



# Informativo Mensal dos Investimentos

PLANO: IBAPREV

02/2025

## 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

Em fevereiro, não houve agenda nos principais comitês de política monetária (FOMC, COPOM e BCE). Na economia norte americana, o CPI teve alta de 0,5% janeiro e foi puxado por custos de moradia, energia, alimentos e alimentação fora de domicílio. O PCE apresentou alta de 0,3% em janeiro e foi pressionado principalmente pela gasolina, veículos (incluindo peças) e atividades recreacionais. O nível de desemprego reduziu ligeiramente, para 4% e o payroll foi de 143.000, no mesmo período.

As Bolsas dos EUA encerraram o mês em território negativo, em função dos anúncios de Trump sobre maior imposição de tarifas, possíveis retaliações por parte dos países mais afetados (China, Canadá e México) e mudanças na postura geopolítica sobre a Guerra da Ucrânia. Caso os anúncios recentes sobre aumentos tarifários se concretizem, o mercado visualiza a possibilidade de impacto nas cadeias produtivas de diversas empresas americanas e de outros países. Em fevereiro, os seguintes índices apresentaram estes retornos, em USD: (S&P 500:-1,42%; Dow Jones: -1,57% e Nasdaq 100: -2,76%).

A inflação da Zona do Euro foi de 2,5% no mês de janeiro, 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 fevereiro foi de 1,31%, sendo a taxa mais elevada do mês de fevereiro desde 2003. No ano, acumulou 1,47% (quase metade da meta de 3%) e em 12 meses ficou no patamar de 5,06%. A maior variação veio do grupo Educação (variação de 4,70% e impacto de 0,28 p.p.) devido aos reajustes das mensalidades escolares, que normalmente ocorrem neste período do ano. Já o maior impacto veio de Habitação (variação de 4,44% e impacto de 0,65 p.p.), a alta foi ocasionada pelo subitem energia elétrica residencial (16,80%), visto que ocorreu a normalização das contas de luz (o bônus de Itaipu aliviou os custos das contas de janeiro). No grupo Alimentação e bebidas (0,70%) a alta se deu principalmente pelo ovo de galinha (15,39%) e café moído (10,77%).

Espera-se que o COPOM eleve a taxa Selic para 14,25% em março, considerando as sinalizações das reuniões prévias. O último relatório Focus de fevereiro apontava para uma taxa Selic terminal de 15% ao fim deste ano. O mercado também espera por uma manutenção da taxa de juros dos EUA em 4,25%~4,5%, na próxima reunião do FOMC.

Em relação aos principais índices de mercado no mês de fevereiro, destacam-se o CDI, com 0,99%, IFIX com 3,34%, o IBOVESPA, com -2,64%, o SMLL, com -3,87%, o MSCI WORLD (BRL), com -0,5%, o IMA-B, com 0,5% e o Dólar, com 0,32%.

### 3. Características do Plano

#### Plano IBAPREV

|   |                           |
|---|---------------------------|
| CNPB - Cadastro Nacional de Plano de Benefícios | <b>2004.0023-11</b>       |
| CNPJ  | <b>48.307.220/0001-99</b> |
| Gestão  | <b>Viva Previdência</b>   |
| Custódia Centralizada                           | <b>Banco BTG Pactual</b>  |
| Patrimônio                                      | <b>R\$ 22.444.275,30</b>  |

### 4. Quadro de Macroalocação

#### Plano IBAPREV

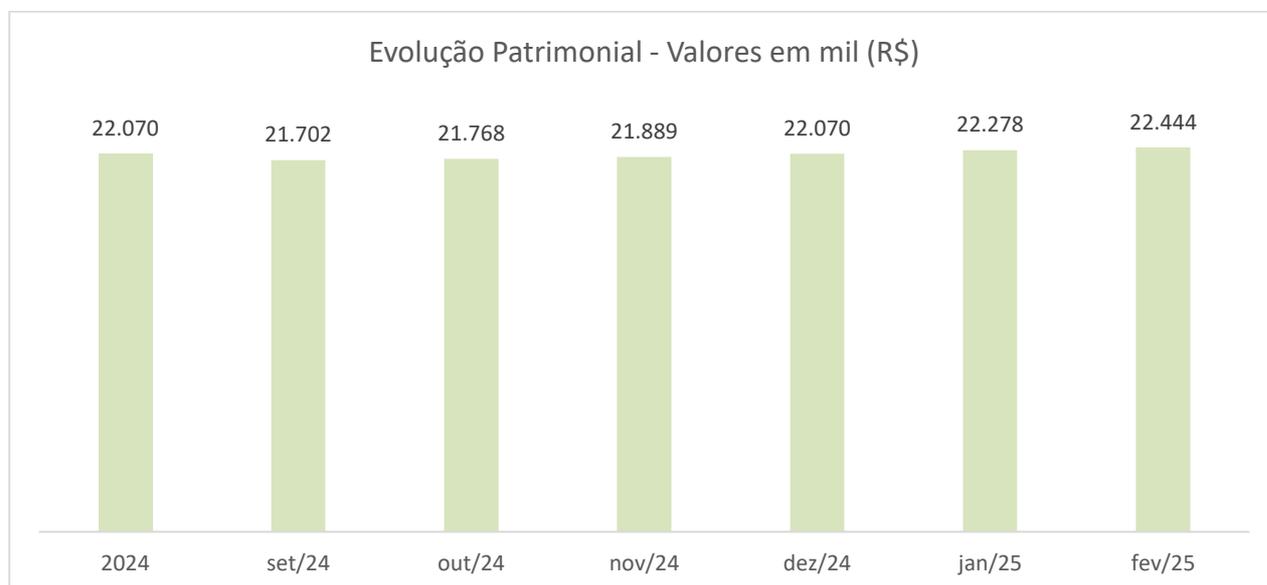
| Segmento            | Alocação      | Valor                |
|---------------------|---------------|----------------------|
| <b>Plano</b>        | <b>100,0%</b> | <b>22.444.275,30</b> |
| Renda Fixa          | 99,6%         | 22.348.017,57        |
| Renda Variável      | 0,0%          | 1.139,06             |
| Estruturado         | 0,4%          | 92.535,72            |
| Op. Participantes   | 0,0%          | -                    |
| Exterior            | 0,0%          | 851,90               |
| Outros <sup>1</sup> | 0,0%          | 1.731,04             |



