



# Informativo Mensal dos Investimentos

PLANO: IBAPREV

11/2023

## 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

O mês de novembro foi marcado por eventos que surpreenderam muito positivamente os agentes de mercado. Os números de geração de emprego e de inflação nos Estados Unidos vieram bem mais fracos que o esperado, dando indícios de que a política monetária estaria conseguindo alcançar os objetivos de desaceleração da atividade econômica, o que resultou em uma mudança relevante de perspectiva.

A partir da divulgação desses dados, a percepção do mercado passou a ser de que as chances de acontecer cortes de juros nos Estados Unidos, em 2024, aumentaram e, com isso, as curvas fecharam intensamente no mês.

Já na Europa, o cenário foi basicamente o mesmo dos meses anteriores. A atividade econômica manteve os indicativos de desaceleração e o BCE, a partir dos dados de inflação em trajetória benigna, tem podido manter a taxa de juros sem alteração.

No Brasil, a curva de juros acompanhou o movimento de fechamento observado nos EUA, valorizando fortemente os títulos de Renda Fixa. O ponto de atenção é que, apesar dos bons resultados de novembro, a questão fiscal doméstica segue no radar, tendo sido mais influente na parte mais longa da curva.

Em relação à política monetária, o mercado tem mantido a expectativa de que o BACEN seguirá o mesmo ritmo de corte de 50 bps.

O IBOVESPA, nesse ambiente mais favorável aos ativos de riscos, com o custo de oportunidade global mais baixo, auferiu rentabilidade de 12,54% em novembro, acumulando 16,04% no ano.

Quanto aos principais índices de mercado, no mês de novembro destacam-se o CDI com 0,92%, o SMLL com 12,46%, MSCI WORLD (USD) com 9,21%, o IMA-B 5+ com 3,39% e o Dólar com -2,41%

## 3. Características do Plano

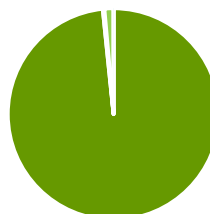
### Plano IBAPREV

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\$ 21.404.438,29

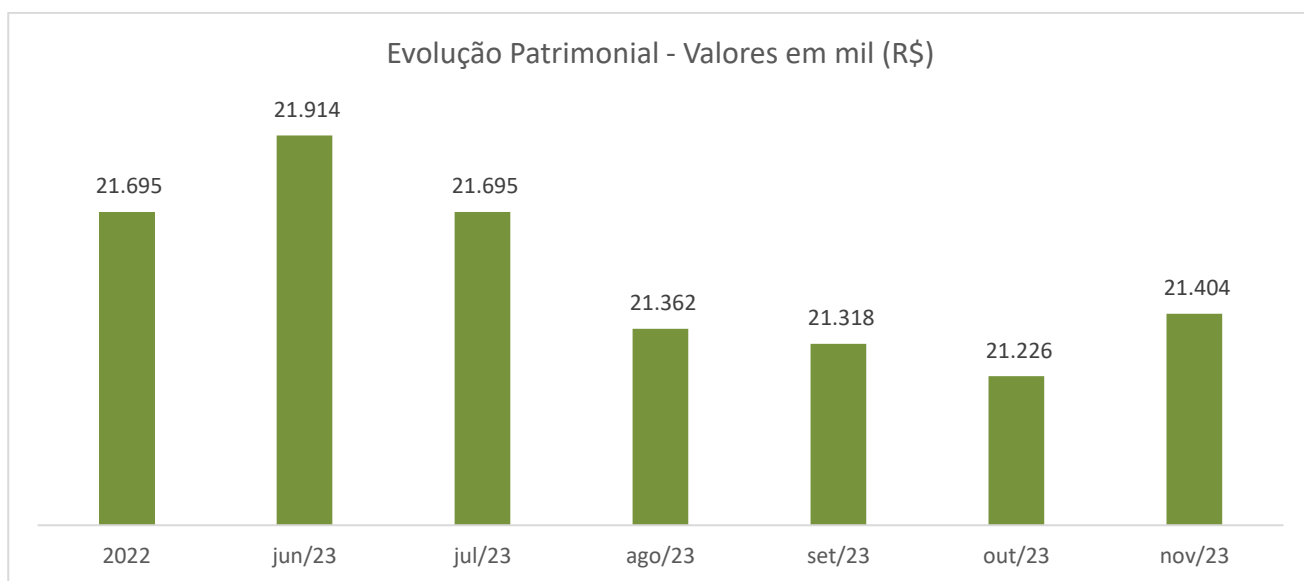
#### 4. Quadro de Macroalocação

##### Plano IBAPREV

Segmento	Alocação	Valor
<b>Plano</b>	<b>100,0%</b>	<b>21.404.438,29</b>
Renda Fixa	98,4%	21.056.278,00
Renda Variável	0,2%	47.642,21
Estruturado	1,4%	299.446,44
Op. Participantes	0,0%	-
Exterior	0,0%	1.071,64

