



Informativo Mensal dos Investimentos

PLANO: IBAPREV

07/2023

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

A alta de 25 bps nos juros dos EUA se mostrou em linha com as expectativas do mercado, dado que a comunicação do FED era de que ainda poderia aumentar a taxa, para controle da inflação. Apesar disso, os agentes de mercado, observando a inflação de 12 meses girando em torno de 3%, indicam acreditar que o ciclo de aperto monetário está próximo do fim, reforçando a ideia de “pouso suave” da atividade econômica, com risco de recessão afastado.

O MSCI WORLD (USD) se valorizou em 3,29% no mês de julho, em um ambiente de mercado trabalho ainda aquecido, mas, conforme observado anteriormente, com expectativas de inflação um pouco mais ancoradas.

Na Europa, a alta de juros, que também foi de 25 bps, se mostrou alinhada às expectativas de mercado da mesma forma que nos EUA. Contudo, o cenário de possível recessão ainda gera dúvidas, dado que a inflação ainda não convergiu para o objetivo buscado pelo ECB.

No Brasil, julho foi mais um mês de fechamento das curvas de juros, dado o contexto de reancoragem das expectativas para a inflação e indicação do início do ciclo de afrouxamento monetário pelo BACEN. Cabe ressaltar, apesar do comportamento das curvas, que o mercado segue atento às discussões relacionadas à gestão das contas públicas, incluindo arcabouço fiscal e reforma tributária.

Em relação à Renda Variável, o IBOVESPA teve retorno de 3,27% em julho, acumulando ganho de 11,13% no ano. No mês em referência, o fluxo de recursos de investidores estrangeiros foi positivo, contribuindo positivamente para o resultado.

Em relação à variação dos principais índices de mercado, no mês de julho destacam-se o CDI com 1,07%, o SMLL com 3,12%, MSCI WORLD (USD) com 3,29%, o IMA-B 5+ com 0,73% e o IFIX com 1,33%. O Dólar mais uma vez teve desvalorização frente ao real, caindo 1,61% no mês.

3. Características do Plano

Plano IBAPREV

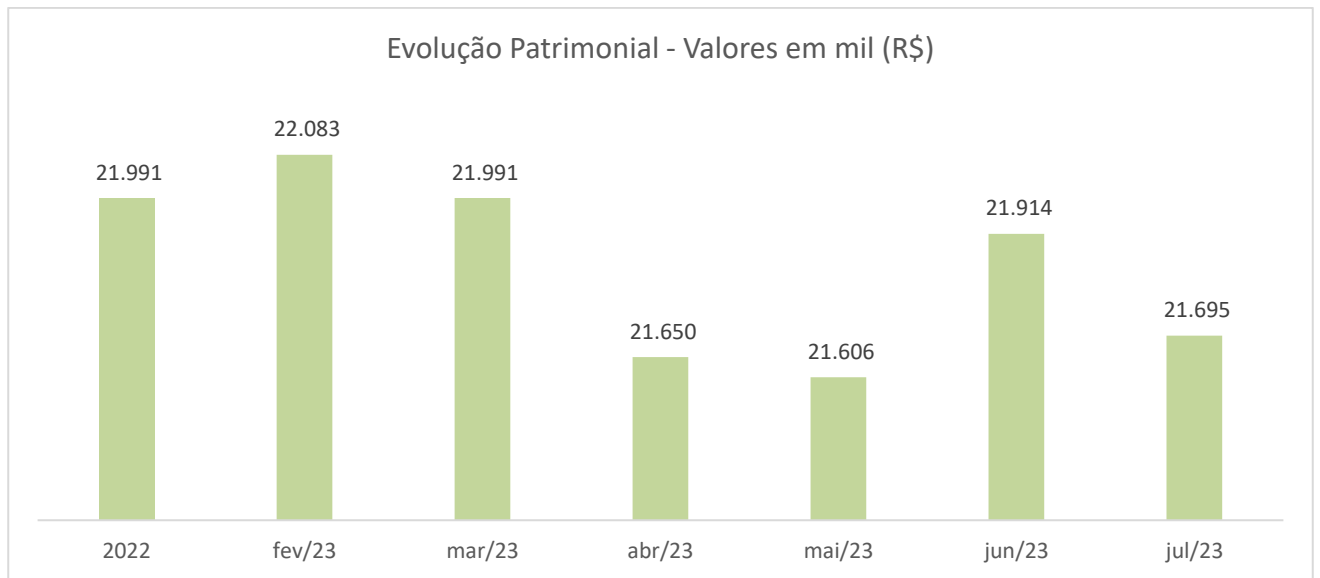
CNPB - Cadastro Nacional de Plano de Benefícios	2004.0023-11
CNPJ	48.307.220/0001-99
Gestão	Viva Previdência
Custódia Centralizada	Banco BTG Pactual
Patrimônio	R\$ 21.695.481,16

