



Informativo Mensal dos Investimentos

ASSOREL PREV

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 anualizados. 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%.

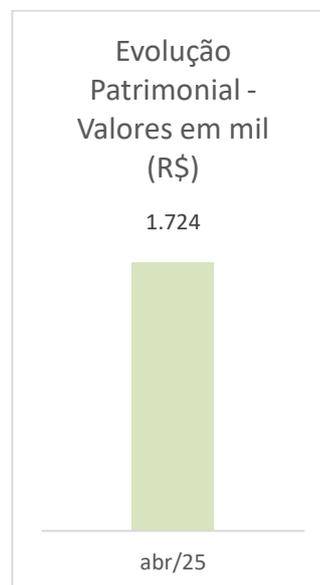
3. Características do Plano

ASSOREL PREV	
CNPB - Cadastro Nacional de Plano de Benefícios	2007.0029-65
CNPJ	48.307.376/0001-70
Gestão	Viva Previdência
Custódia Centralizada	Banco BTG Pactual
Patrimônio	R\$ 1.723.978,37

4. Quadro de Macroalocação

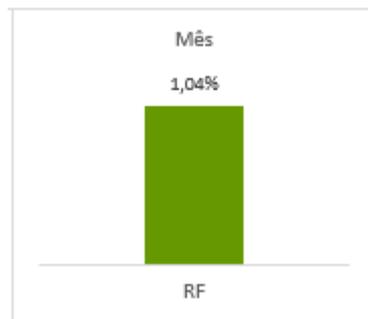
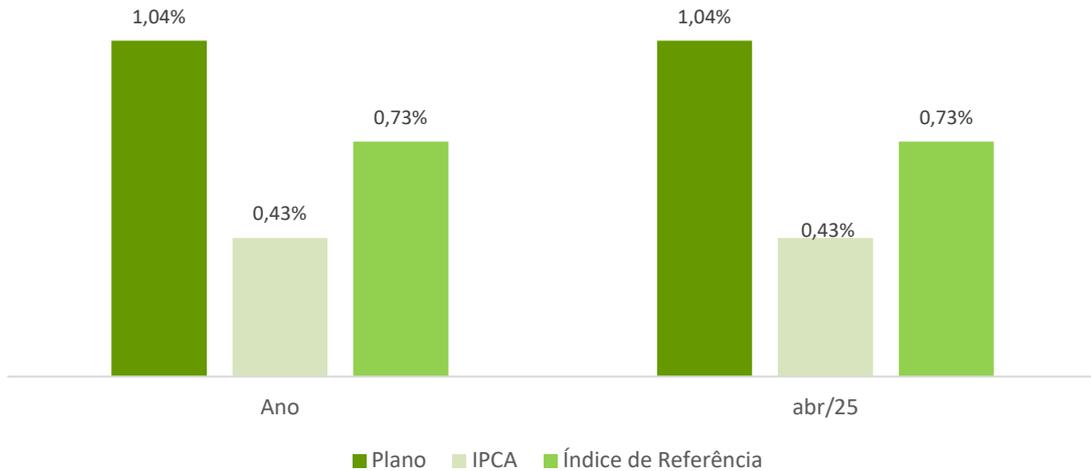
ASSOREL PREV		
Segmento	Alocação	Valor
Plano	100,0%	1.723.978,37
Renda Fixa	100,0%	1.724.025,38
Renda Variável	0,0%	-
Estruturado	0,0%	-
Op. Participantes	0,0%	-
Outros ¹	0,0%	- 47,01

¹Caixa/Valores a pagar/Valores a receber



5. Rentabilidade

Rentabilidades auferidas do Plano Assorel Prev, no mês de referência e no ano (a partir de abril/25), comparativamente aos benchmarks definidos para cada segmento, assim como o Índice de Referência do plano.



	abr/25	2025
Plano	1,04%	1,04%
Índice de Referência	0,73%	0,73%
CDI	1,06%	1,06%
Poupança	0,67%	0,67%
IMA-B Geral	2,09%	2,09%

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
PGA	1,04%	0,96%	0	2	2	0

Índice de Sharpe		Volatilidade	
	12 meses	Máximo	
PGA	-	-0,02%	PGA
			12 meses
			Máximo
			PGA
			0,67%

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)	1,00%	0,03%	Enquadrado