



Informativo Mensal dos Investimentos

PLANO: VIVA PECÚLIO

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

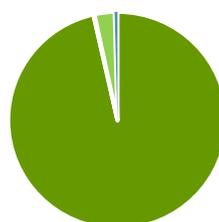
Plano VIVA PECÚLIO

| | |
|---|----------------------|
| 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\$ 2.269.921.439,53 |

4. Quadro de Macroalocação

Plano VIVA PECÚLIO

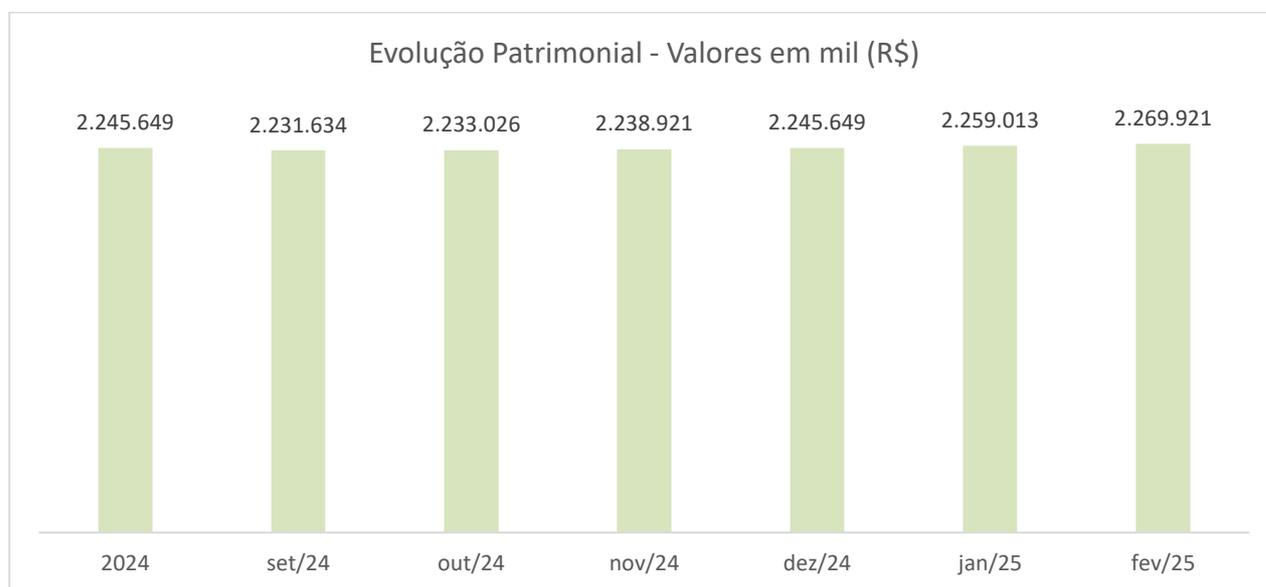
| Segmento | Alocação | Valor |
|---------------------|---------------|-------------------------|
| Plano | 100,0% | 2.269.921.439,53 |
| Renda Fixa | 96,4% | 2.189.123.384,11 |
| Renda Variável | 0,2% | 4.034.378,02 |
| Estruturado | 3,0% | 67.215.781,09 |
| Op. Participantes | 0,0% | 78.428,43 |
| Exterior | 0,4% | 8.849.996,48 |
| Outros ¹ | 0,0% | 619.471,40 |



- Renda Fixa (96,4%)
- Renda Variável (0,2%)
- Estruturado (3,0%)
- Op. Participantes (0,0%)
- Exterior (0,4%)
- Outros¹ (0,0%)

¹Caixa/Valores a Pagar/Valores a Receber

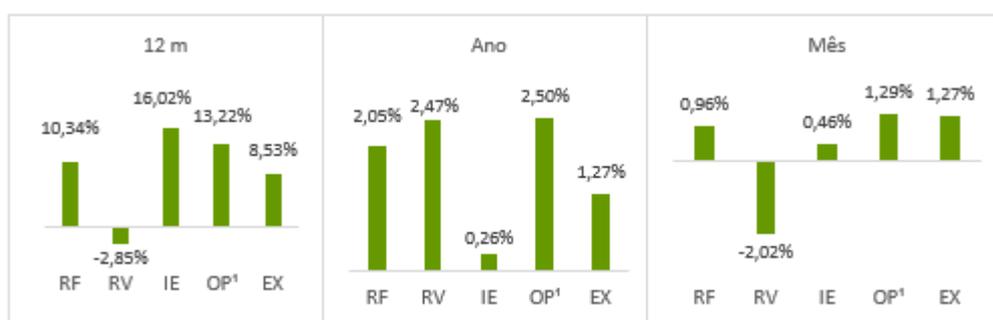
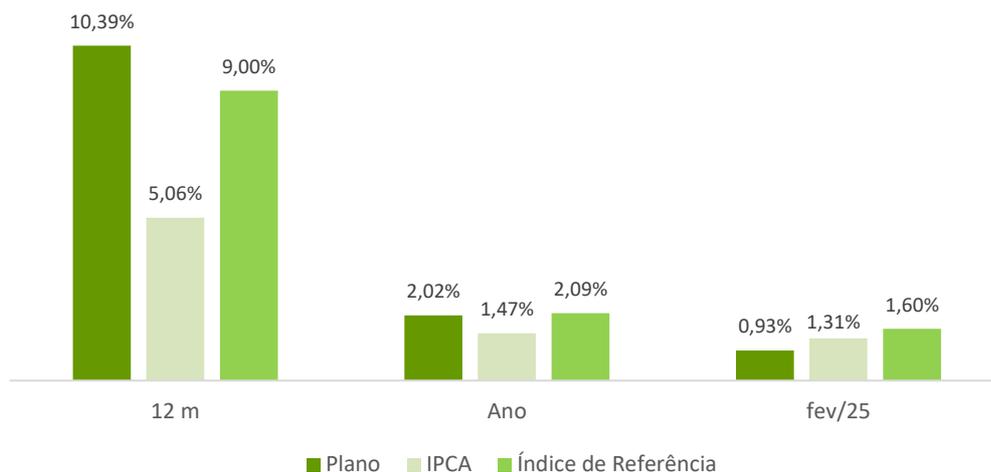
Evolução Patrimonial - Valores em mil (R\$)



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 RMA¹ do plano.

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



¹Operações com Participantes.

| | dez/24 | jan/25 | fev/25 | 2025 | 12 meses | 24 meses | 36 meses |
|----------------------|--------|--------|--------|-------|----------|----------|----------|
| Plano | 0,77% | 1,08% | 0,93% | 2,02% | 10,39% | 23,27% | 36,33% |
| Índice de Referência | 0,83% | 0,48% | 1,60% | 2,09% | 9,00% | 18,10% | 28,26% |
| CDI | 0,93% | 1,01% | 0,99% | 2,00% | 11,12% | 25,28% | 41,57% |
| Poupança | 0,58% | 0,67% | 0,63% | 1,31% | 7,25% | 15,64% | 25,07% |
| IMA-B Geral | -2,62% | 1,07% | 0,50% | 1,58% | -1,00% | 13,55% | 22,57% |

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 | -1,34% | -3,18% | 0,55% | 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) | 1,57% | 0,17% | Enquadrado |