4. Quadro de Macroalocação

Plano IBAPREV		
Segmento	Alocação	Valor
Plano	100,0%	21.695.481,16
Renda Fixa	99,9%	21.663.701,86
Renda Variável	0,1%	15.642,52
Estruturado	0,1%	15.642,52
Op. Participantes	0,0%	-
Exterior	0,0%	494,26

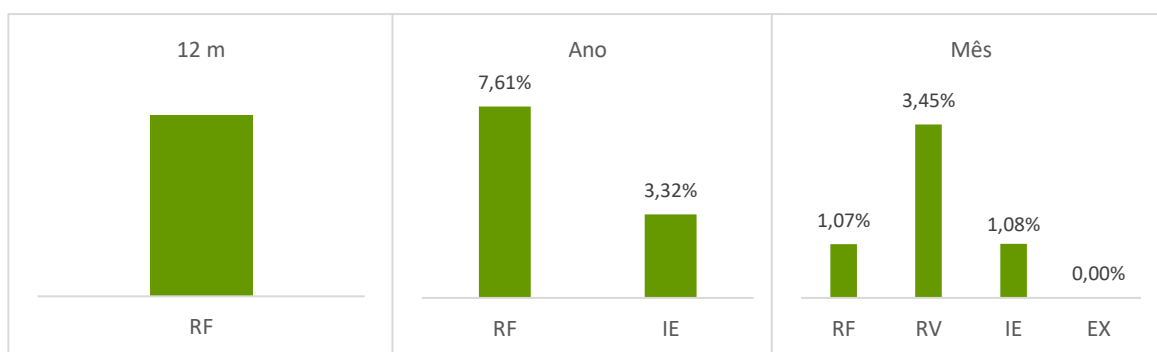
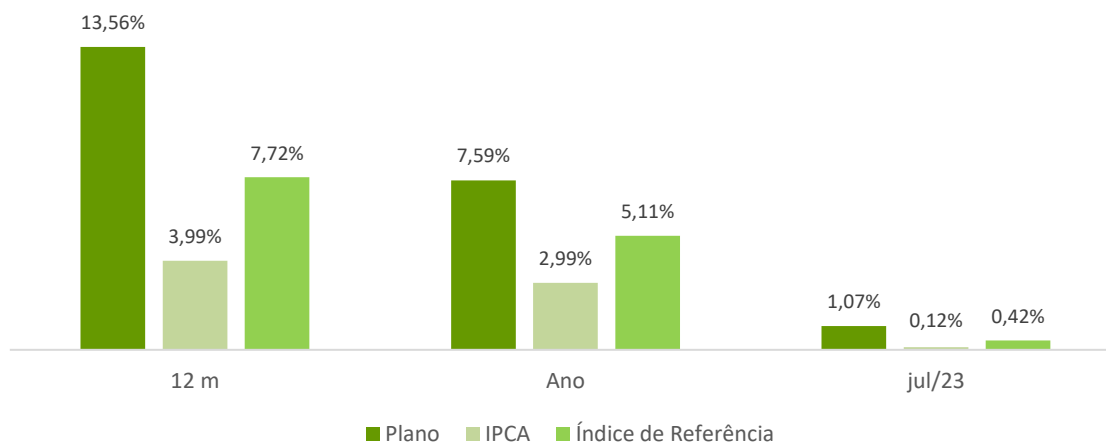


- Renda Fixa (99,9%)
- Renda Variável (0,1%)
- Estruturado (0,1%)
- Op. Participantes (0,0%)
- Exterior (0,0%)



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.



	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	2023	6 meses	12 meses
Plano	0,91%	1,16%	0,89%	1,13%	1,08%	1,07%	6,45%	6,41%	13,56%
Índice de Referência	1,10%	1,04%	0,86%	0,54%	0,21%	0,42%	4,68%	4,24%	7,71%
CDI	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	6,50%	6,44%	13,58%
Poupança	0,58%	0,74%	0,58%	0,72%	0,68%	0,72%	4,08%	4,09%	8,47%

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	1,18%	0,89%	5	7	12	0

Índice de Sharpe		Volatilidade	
12 meses	Máximo	12 meses	Máximo
IBAPREV	-0,0891	IBAPREV	0,30%

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)	1,50%	0,05%	Enquadrado