



# Informativo Mensal dos Investimentos

PLANO: VIVA FUTURO

04/2025

## 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 os EUA, a taxa de juros vem sendo alvo de diversas discussões, mas apesar das pressões de Trump, espera-se que a autoridade monetária mantenha a taxa na reunião de maio. O Comitê segue atento aos impactos das políticas tarifárias na inflação e no mercado de trabalho. O CPI registrou queda de 0,1% em março, influenciado pela redução no preço da gasolina, mas houve alta nos custos de energia elétrica, gás natural e alimentação. O PCE foi de 0% no mesmo período, caracterizado por encarecimento de moradia, serviços essenciais, serviços de lazer, serviços financeiros e seguros. Simultaneamente, houve decréscimo em assistência médica, transporte, serviços de alimentação e acomodação. O desemprego elevou-se para 4,2% e o payroll atingiu 228.000. Registrou-se novamente uma redução de emprego no funcionalismo público federal.

As Bolsas dos EUA exibiram alta volatilidade no mês e encerraram em território misto devido à indicação de retração pelo PIB do primeiro trimestre (-0,3%) e ao baixo volume de novas contratações, reflexo da incerteza das empresas quanto ao cenário econômico. Em março, os seguintes índices apresentaram os seguintes retornos, em USD: S&P 500: -0,7%; Dow Jones: -3,1% e Nasdaq 100: 1,5%.

A inflação da Zona do Euro foi de 2,2% no mês de abril, em números atualizados. O maior impacto inflacionário se originou do setor de serviços, seguido por alimentos, álcool e tabaco. Verificou-se redução nos custos de energia.

O IPCA de abril foi de 0,43%, registrando uma desaceleração de 0,13 p.p. em relação a março. Ainda assim, trata-se do maior índice para o mês desde 2023. No acumulado do ano, a inflação atingiu 2,48%, e, em 12 meses, chegou a 5,53%. O principal impacto veio do grupo Alimentos e Bebidas, com alta de 0,82%. Entre os itens que mais contribuíram estão a batata-inglesa (18,29%), o tomate (14,32%) e o café moído (4,48%). O aumento nos preços desses produtos está ligado, sobretudo, a fatores climáticos. No caso da batata-inglesa e do tomate, a elevação é atribuída à redução da oferta com o fim da safra das águas.

Observou-se redução na expectativa do mercado para a Selic terminal de 2025, de 15% para 14,75%, indicando um possível aumento de 0,5% na reunião de maio e encerramento do ciclo a partir de então.

Em relação aos principais índices de mercado no mês de abril, destacam-se o CDI, com 1,06%, IFIX com 3,01%, o IBOVESPA, com 3,69%, o SMLL, com 8,47%, o MSCI WORLD (BRL), com -0,69%, o IMA-B, com 2,09% e o Dólar, com -1,42%.

### 3. Características do Plano

#### Plano VIVA FUTURO

CNPB - Cadastro Nacional de Plano de Benefícios	<b>2008.0008-18</b>
CNPJ	<b>48.307.689/0001-28</b>
Gestão	<b>Viva Previdência</b>
Custódia Centralizada	<b>Banco BTG Pactual</b>
Patrimônio	<b>R\$ 68.994.058,34</b>

