

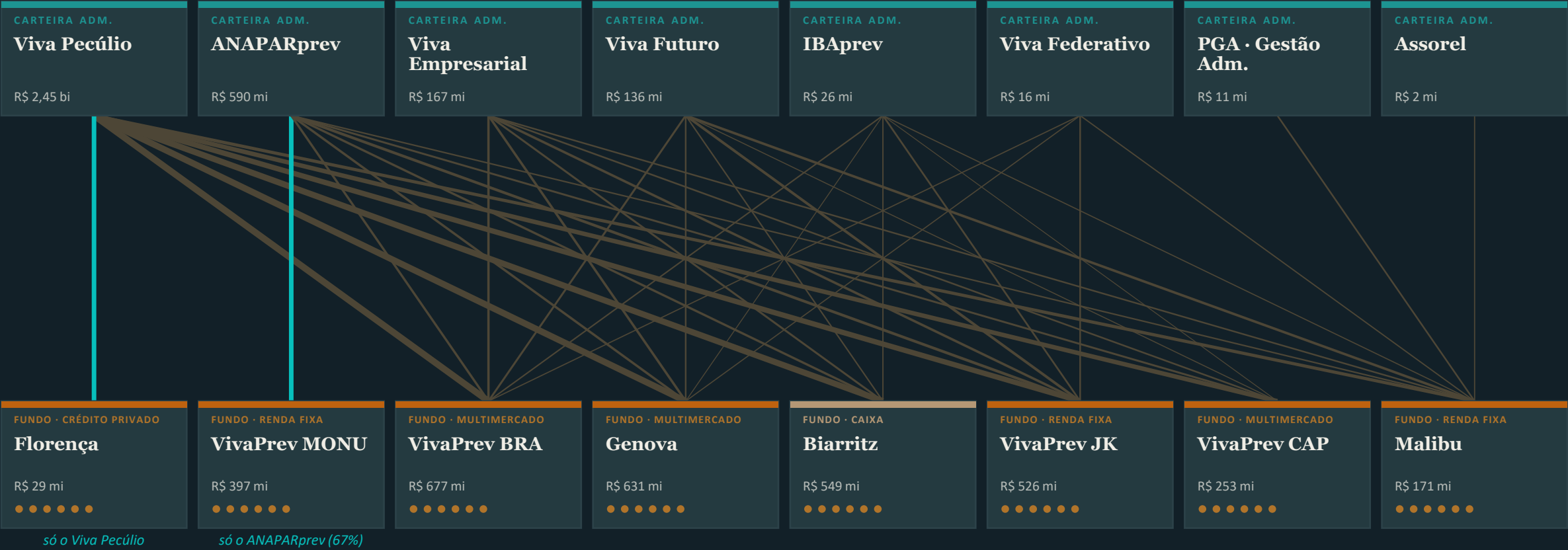
Análise de Investimentos

Consolidação da estrutura de Investimentos

Quem compra quem — o mapa das carteiras

Carteira administrada (sem taxas) Fundo de investimento Fundo caixa • relação destacada = fundo dedicado a um único plano

CARTEIRAS ADMINISTRADAS · POR PLANO



FUNDOS DE INVESTIMENTO · MULTIESTRATÉGIA + CAIXA

Matriz plano × fundo — % da carteira de cada plano

Plano (PL)	BRASILIA	Genova	Biarritz	JK	MONUMENTAL	CAPITAL	Malibu	Florença
Estratégia	Multi - XP	Multi - Sulamerica	Multi - BNP	Renda Fixa - Ativa	ALM	Multi - Vinci	Caixa	Crédito Privado
Viva Pecúlio R\$ 2,45 bi	24%	22%	20%	14%	—	9,0%	3,8%	1,2%
ANAPARprev R\$ 590 mi	5,5%	6,2%	5,6%	10%	67%	3,4%	1,0%	—
Viva Empresarial R\$ 167 mi	23%	23%	13%	25%	—	7,0%	5,5%	—
Viva Futuro R\$ 136 mi	16%	6,8%	4,4%	39%	—	0,4%	34%	—
IBAprev R\$ 26 mi	21%	0,7%	13%	59%	—	0,1%	4,7%	—
Viva Federativo R\$ 16 mi	9,7%	7,2%	—	63%	—	—	18%	—
PGA · Gestão Adm. R\$ 11 mi	—	—	—	—	—	—	100%	—
Assorel R\$ 2 mi	—	—	—	—	—	—	100%	—

Intensidade da cor ∝ % do plano no fundo. Todos os 8 fundos carregam taxas (administração, gestão, custódia, auditoria, ANBIMA); as carteiras administradas dos planos, não.

