



# Informativo Mensal dos Investimentos

PLANO: VIVA PECÚLIO

01/2025

## 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

Nos EUA, o FOMC decidiu unanimemente por manter a taxa de juros no intervalo de 4,25% a 4,5% ao ano. O Comitê sinalizou que o quadro econômico é incerto e que irá reagir de acordo com o cenário internacional, com as condições financeiras e do mercado de trabalho. Conjuntamente, irá considerar as pressões e expectativas inflacionárias. O CPI teve alta de 0,4% em dezembro, puxado por custos de energia, moradia, alimentos e foodservice. O PCE apresentou alta de 0,3% em dezembro e foi pressionado principalmente pela gasolina, transporte, serviços, veículos (incluindo peças) e atividades recreacionais. O nível de desemprego reduziu ligeiramente, para 4,1% e o payroll foi de 256.000, no mesmo período.

As Bolsas dos EUA sofreram um grande impacto decorrente das Big Techs, mas conseguiram se recuperar ao longo do mês, com a aproximação da temporada de balanços. O DeepSeek (IA chinesa), ao que tudo indica, foi desenvolvido por uma fração do custo das IA's norte-americanas mais difundidas e apresenta funcionalidades similares, o que colocou os mercados em alerta.

A inflação da Zona do Euro foi de 2,4% no mês de dezembro, em números anualizados. O maior impacto na inflação se originou do setor de serviços, seguido por alimentos, álcool e tabaco.

No Brasil, o IPCA de janeiro foi de 0,16%, 0,36 p.p. menor do que o de dezembro (0,52%). O índice acumulou alta de 4,56% em 12 meses. O grupo de transportes apresentou a principal variação (1,30%) e impacto (0,27 p.p.) no mês, por causa do aumento nos preços das passagens aéreas. Ocorreram também reajustes nas passagens de ônibus urbano, em diversas cidades. O segundo em destaque foi o grupo Alimentação e bebidas, que apresentou uma variação de (0,96%) e impacto de (0,21 p.p.). Os alimentos com maior aumento nos preços foram a cenoura (36,14%), tomate (20,27%) e café moído (8,56%).

O COPOM elevou a taxa Selic para 13,25% em janeiro, considerando o dinamismo interno e dúvidas sobre o ritmo de desinflação nos EUA. A expectativa ainda é de um contínuo aperto monetário, dada a desancoragem das expectativas de inflação projetadas pelo mercado (relatório FOCUS e projeções do COPOM).

Em relação aos principais índices de mercado no mês de janeiro, destacam-se o CDI, com 1,01%, IFIX com -3,07%, o IBOVESPA, com 4,86%, o SMLL, com 6,11%, o MSCI WORLD (BRL), com -2,58%, o IMA-B, com 1,07% e o Dólar, com -5,85%.

### 3. Características do Plano

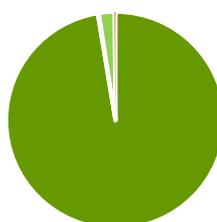
#### Plano VIVA PECÚLIO

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\$ 2.259.012.942,42

### 4. Quadro de Macroalocação

#### Plano VIVA PECÚLIO

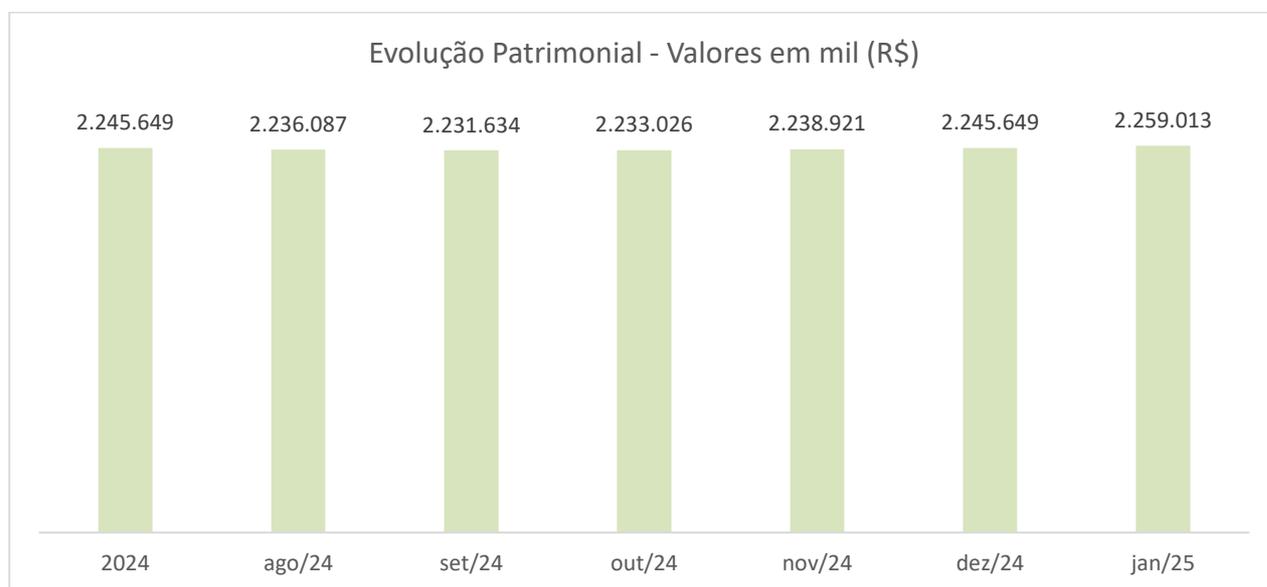
Segmento	Alocação	Valor
<b>Plano</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.259.012.942,42</b>
Renda Fixa	97,4%	2.200.045.113,24
Renda Variável	0,2%	4.106.880,68
Estruturado	2,3%	51.216.376,97
Op. Participantes	0,0%	81.882,17
Exterior	0,0%	-
Outros <sup>1</sup>	0,2%	3.562.689,36



