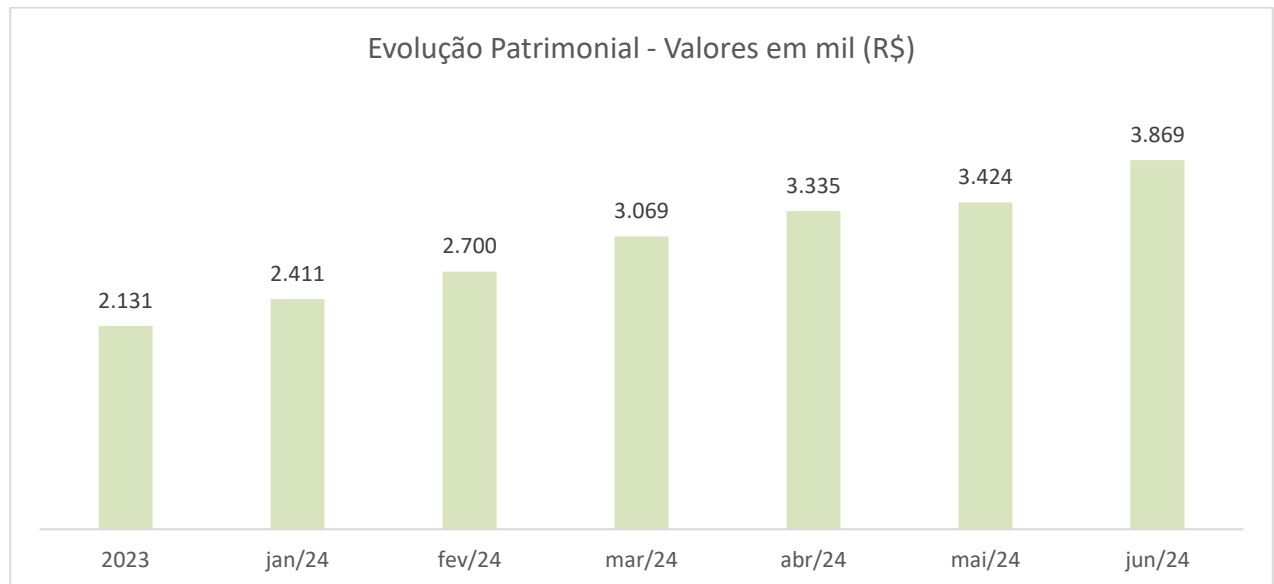
4. Quadro de Macroalocação

Plano VIVA FEDERATIVO

Segmento	Alocação	Valor
Plano	100,0%	3.868.584,67
Renda Fixa	100,0%	3.868.584,67
Renda Variável	0,0%	-
Estruturado	0,0%	-
Op. Participantes	0,0%	-

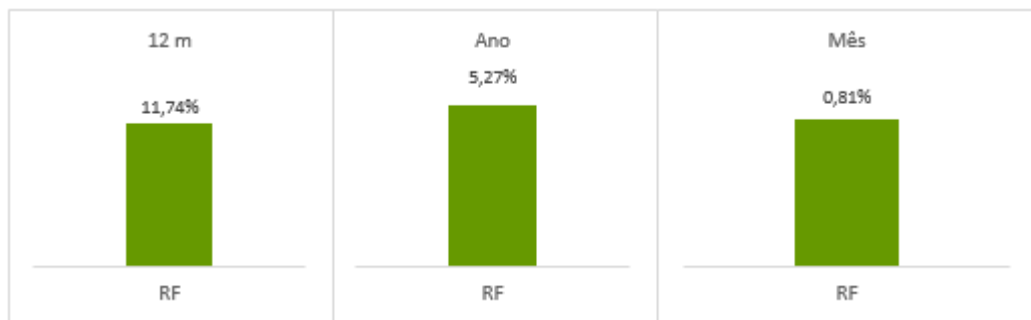
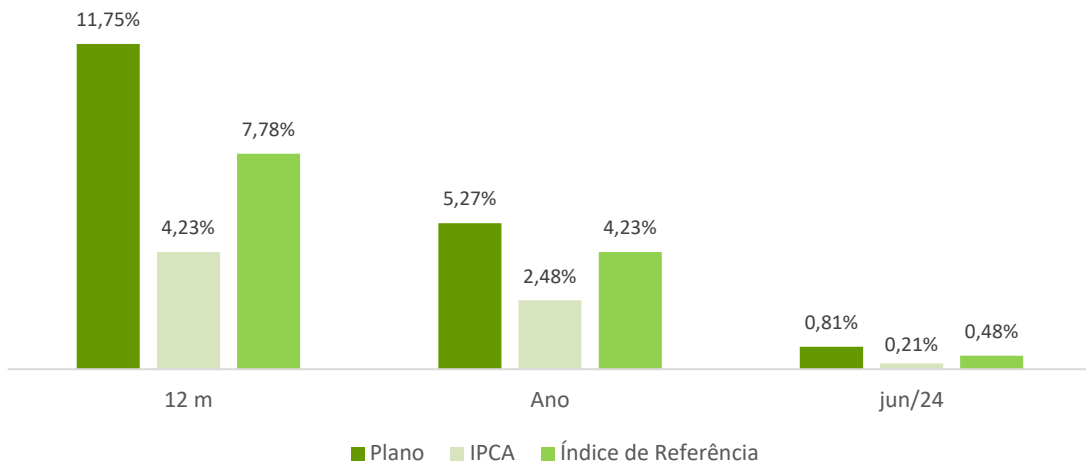


- Renda Fixa (100,0%)
- Renda Variável (0,0%)
- Estruturado (0,0%)



5. Rentabilidade

Rentabilidades auferidas do Plano VIVA FEDERATIVO, 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.



	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	2024	6 meses	12 meses
Plano	0,97%	0,81%	0,84%	0,90%	0,83%	0,81%	5,27%	5,27%	11,75%
Índice de Referência	0,72%	1,09%	0,43%	0,68%	0,75%	0,48%	4,23%	4,23%	7,78%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	5,22%	5,22%	11,69%
Poupança	0,59%	0,51%	0,53%	0,60%	0,59%	0,54%	3,40%	3,40%	7,33%

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
Plano VIVA FEDERATIVO	1,16%	0,81%	8	4	12	0

Índice de Sharpe		Volatilidade	
12 meses	Máximo	12 meses	Máximo
Plano VIVA FEDERATIVO	0,13%	0,04%	0,35%
		Plano VIVA FEDERATIVO	0,40%

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%	0,02%	Enquadrado