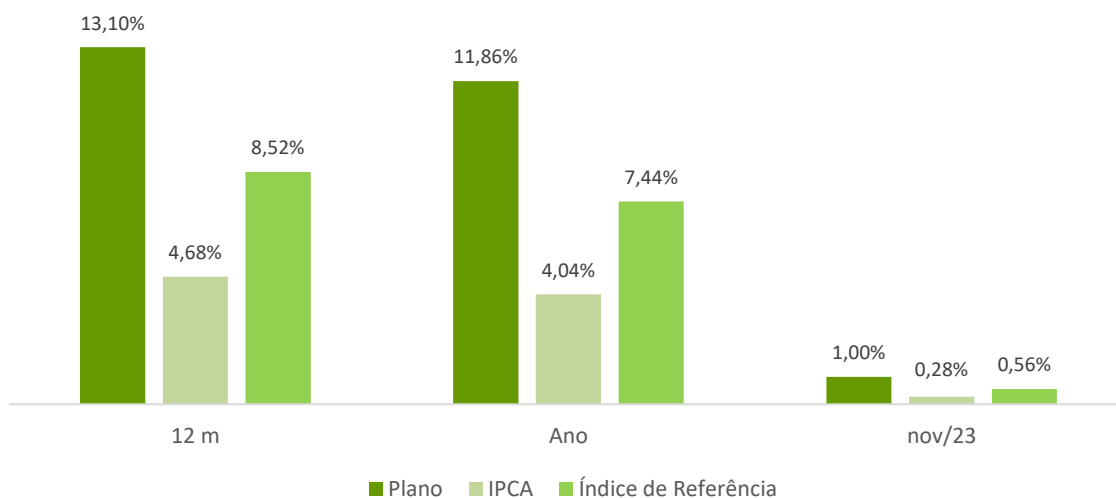


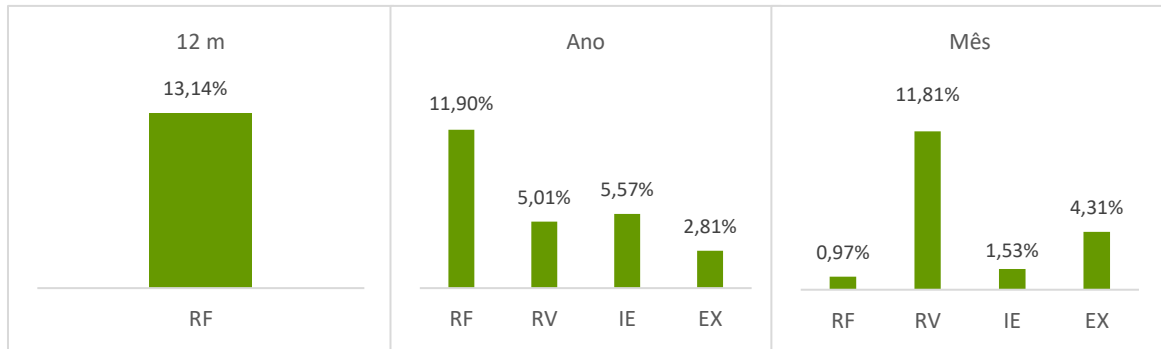
- Renda Fixa (98,4%)
- Renda Variável (0,2%)
- Estruturado (1,4%)
- Op. Participantes (0,0%)
- Exterior (0,0%)



#### 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.





	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	2023	6 meses	12 meses
Plano	1,08%	1,07%	1,11%	0,92%	0,87%	1,00%	11,86%	6,21%	13,10%
Índice de Referência	0,21%	0,42%	0,55%	0,54%	0,54%	0,56%	7,44%	2,86%	8,52%
CDI	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	12,04%	6,33%	13,30%
Poupança	0,68%	0,66%	0,72%	0,61%	0,61%	0,58%	7,42%	3,92%	8,18%

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%	0,87%	3	9	12	0

Índice de Sharpe		Volatilidade	
	12 meses	Máximo	
IBAPREV	-0,5986	-0,4561	IBAPREV
			12 meses
			Máximo
			0,34%
			0,33%

## 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%	0,11%	Enquadrado