Da estrutura atual às estruturas possíveis

Fluxograma hierárquico — hoje x perfis (Opção 1 e Opção 2)



Estrutura com perfis — visão hierárquica

Como cada plano se decompõe: plano → perfil → blocos (veículos da Opção 1; na Opção 2 os blocos de risco viram cotas de fundos)



Opção 1 × Opção 2 — o veículo de cada bloco

RV core, RF Ativa, RV Ativa e Risco/MM se consolidam num fundo multiestratégia por perfil; Caixa, Duração, ALM e Empréstimos não mudam de veículo.

OPÇÃO 1 · CARTEIRAS ADM CONSOLIDADORAS		
todos os blocos sem camada de taxa de fundo		
Caixa	caixa / CDI	CART. ADM
Duração	IMA-B 5 · IMA-B · IMA-B 5+	CART. ADM ou ETF
RV core	IBOV11 (índice)	ETF
RF Ativa	Cart. ADM RF Ativa	CART. CONSOLID.
RV Ativa	Cart. ADM RV Ativa	CART. CONSOLID.
Risco / MM	Risco (offshore = MM)	CART. CONSOLID.
ALM	CFM · casamento de fluxo	CART. ou FUNDO
Empréstimos	a participantes	CART. ADM
Camadas de taxa de fundo: nenhuma. Mais governança e controle; exige mais estrutura operacional interna.		

OPÇÃO 2 · FUNDOS MULTIESTRATÉGIA POR PERFIL		
em cinza, veículo idêntico à Opção 1 · em laranja, o que muda		
Caixa	caixa / CDI	CART. ADM
Duração	IMA-B 5 · IMA-B · IMA-B 5+	CART. ADM ou ETF
RV core	dentro do fundo do perfil	FUNDO MULTIESTR.
RF Ativa	dentro do fundo do perfil	FUNDO MULTIESTR.
RV Ativa	dentro do fundo do perfil	FUNDO MULTIESTR.
Risco / MM	dentro do fundo do perfil	FUNDO MULTIESTR.
ALM	CFM · casamento de fluxo	CART. ou FUNDO
Empréstimos	a participantes	CART. ADM
Camada de taxa de fundo: 1, sobre os 4 blocos consolidados. Menos estrutura operacional interna.		