### 4. Quadro de Macroalocação

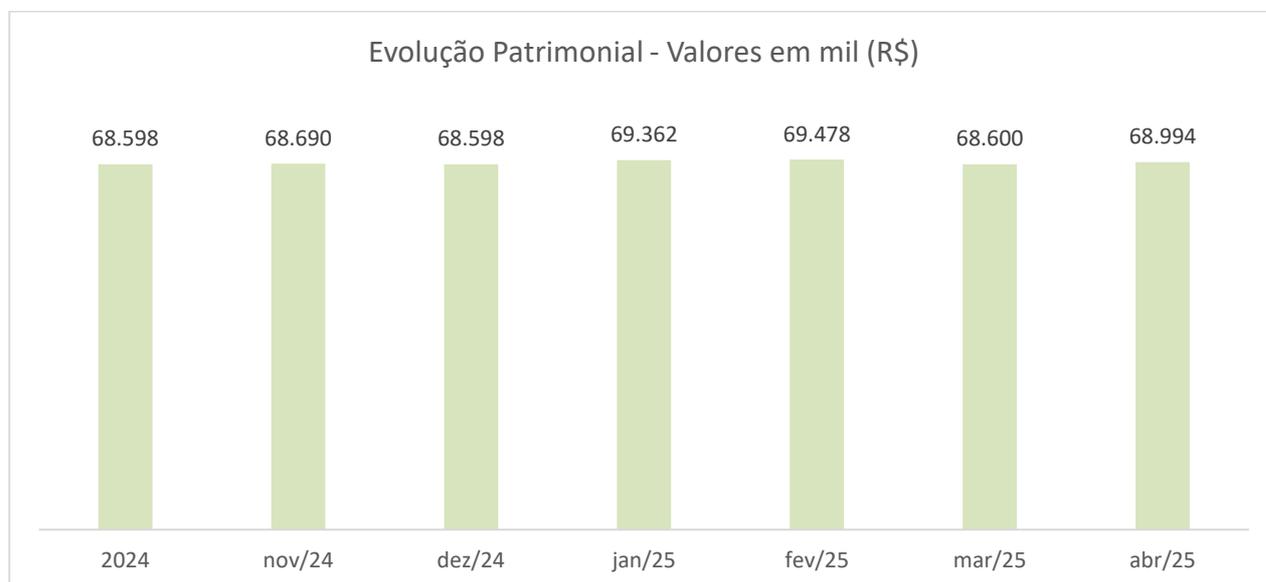
#### Plano VIVA FUTURO

Segmento	Alocação	Valor
<b>Plano</b>	<b>100,0%</b>	<b>68.994.058,34</b>
Renda Fixa	99,7%	68.820.100,18
Renda Variável	0,0%	687,74
Estruturado	0,2%	133.659,76
Op. Participantes	0,0%	-
Exterior	0,1%	40.051,90
Outros <sup>1</sup>	0,0%	441,25



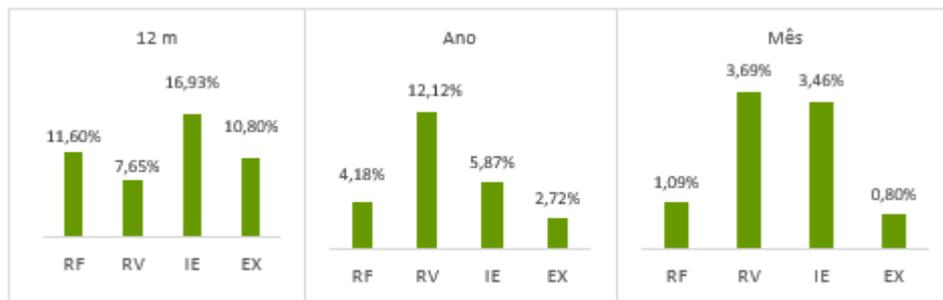
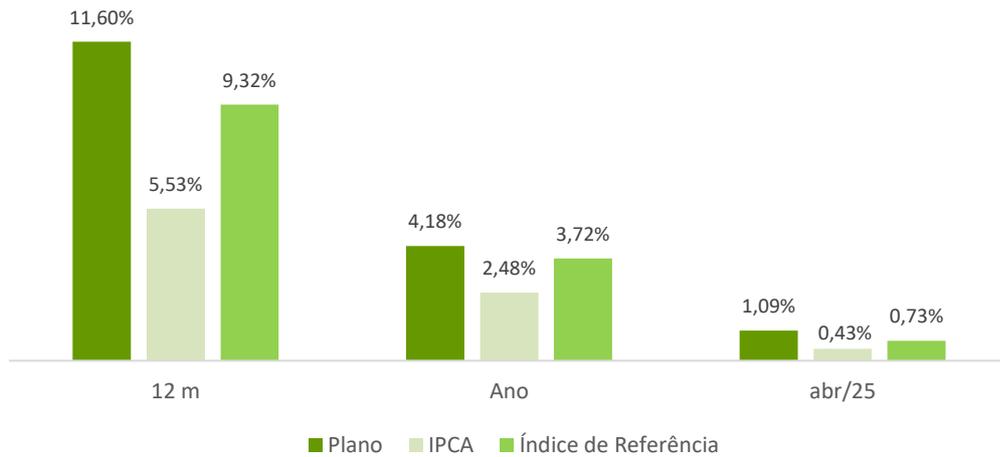
<sup>1</sup>Caixa/Valores a pagar/Valores a receber

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



### 5. Rentabilidade

Rentabilidades auferidas do Plano VIVA FUTURO, 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.



	fev/25	mar/25	abr/25	2025	12 meses	24 meses	36 meses
Plano	1,00%	0,93%	1,09%	4,18%	11,60%	25,18%	41,82%
Índice de Referência	1,61%	0,84%	0,73%	3,72%	9,32%	17,22%	25,40%
CDI	0,99%	0,96%	1,06%	4,07%	11,45%	25,19%	41,93%
Poupança	0,63%	0,61%	0,67%	2,61%	7,41%	15,59%	25,22%
IMA-B Geral	0,50%	1,84%	2,09%	5,62%	4,55%	12,73%	22,63%

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 FUTURO	1,10%	0,80%	9	3	12	0

Índice de Sharpe		Volatilidade	
12 meses	Máximo	12 meses	Máximo
VIVA FUTURO	0,07%	-0,44%	1,42%
		VIVA FUTURO	1,58%

## 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%	0,05%	Enquadrado