



# Informativo Mensal dos Investimentos

PLANO: ANAPARPREV - Ativos

03/2025

## 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 novamente por manter a taxa de juros no intervalo de 4,25% a 4,5% ao ano. O Comitê apontou incertezas no cenário econômico interno e externo como justificativa e ressaltou que irá observar atentamente os impactos das políticas governamentais. O CPI teve alta de 0,3% em fevereiro e foi puxado por custos de moradia, energia e alimentação fora de domicílio. O PCE apresentou alta de 0,3% no mesmo período e foi pressionado principalmente por serviços financeiros, assistência médica, veículos e alimentos. O nível de desemprego aumentou ligeiramente, para 4,1% e o payroll foi de 151.000. Houve redução de emprego no funcionalismo público federal.

As Bolsas dos EUA apresentaram alta volatilidade no mês e terminaram em território negativo, em função dos anúncios de Trump sobre uma maior imposição de tarifas para diversas nações e produtos a partir de 02/04/2025. Alguns países e blocos econômicos já ameaçaram retaliar e, com isso, a incerteza dos efeitos da guerra comercial deixou o mercado apreensivo e foi responsável pelas quedas das bolsas americanas. Em março, os seguintes índices apresentaram estes retornos, em USD: S&P 500: -5,75%; Dow Jones: -4,20% e Nasdaq 100: -7,69%.

A inflação da Zona do Euro foi de 2,3% no mês de março, em números anualizados. O maior impacto na inflação se originou do setor de serviços, seguido por alimentos, álcool e tabaco.

O IPCA de março foi de 0,56%, 0,75 p.p. abaixo de fevereiro e foi o maior valor para o mês, desde 2003. No ano, acumulou 2,04% e em 12 meses ficou no patamar de 5,48%. A maior variação veio do grupo Alimentação e bebidas (1,17%). Os itens que contribuíram para esse resultado foram o tomate (22,55%), ovo de galinha (13,13%) e o café moído (8,14%). No caso do tomate e café, podemos justificar o aumento por questões climáticas. Sobre os ovos de galinha, ocorreu uma redução na oferta (descarte de poedeiras mais velhas) e um aumento da demanda externa decorrente dos picos de gripe aviária nos EUA.

O COPOM elevou a taxa Selic para 14,25% na reunião de março, considerando as sinalizações das reuniões prévias. O Comitê apontou que poderá ocorrer mais um aumento da taxa de juros no ano, com menor intensidade. O último relatório FOCUS de março apontava para uma taxa Selic terminal de 15% ao fim deste ano.

Em relação aos principais índices de mercado no mês de março, destacam-se o CDI, com 0,96%, IFIX com 6,14%, o IBOVESPA, com 6,08%, o SMLL, com 6,73%, o MSCI WORLD (BRL), com -6,38%, o IMA-B, com 1,84% e o Dólar, com -1,82%.

### 3. Características do Plano

#### Plano ANAPARPREV - Ativos

CNPB - Cadastro Nacional de Plano de Benefícios	<b>2008.0008-18</b>
CNPJ	<b>48.307.392/0001-62</b>
Gestão	<b>Viva Previdência</b>
Custódia Centralizada	<b>Banco BTG Pactual</b>
Patrimônio	<b>R\$ 185.741.254,13</b>