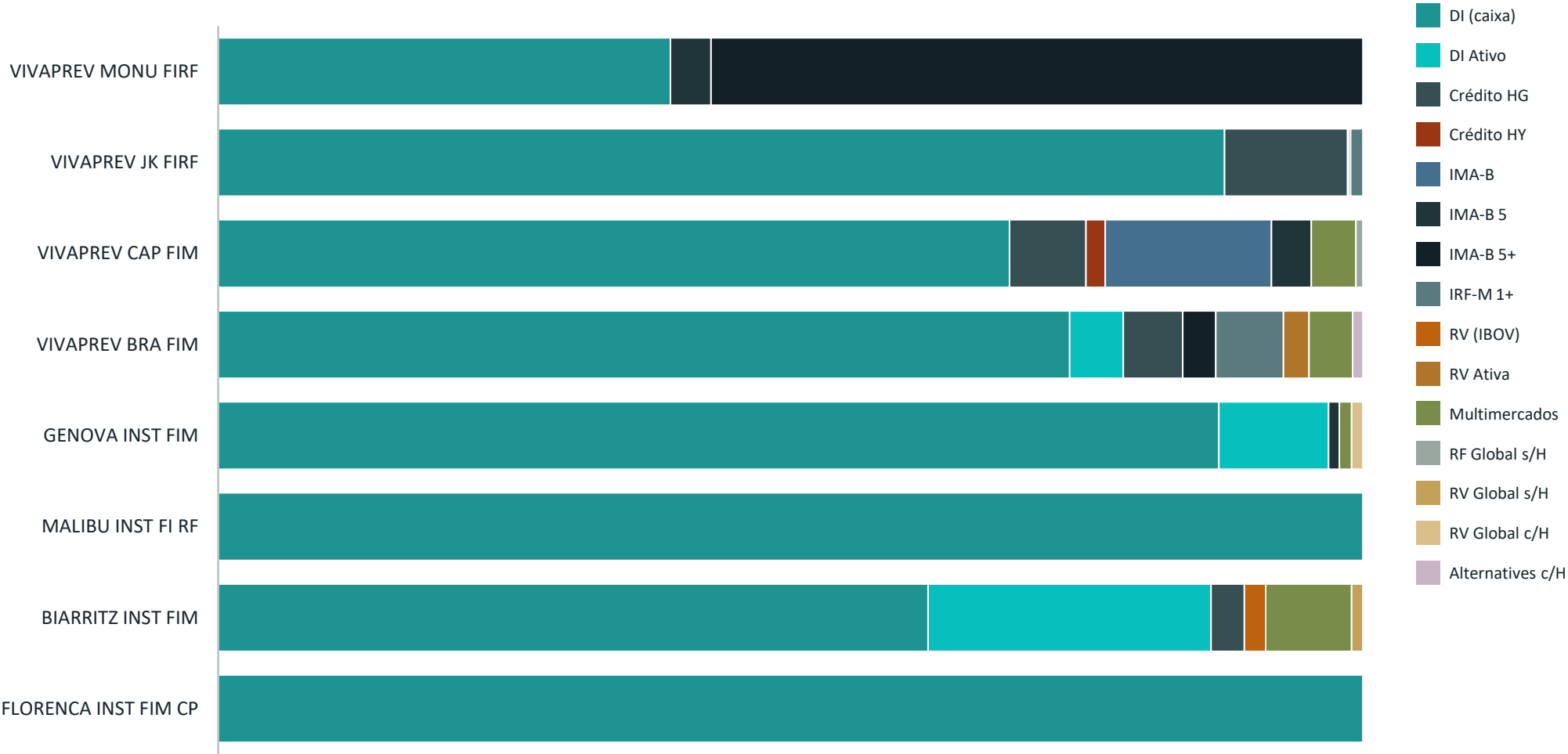
Carteiras atuais da Viva — visão consolidada por plano

Exposição (contábil + overlay de derivativos) · classes do Alocador · % do patrimônio de cada plano · classes sem posição omitidas

Classe do Alocador	PGA R\$ 11,2 mi	Assorelprev R\$ 2,0 mi	IBAprev R\$ 25,8 mi	Viva Empres. R\$ 166,9 mi	Viva Federat. R\$ 16,3 mi	Viva Futuro R\$ 135,6 mi	Viva Pecúlio R\$ 2.448,7 mi	ANAPAR · ALM R\$ 396,8 mi	ANAPAR · Ativa R\$ 193,6 mi
DI (caixa)	100,0%	100,0%	80,8%	78,0%	86,6%	88,5%	72,9%	39,5%	77,7%
DI Ativo	—	—	4,2%	6,6%	1,1%	2,5%	8,1%	—	6,8%
Crédito HG	—	—	7,8%	4,8%	7,3%	5,1%	3,9%	—	5,4%
Crédito HY	—	—	0,0%	0,1%	—	0,0%	0,2%	—	0,2%
IMA-B	—	—	0,0%	1,0%	—	0,1%	1,3%	—	1,5%
IMA-B 5	—	—	0,1%	0,5%	0,1%	0,1%	4,9%	3,6%	0,6%
IMA-B 5+	—	—	0,7%	0,7%	0,4%	0,5%	2,1%	56,9%	0,5%
IRF-M 1+	—	—	1,9%	1,6%	1,2%	1,4%	1,5%	—	1,3%
RV (IBOV)	—	—	0,2%	0,2%	—	0,1%	0,4%	—	0,3%
RV Ativa	—	—	1,4%	2,3%	1,7%	0,4%	0,5%	—	1,5%
Multimercados	—	—	1,8%	2,4%	0,4%	1,0%	3,0%	—	2,5%
Private Equity/VC	—	—	—	0,2%	—	—	0,5%	—	—
RF Global s/H	—	—	0,0%	0,0%	—	0,0%	0,1%	—	0,1%
RV Global s/H	—	—	1,0%	1,2%	0,8%	0,0%	0,2%	—	1,2%
RV Global c/H	—	—	0,0%	0,2%	0,1%	0,1%	0,2%	—	0,2%
Alternatives c/H	—	—	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%	0,2%	—	0,2%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

