



Informativo Mensal dos Investimentos

PLANO: IBAPREV

12/2023

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

No último mês do ano, o cenário internacional se mostrou, de modo geral, benigno. Os eventos verificados no mês de novembro ainda foram repercutidos em dezembro, sendo o principal deles o fato de o FED ter sinalizado, após um período de elevado nível de incertezas, que os juros da economia norte-americana podem começar a ser reduzidos mais cedo do que as projeções de mercado.

Essa alteração de perspectiva beneficiou tanto os ativos de riscos como os títulos de renda fixa, dado que as curvas de juros continuaram o movimento de fechamento no mês;

Verificou-se também, por consequência das expectativas em relação aos juros nos Estados Unidos, uma valorização das demais moedas em relação ao Dólar, inclusive o Real.

Na Europa, a atividade econômica segue com claros sinais de desaquecimento. Os dados de inflação têm indicado uma acomodação dos preços, seja no setor de serviços ou de manufaturados. Com isso, parte dos membros do BCE já dá indicativos acerca do fim de ciclo de aperto monetário e, inclusive, sinalizando que há espaço para avaliação de possíveis cortes no decorrer do ano.

No Brasil, a curva de juros seguiu acompanhando o movimento de fechamento observado nos EUA. Apesar da promulgação da Reforma Tributária, da aprovação da LDO e das demais ações relacionadas à Política Fiscal, a necessidade de aumento da arrecadação segue sendo o principal desafio. Esse tema segue na pauta dos agentes de mercado, pois influencia diretamente na atividade econômica e nas decisões de investimentos.

Em relação à política monetária, com viés de cautela, o COPOM manteve a sinalização de que irá seguir com o mesmo ritmo de corte de 50 bps.

O IBOVESPA encerrou o ano com 22,28% de retorno, tendo auferido rentabilidade de 5,38% em dezembro. Quanto aos principais índices de mercado, no mês de dezembro destacam-se o CDI com 0,90%, o IFIX com 4,25%, o SMLL com 7,05%, MSCI WORLD (USD) com 4,81%, o IMA-B 5+ com 3,94% e o Dólar com -1,91%.

3. Características do Plano

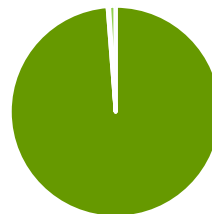
Plano IBAPREV

CNPB - Cadastro Nacional de Plano de Benefícios	2004.0023-11
CNPJ	48.307.220/0001-99
Gestão	Viva Previdência
Custódia Centralizada	Banco BTG Pactual
Patrimônio	R\$ 21.711.436,12

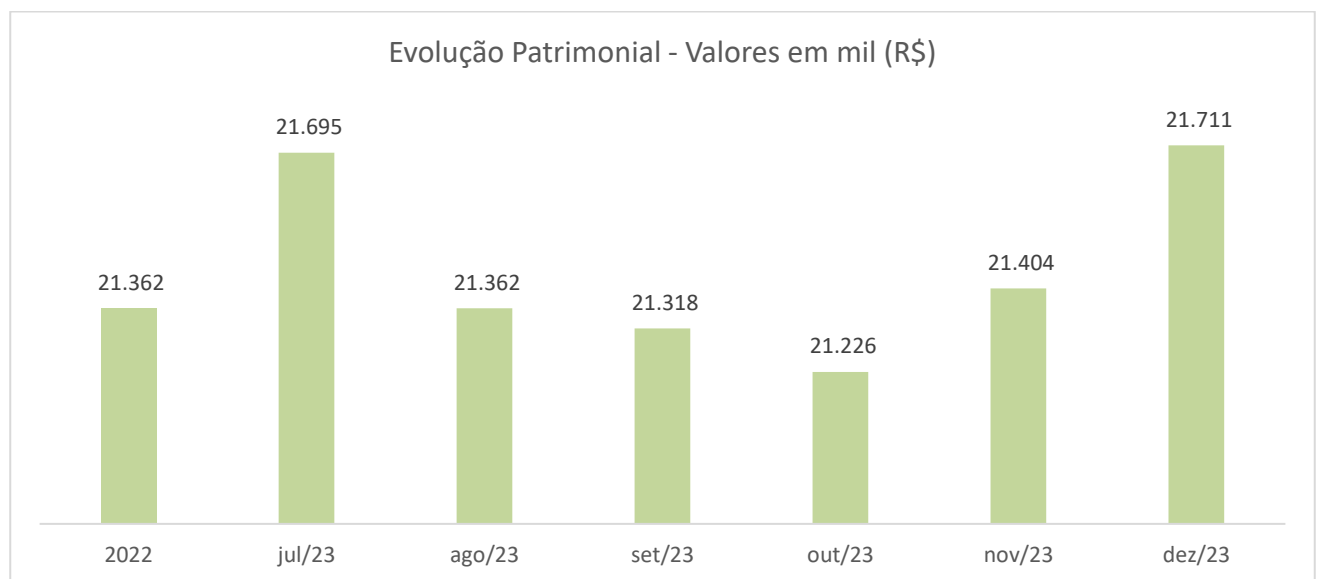
4. Quadro de Macroalocação

Plano IBAPREV

Segmento	Alocação	Valor
Plano	100,0%	21.711.436,12
Renda Fixa	98,8%	21.446.558,97
Renda Variável	0,2%	49.827,50
Estruturado	1,0%	214.043,34
Op. Participantes	0,0%	-
Exterior	0,0%	1.006,31

