



**VIVA**  
PREVIDÊNCIA

# Informativo Mensal dos Investimentos

PLANO: VIVA PECÚLIO

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.

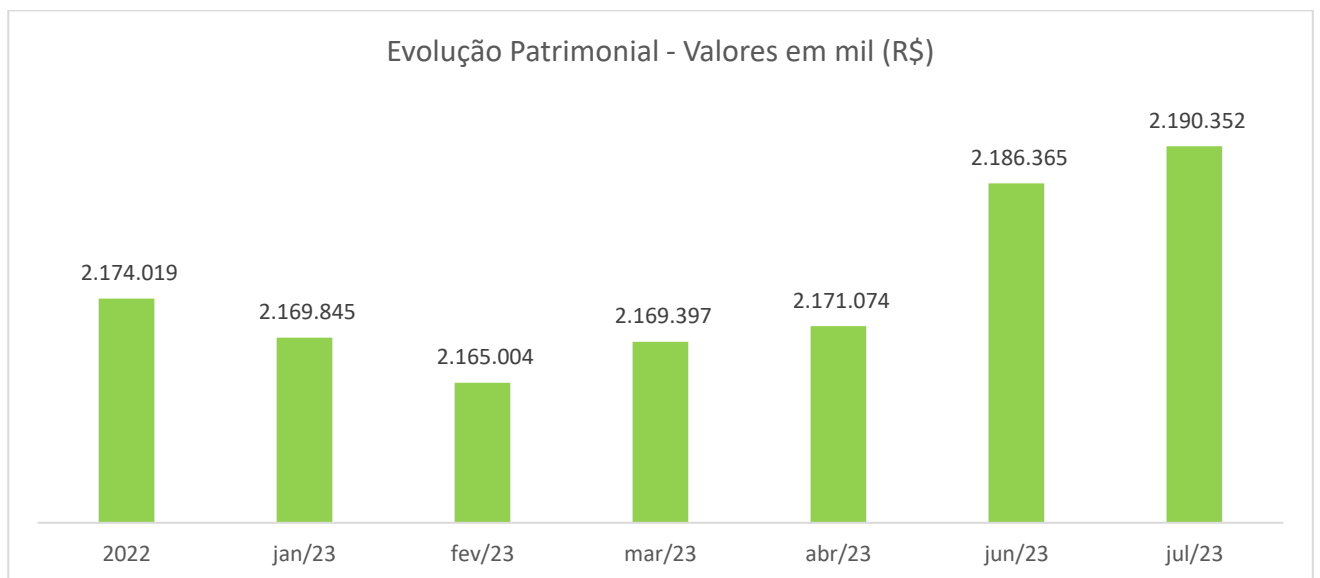
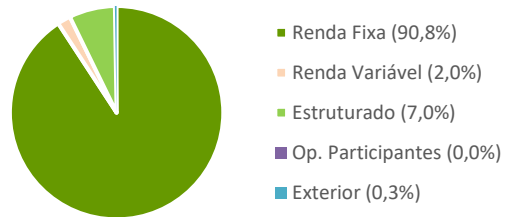
Em relação à variação dos principais índices de mercado, no mês de julho destacam-se o CDI com 1,07%, o SMLL com 3,12%, MSCI WORLD (USD) com 3,29%, o IMA-B 5+ com 0,73% e o IFIX com 1,33%. O Dólar mais uma vez teve desvalorização frente ao real, caindo 1,61% no mês.

## 3. Características do Plano

Plano VIVA PECÚLIO	
CNPB - Cadastro Nacional de Plano de Benefícios	1990.0011-65
CNPJ	48.306.786/0001-04
Gestão	Viva Previdência
Custódia Centralizada	Banco BTG Pactual
Patrimônio	R\$ 2.190.352.132,27