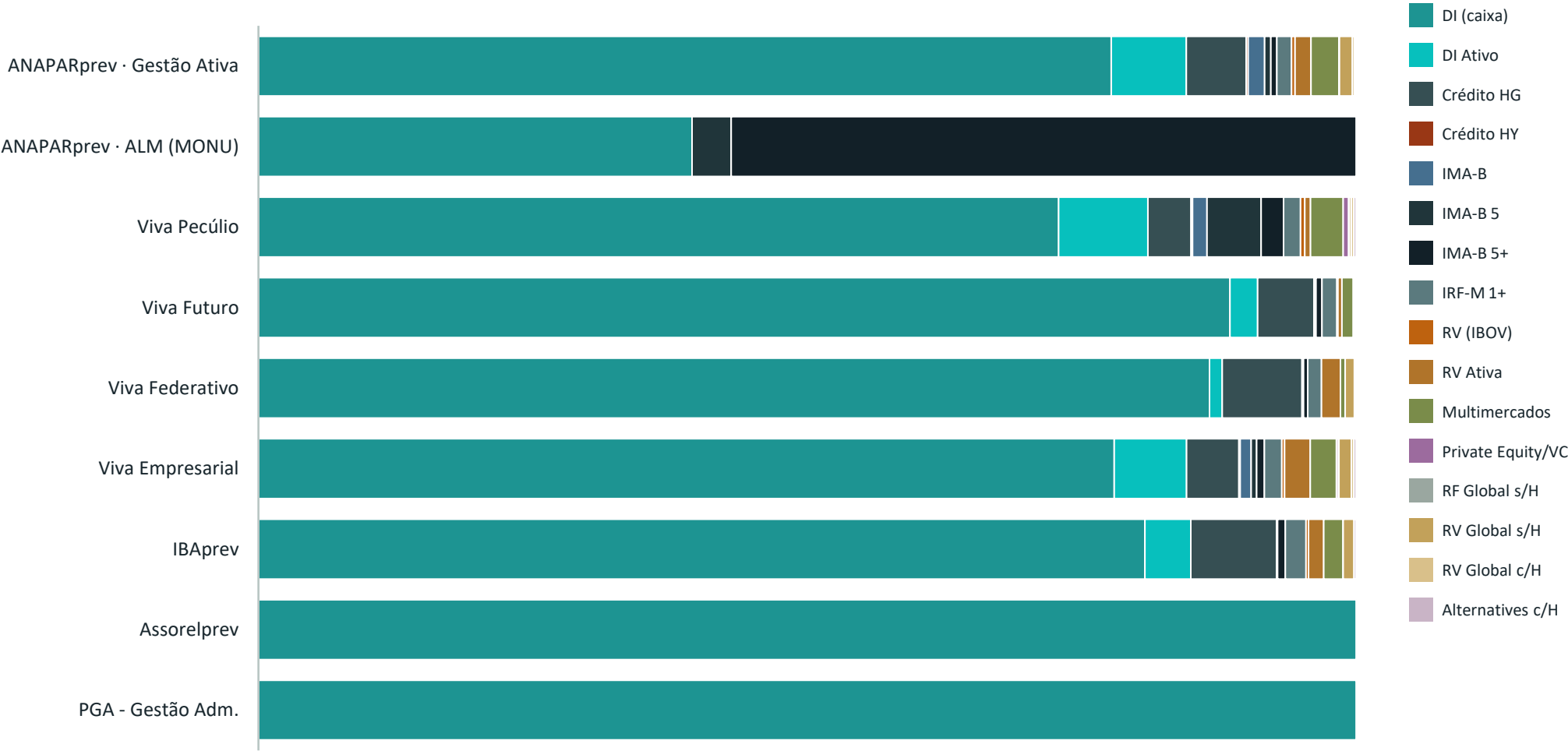
Composição dos 8 fundos internos da Viva

Look-through até o 2º nível · classes do Alocador · % do patrimônio de cada fundo



Posição consolidada por plano da Viva

Look-through completo (fundos internos explodidos) · classes do Alocador · % do patrimônio de cada plano



PGA - Gestão Adm.