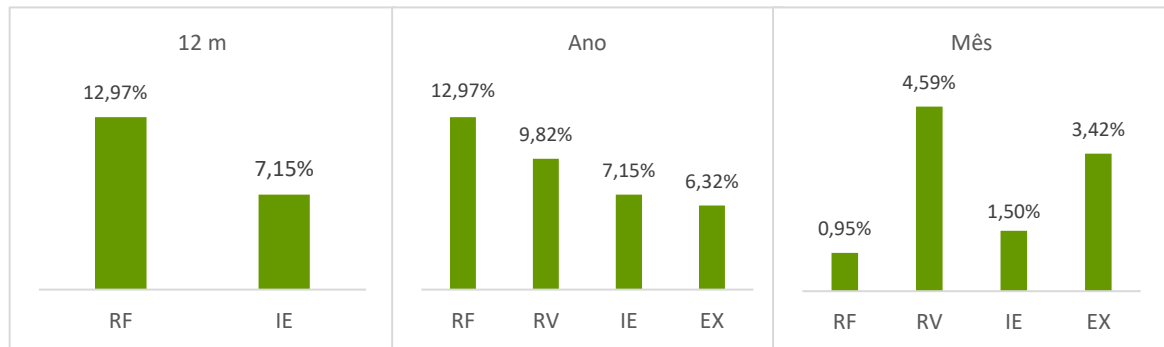
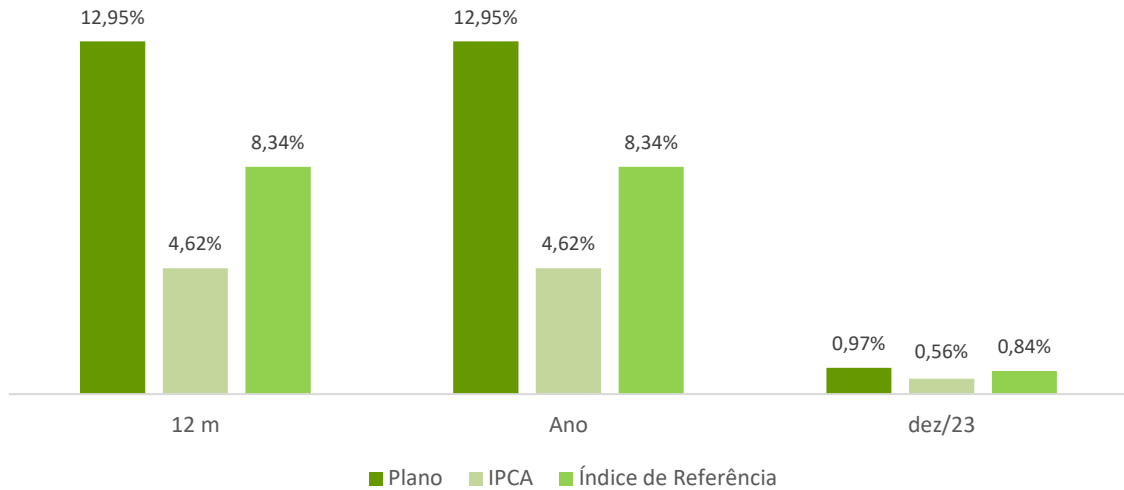


- Renda Fixa (98,8%)
- Renda Variável (0,2%)
- Estruturado (1,0%)
- Op. Participantes (0,0%)
- Exterior (0,0%)



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.



	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	2023	6 meses	12 meses
Plano	1,07%	1,11%	0,92%	0,87%	1,00%	0,97%	12,95%	6,09%	12,95%
Índice de Referência	0,42%	0,55%	0,54%	0,54%	0,56%	0,84%	8,34%	3,50%	8,34%
CDI	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%	6,15%	13,05%
Poupança	0,66%	0,72%	0,61%	0,61%	0,58%	0,57%	8,04%	3,80%	8,04%

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	1,16%	0,87%	2	10	12	0
Índice de Sharpe			Volatilidade			
	12 meses	Máximo		12 meses	Máximo	
IBAPREV	-0,9320	-0,7206	IBAPREV	0,34%	0,34%	

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)	1,50%	0,12%	Enquadrado