- Renda Fixa (97,4%)
- Renda Variável (0,2%)
- Estruturado (2,3%)
- Op. Participantes (0,0%)
- Exterior (0,0%)
- Outros<sup>1</sup> (0,2%)

<sup>1</sup>Caixa/Valores a Pagar/Valores a Receber

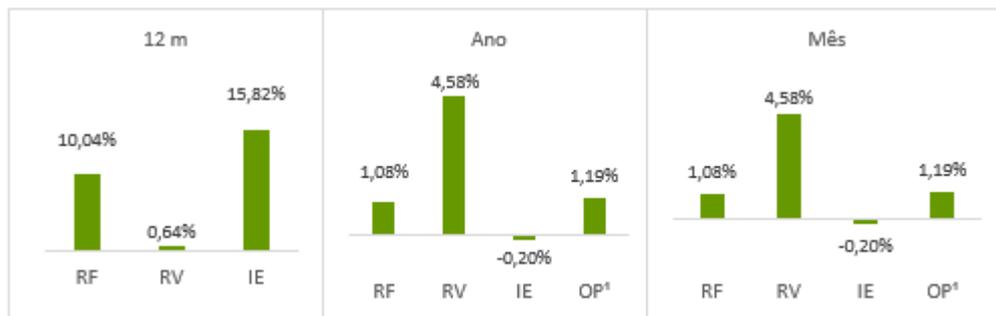
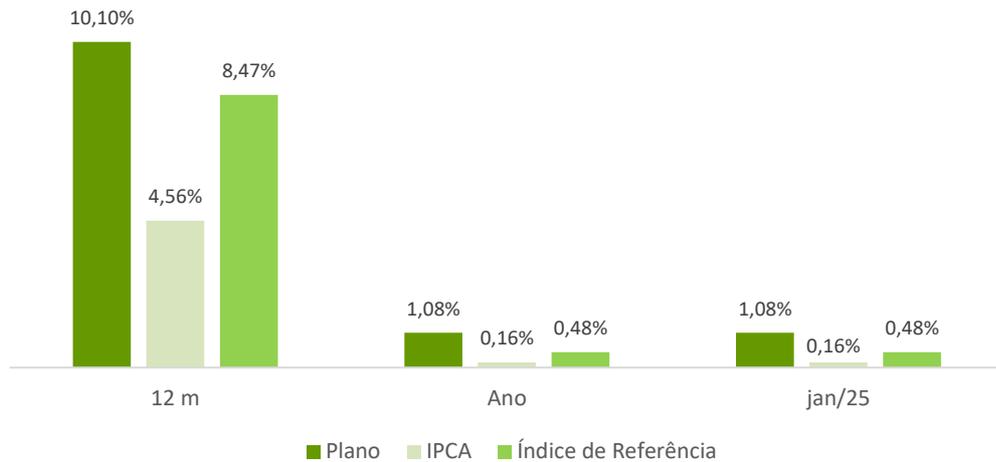
#### Evolução Patrimonial - Valores em mil (R\$)



### 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.



¹Operações com Participantes.

	nov/24	dez/24	jan/25	2025	12 meses	24 meses	36 meses
Plano	0,75%	0,77%	1,08%	1,08%	10,10%	22,99%	35,92%
Índice de Referência	0,67%	0,83%	0,48%	0,48%	8,47%	17,52%	27,75%
CDI	0,79%	0,93%	1,01%	1,01%	10,92%	25,20%	41,24%
Poupança	0,57%	0,58%	0,67%	0,67%	7,12%	15,59%	24,90%
IMA-B Geral	0,02%	-2,62%	1,07%	1,07%	-0,95%	14,43%	22,62%

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	1,08%	0,46%	4	8	12	0

Índice de Sharpe		Volatilidade		
12 meses	Máximo	12 meses	Máximo	
VIVA PECÚLIO	-1,48%	-3,12%	0,56%	1,13%

## 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)	1,57%	0,13%	Enquadrado