Look-through completo · classes do Alocador · PL R\$ 11.174.954

Classe do Alocador	Valor (R\$)	% do Plano
DI (caixa)	R\$ 11.174.954	100,0%
TOTAL	R\$ 11.174.954	100,0%



Assorelprev

Look-through completo · classes do Alocador · PL R\$ 1.957.800

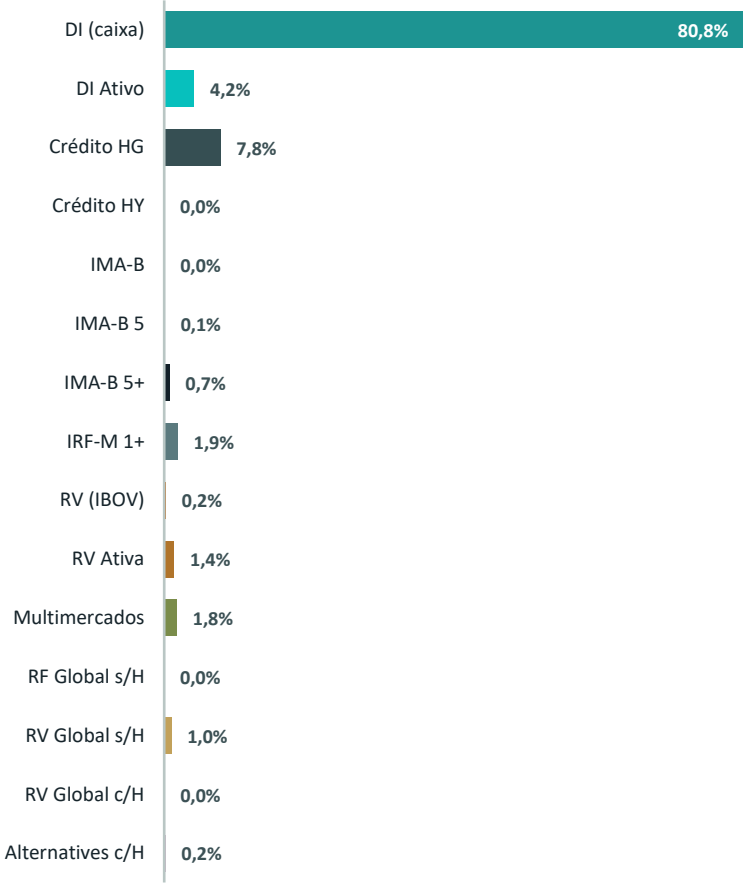
Classe do Alocador	Valor (R\$)	% do Plano
DI (caixa)	R\$ 1.957.800	100,0%
TOTAL	R\$ 1.957.800	100,0%



IBAprev

Look-through completo · classes do Alocador · PL R\$ 25.769.932

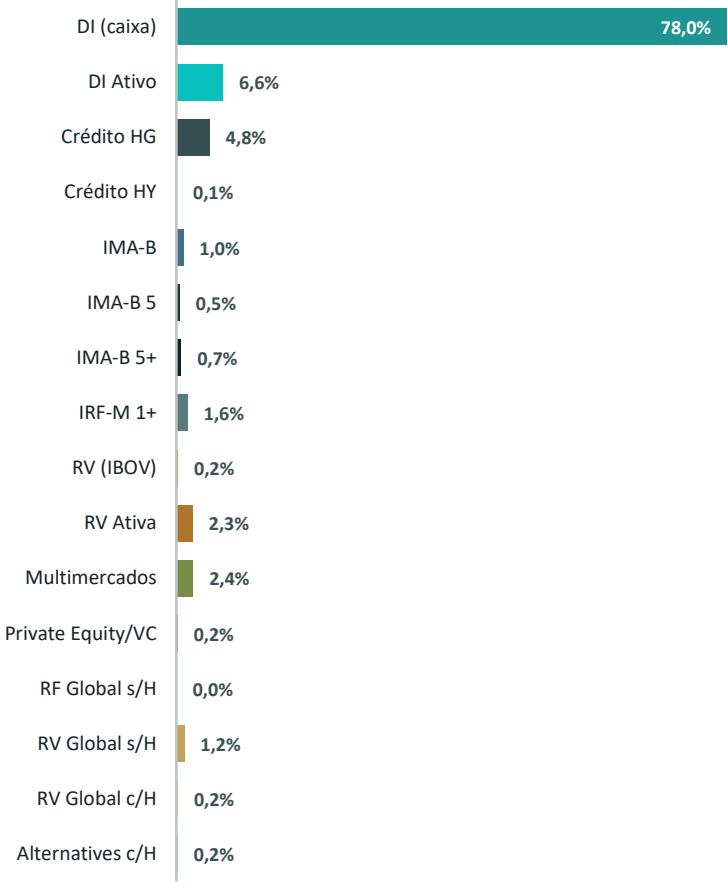
Classe do Alocador	Valor (R\$)	% do Plano
DI (caixa)	R\$ 20.811.581	80,8%
DI Ativo	R\$ 1.073.240	4,2%
Crédito HG	R\$ 2.013.092	7,8%
Crédito HY	R\$ 599	0,0%
IMA-B	R\$ 5.181	0,0%
IMA-B 5	R\$ 17.404	0,1%
IMA-B 5+	R\$ 185.744	0,7%
IRF-M 1+	R\$ 485.402	1,9%
RV (IBOV)	R\$ 60.216	0,2%
RV Ativa	R\$ 356.257	1,4%
Multimercados	R\$ 455.326	1,8%
RF Global s/H	R\$ 220	0,0%
RV Global s/H	R\$ 254.722	1,0%
RV Global c/H	R\$ 1.768	0,0%
Alternatives c/H	R\$ 49.180	0,2%
TOTAL	R\$ 25.769.932	100,0%