#### 4. Quadro de Macroalocação

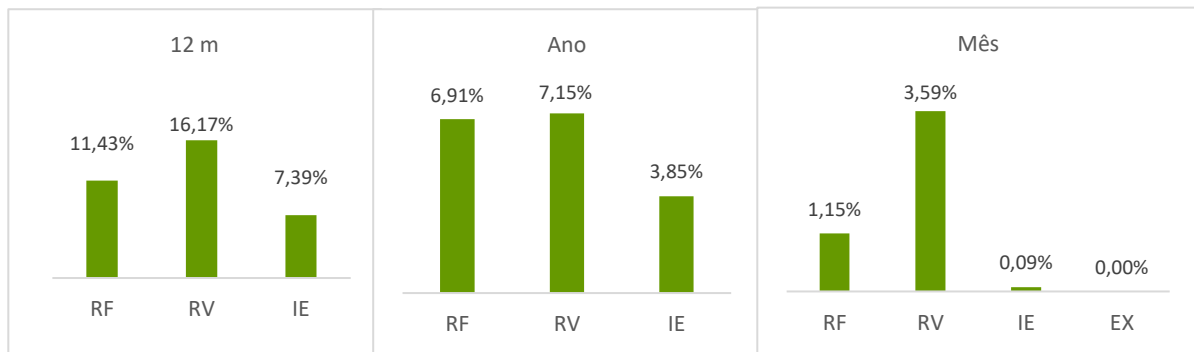
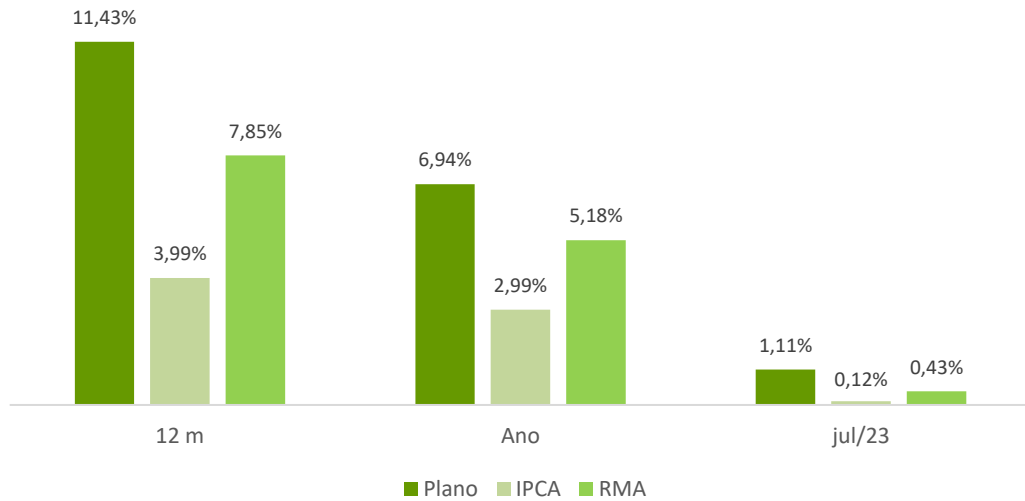
Plano VIVA PECÚLIO		
Segmento	Alocação	Valor
<b>Plano</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.190.352.132,27</b>
Renda Fixa	90,8%	1.988.332.264,42
Renda Variável	2,0%	43.886.934,85
Estruturado	7,0%	152.519.182,64
Op. Participantes	0,0%	-
Exterior	0,3%	5.613.750,36



#### 5. Rentabilidade

Rentabilidades auferidas do Plano VIVA PECÚLIO, no mês de referência, no ano e no acumulado de 12 meses, comparativamente aos benchmarks definidos para cada segmento, assim como a RMA<sup>1</sup> do plano.

<sup>1</sup> RMA: Rentabilidade Mínima Atuarial, que representa a rentabilidade mínima desejada para que os investimentos sejam suficientes para cobrir as obrigações atuariais.



	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	2023	6 meses	12 meses
Plano	0,71%	1,07%	0,81%	0,92%	1,17%	1,11%	6,94%	5,92%	12,68%
Índice de Referência	1,10%	1,05%	0,87%	0,55%	0,22%	0,43%	5,18%	4,29%	7,81%
CDI	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	7,64%	6,44%	15,92%
Poupança	0,58%	0,74%	0,58%	0,72%	0,68%	0,72%	4,83%	4,09%	9,90%

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 PECÚLIO	1,18%	0,30%	3	9	12	0

Índice de Sharpe		Volatilidade	
	12 meses	Máximo	
VIVA PECÚLIO	-2,6385	-2,0614	0,82%
			Máximo
			1,11%

## 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%	0,50%	Enquadrado