- Renda Fixa (99,6%)
- Renda Variável (0,0%)
- Estruturado (0,4%)
- Op. Participantes (0,0%)
- Exterior (0,0%)
- Outros<sup>1</sup> (0,0%)

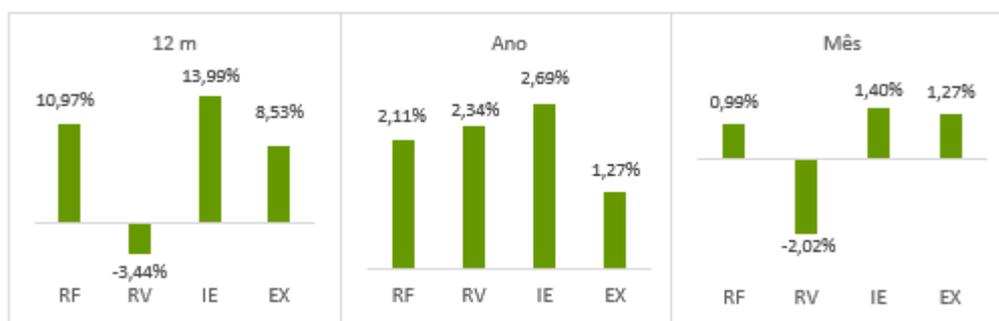
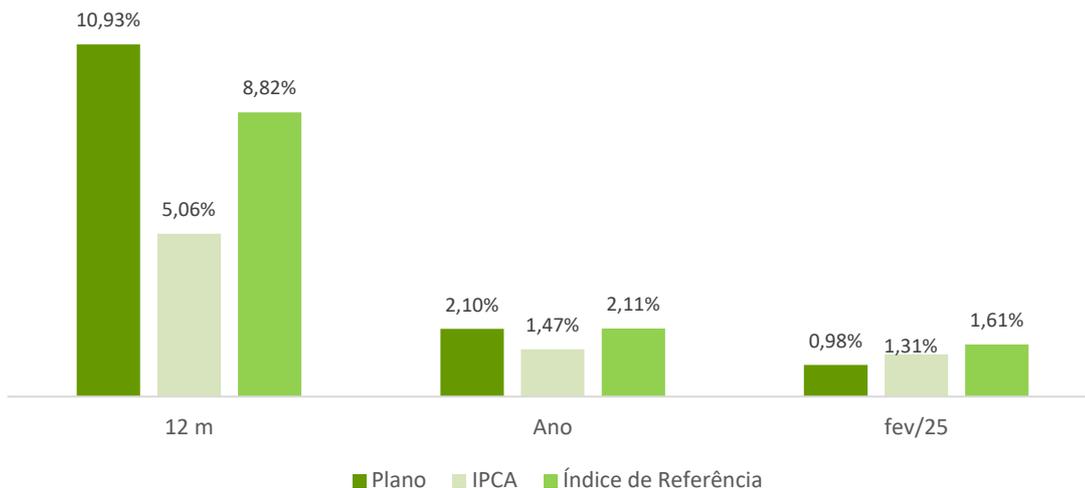
<sup>1</sup>Caixa/Valores a pagar/Valores a receber

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



### 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.



|                      | dez/24 | jan/25 | fev/25 | 2025  | 12 meses | 24 meses |
|----------------------|--------|--------|--------|-------|----------|----------|
| Plano                | 0,86%  | 1,10%  | 0,98%  | 2,10% | 10,93%   | 24,92%   |
| Índice de Referência | 0,81%  | 0,49%  | 1,61%  | 2,11% | 8,82%    | 17,76%   |
| CDI                  | 0,93%  | 1,01%  | 0,99%  | 2,00% | 11,12%   | 25,28%   |
| Poupança             | 0,58%  | 0,67%  | 0,63%  | 1,31% | 7,25%    | 15,64%   |
| IMA-B Geral          | -2,62% | 1,07%  | 0,50%  | 1,58% | -1,00%   | 13,55%   |

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      | 1,10%                | 0,74%                | 4               | 8                | 12              | 0               |

| Índice de Sharpe |          |        | Volatilidade |          |        |
|------------------|----------|--------|--------------|----------|--------|
|                  | 12 meses | Máximo |              | 12 meses | Máximo |
| IBAPREV          | -0,56%   | -0,54% | IBAPREV      | 0,35%    | 0,45%  |

## 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%  | 0,04%   | Enquadrado |