Viva Empresarial

Look-through completo · classes do Alocador · PL R\$ 166.879.886

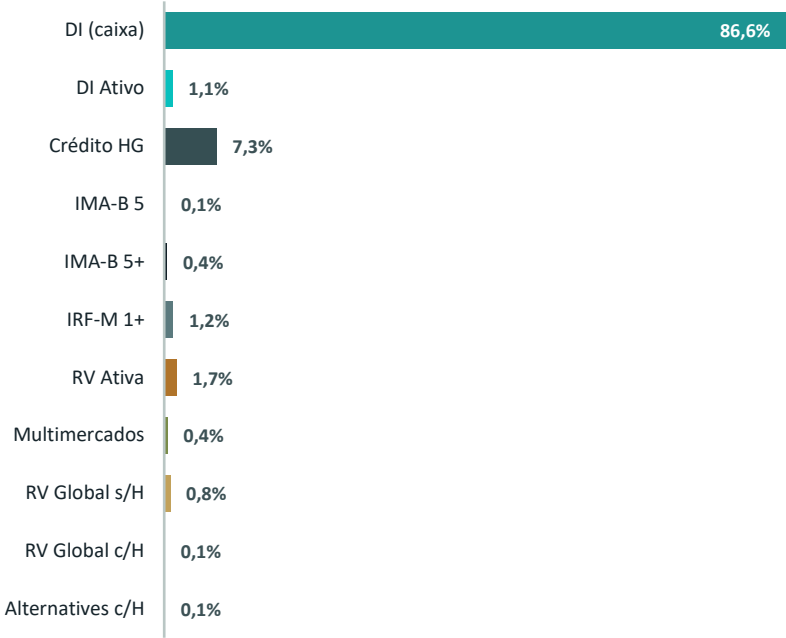
Classe do Alocador	Valor (R\$)	% do Plano
DI (caixa)	R\$ 130.090.268	78,0%
DI Ativo	R\$ 11.016.481	6,6%
Crédito HG	R\$ 7.927.046	4,8%
Crédito HY	R\$ 195.726	0,1%
IMA-B	R\$ 1.693.469	1,0%
IMA-B 5	R\$ 812.970	0,5%
IMA-B 5+	R\$ 1.163.497	0,7%
IRF-M 1+	R\$ 2.671.034	1,6%
RV (IBOV)	R\$ 416.743	0,2%
RV Ativa	R\$ 3.887.208	2,3%
Multimercados	R\$ 3.991.211	2,4%
Private Equity/VC	R\$ 302.126	0,2%
RF Global s/H	R\$ 72.036	0,0%
RV Global s/H	R\$ 1.920.185	1,2%
RV Global c/H	R\$ 381.899	0,2%
Alternatives c/H	R\$ 337.989	0,2%
TOTAL	R\$ 166.879.886	100,0%