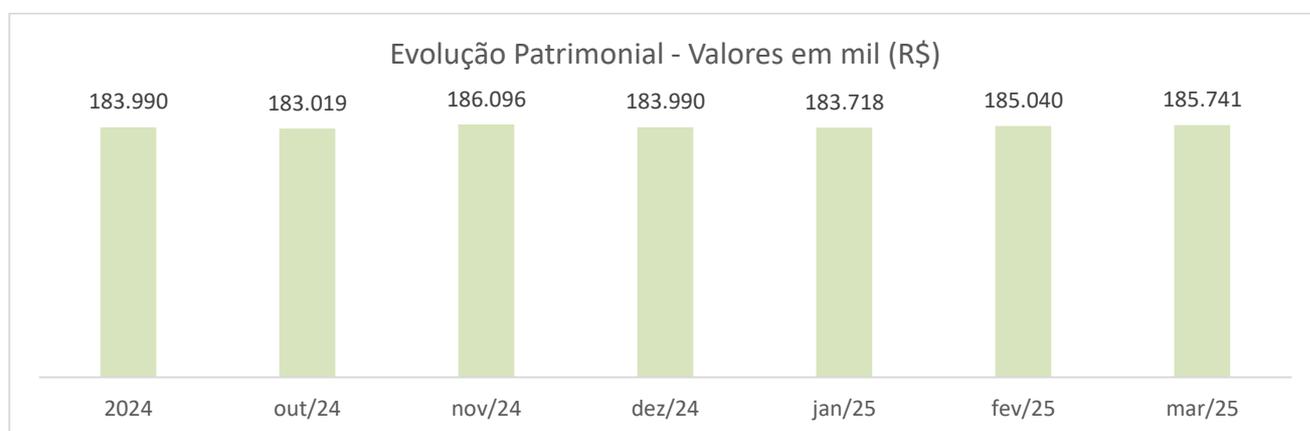
### 4. Quadro de Macroalocação

#### Plano ANAPARPREV - Ativos

Segmento	Alocação	Valor
<b>Plano</b>	<b>100,0%</b>	<b>185.741.254,13</b>
Renda Fixa	97,9%	181.764.553,06
Renda Variável	0,2%	309.613,20
Estruturado	1,5%	2.856.806,71
Op. Participantes	0,0%	-
Exterior	0,4%	694.184,35
Outros <sup>1</sup>	0,1%	116.096,81

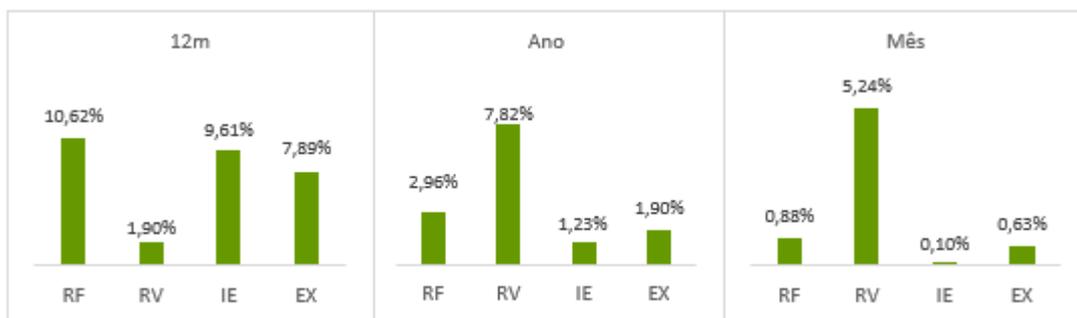
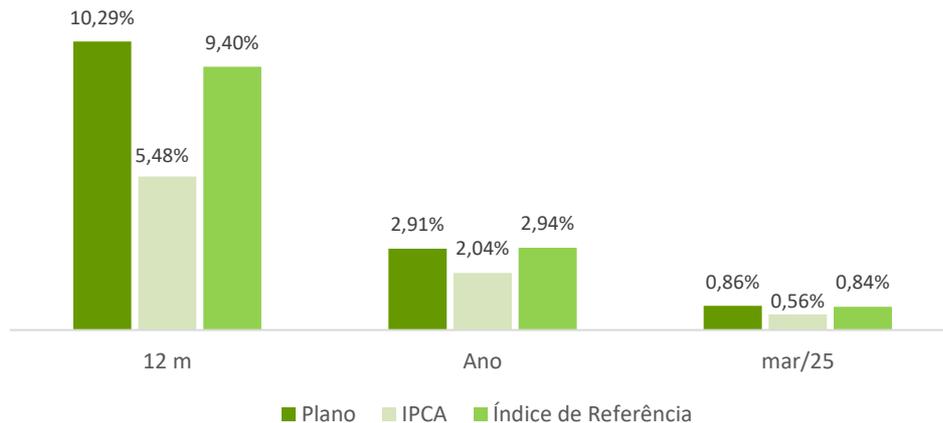


<sup>1</sup>Caixa/Valores a pagar/Valores a receber



### 5. Rentabilidade

Rentabilidades auferidas do Plano ANAPARPREV - Ativos, no mês de referência e no ano, comparativamente aos benchmarks definidos para cada segmento, assim como o Índice de Referência do plano.



Operações com Participantes.

	jan/25	fev/25	mar/25	2025	12 meses
Plano	1,07%	0,95%	0,86%	2,91%	10,29%
Índice de Referência	0,48%	1,60%	0,84%	2,94%	9,40%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	2,98%	11,26%
Poupança	0,67%	0,63%	0,61%	1,92%	7,33%
IMA-B Geral	1,07%	0,50%	1,84%	3,45%	0,75%

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
Plano ANAPARPREV - Ativo	1,07%	0,46%	4	8	12	0

Índice de Sharpe		Volatilidade	
	12 meses	Máximo	
Plano ANAPARPREV - Ativo	-1,90%	-2,65%	Plano ANAPARPREV - Ativos
			12 meses
			Máximo
			0,51%
			0,47%

## 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)	N.H.	0,17%	N.A.