Viva Federativo

Look-through completo · classes do Alocador · PL R\$ 16.306.641

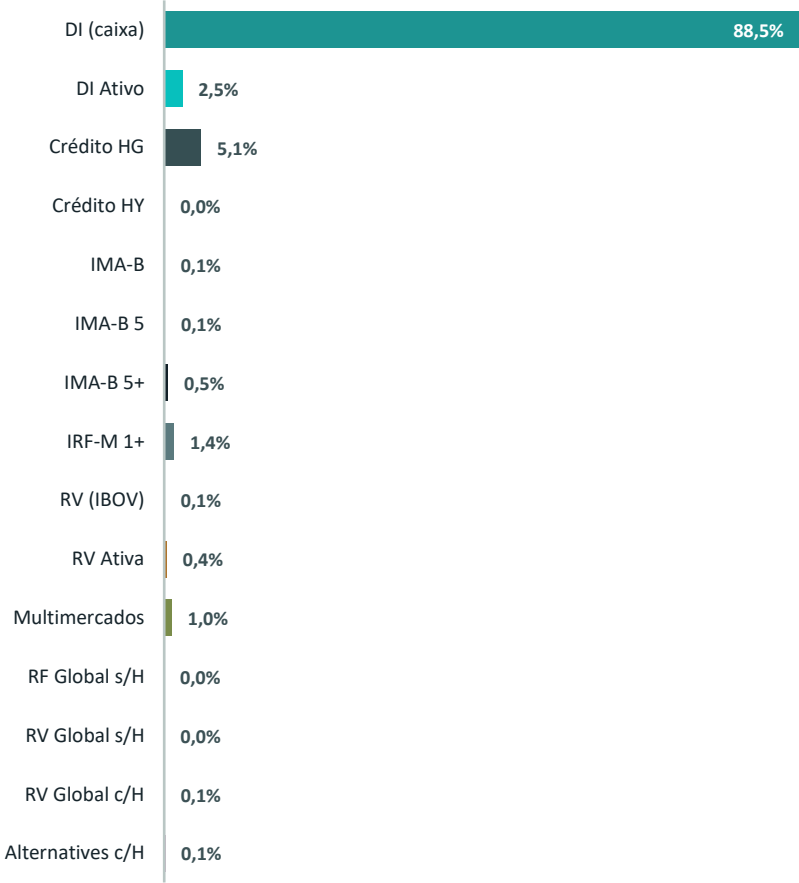
Classe do Alocador	Valor (R\$)	% do Plano
DI (caixa)	R\$ 14.128.585	86,6%
DI Ativo	R\$ 186.372	1,1%
Crédito HG	R\$ 1.186.755	7,3%
IMA-B 5	R\$ 20.907	0,1%
IMA-B 5+	R\$ 64.206	0,4%
IRF-M 1+	R\$ 202.945	1,2%
RV Ativa	R\$ 280.820	1,7%
Multimercados	R\$ 72.801	0,4%
RV Global s/H	R\$ 137.531	0,8%
RV Global c/H	R\$ 11.567	0,1%
Alternatives c/H	R\$ 14.153	0,1%
TOTAL	R\$ 16.306.641	100,0%



Viva Futuro

Look-through completo · classes do Alocador · PL R\$ 135.616.099

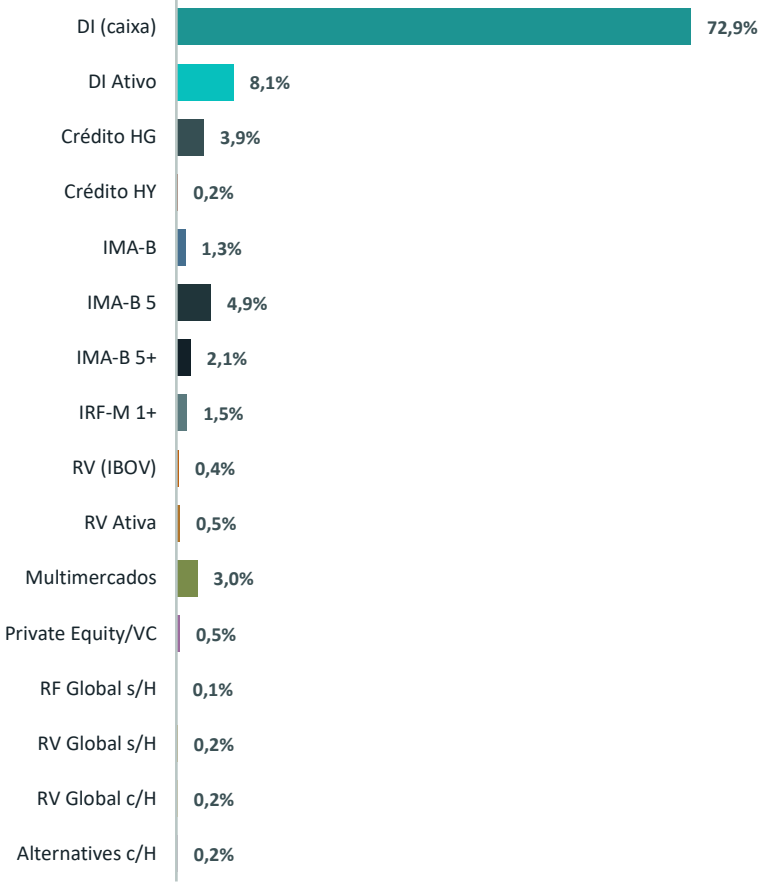
Classe do Alocador	Valor (R\$)	% do Plano
DI (caixa)	R\$ 120.016.895	88,5%
DI Ativo	R\$ 3.412.587	2,5%
Crédito HG	R\$ 6.975.333	5,1%
Crédito HY	R\$ 8.940	0,0%
IMA-B	R\$ 77.352	0,1%
IMA-B 5	R\$ 156.147	0,1%
IMA-B 5+	R\$ 733.141	0,5%
IRF-M 1+	R\$ 1.862.252	1,4%
RV (IBOV)	R\$ 112.055	0,1%
RV Ativa	R\$ 492.069	0,4%
Multimercados	R\$ 1.416.472	1,0%
RF Global s/H	R\$ 3.290	0,0%
RV Global s/H	R\$ 59.684	0,0%
RV Global c/H	R\$ 91.421	0,1%
Alternatives c/H	R\$ 198.461	0,1%
TOTAL	R\$ 135.616.099	100,0%



Viva Pecúlio

Look-through completo · classes do Alocador · PL R\$ 2.448.700.160

Classe do Alocador	Valor (R\$)	% do Plano
DI (caixa)	R\$ 1.784.942.171	72,9%
DI Ativo	R\$ 199.020.898	8,1%
Crédito HG	R\$ 96.112.392	3,9%
Crédito HY	R\$ 3.703.523	0,2%
IMA-B	R\$ 32.043.823	1,3%
IMA-B 5	R\$ 120.664.325	4,9%
IMA-B 5+	R\$ 50.406.959	2,1%
IRF-M 1+	R\$ 37.792.203	1,5%
RV (IBOV)	R\$ 9.013.468	0,4%
RV Ativa	R\$ 12.873.216	0,5%
Multimercados	R\$ 72.920.669	3,0%
Private Equity/VC	R\$ 12.487.328	0,5%
RF Global s/H	R\$ 1.363.066	0,1%
RV Global s/H	R\$ 4.800.891	0,2%
RV Global c/H	R\$ 5.363.220	0,2%
Alternatives c/H	R\$ 5.192.008	0,2%
TOTAL	R\$ 2.448.700.160	100,0%



ANAPARprev · ALM (MONU)

Look-through completo · classes do Alocador · PL R\$ 396.790.112

Classe do Alocador	Valor (R\$)	% do Plano
DI (caixa)	R\$ 156.746.171	39,5%
IMA-B 5	R\$ 14.090.498	3,6%
IMA-B 5+	R\$ 225.953.443	56,9%
TOTAL	R\$ 396.790.112	100,0%



ANAPARprev · Gestão Ativa

Look-through completo · classes do Alocador · PL R\$ 193.628.452

Classe do Alocador	Valor (R\$)	% do Plano
DI (caixa)	R\$ 150.439.134	77,7%
DI Ativo	R\$ 13.240.255	6,8%
Crédito HG	R\$ 10.534.869	5,4%
Crédito HY	R\$ 337.060	0,2%
IMA-B	R\$ 2.916.327	1,5%
IMA-B 5	R\$ 1.105.101	0,6%
IMA-B 5+	R\$ 1.054.393	0,5%
IRF-M 1+	R\$ 2.577.603	1,3%
RV (IBOV)	R\$ 615.721	0,3%
RV Ativa	R\$ 2.824.534	1,5%
Multimercados	R\$ 4.913.389	2,5%
RF Global s/H	R\$ 124.053	0,1%
RV Global s/H	R\$ 2.289.865	1,2%
RV Global c/H	R\$ 362.573	0,2%
Alternatives c/H	R\$ 293.576	0,2%
TOTAL	R\$ 193.628.452	100,0%

