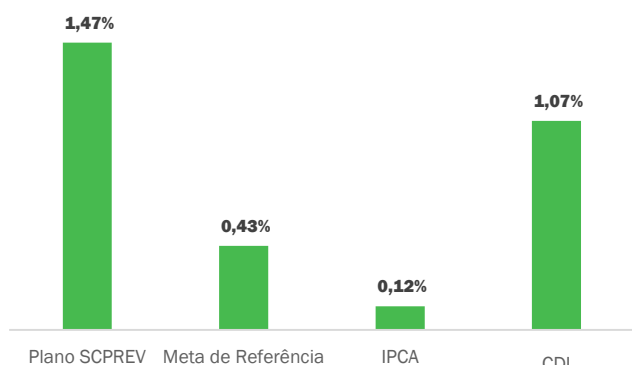


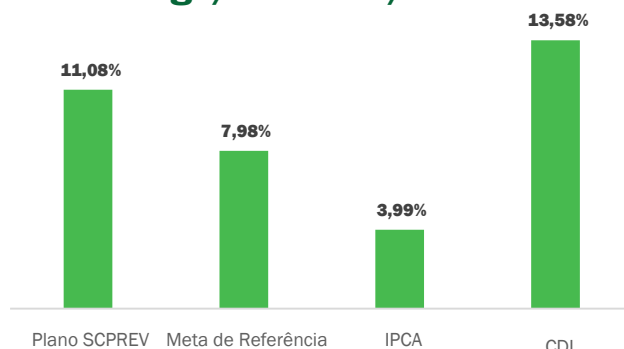
Carta de Investimentos ao Participante 07/2023

Em julho de 2023, a rentabilidade dos investimentos do Plano SCPREV foi de 1,47%, resultado da média ponderada das alocações da carteira do Plano em Renda Fixa, Multimercado, Renda Variável e Investimentos no Exterior.

Rentabilidades: Julho/2023



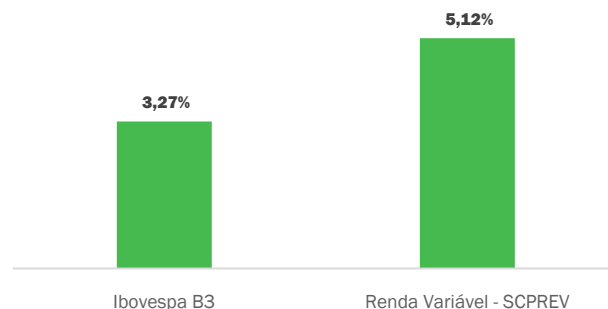
Rentabilidades 12 meses: Ago/2022 - Jul/2023



Renda Variável

Os setores relacionados à economia global (petróleo e mineração) foram destaque positivo no mês, puxando a valorização do Ibovespa B3, o principal benchmark de renda variável, que acompanhou o movimento global e fechou o mês no território positivo. Outro fator que auxiliou na valorização da renda variável no Brasil foi a sinalização do corte de juros, que aumenta a projeção dos lucros futuros das empresas, impactando de forma positiva os ativos listados em bolsa.

Rentabilidades benchmark e alocação do Plano SCPREV



Com os dados do cenário apresentado, a rentabilidade da alocação de Renda Variável da SCPREV em julho foi de 5,12%. O segmento tem 7,53% de participação nas alocações de recursos do Plano.

Renda Fixa e Multimercado

No mês de julho, o IPCA registrou uma alta de 0,12%, acima das expectativas do mercado, que esperava uma inflação no intervalo de 0,01% a 0,08%. A surpresa veio do setor de transportes, que teve alta de 1,50%, puxado pela inflação da gasolina (4,75%). Dessa forma, o IPCA acumula, em 12 meses, uma alta de 3,99%. Vale destacar que a meta para o ano de 2023 é de 3,25%, com intervalo de tolerância que vai de 1,75% até 4,75%. A mediana das projeções do IPCA para o final do ano, de acordo com o Boletim Focus de 7 de agosto, aponta para uma alta de 4,84% no ano. Com esse último dado de julho acima das expectativas, o mercado financeiro espera que os próximos cortes da taxa de juros Selic virão em 0,50 p.p., diminuindo a probabilidade de cortes de 0,75 p.p., dado que as projeções se encontram distantes do centro da meta de inflação.

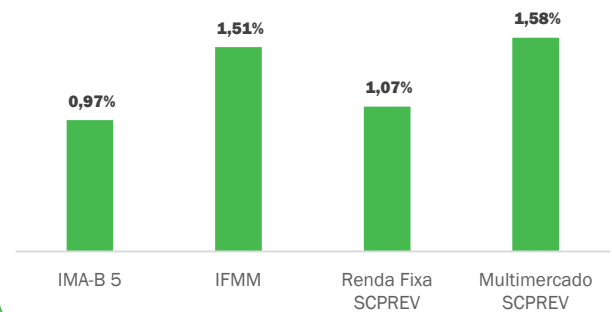
Localmente, os juros oscilaram com a expectativa da inflação vir com dados mais benignos, e isso levou o mercado a ajustar apostas sobre o ritmo esperado de queda dos juros. Para os ativos de crédito privado, os títulos com melhor qualidade creditícia continuaram mostrando alívio nos spreads de crédito.

Com os dados do cenário apresentado, a rentabilidade da alocação de Renda Fixa da SCPREV em julho foi de 1,07%, enquanto a alocação de Multimercado teve um retorno de 1,58%. No mês, a alocação de Renda Fixa recebeu 72,02% dos recursos do Plano SCPREV, e a de Multimercado, 14,66%.

Investimentos no Exterior

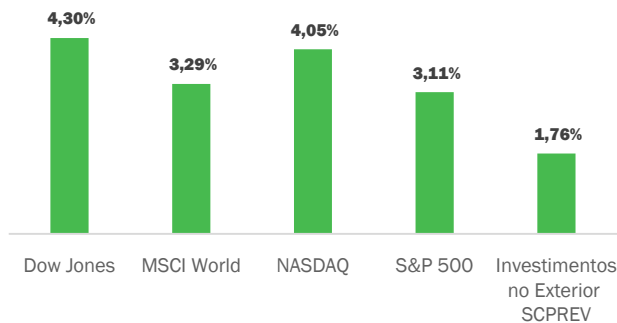
Em julho, os juros globais tiveram oscilações moderadas, acompanhando a proximidade da esperança do final do ciclo de alta de juros nos EUA e a expectativa sobre os próximos passos do Banco Central dos EUA (FED). O mercado acionário norte-americano continuou em alta, impulsionado por uma temporada de balanços sem surpresas negativas.

Rentabilidades benchmarks e alocações do Plano SCPREV



Ao longo do mês, os principais bancos centrais voltaram a elevar os juros, em linha com o esperado. Nos EUA, o FED elevou os fed funds em 0,25 p.p., para 5,50%, enquanto na Zona do Euro, o ECB, banco central europeu, também subiu os juros em 0,25 p.p., para 3,75%. Em ambos os casos, ainda existe a possibilidade de um ajuste adicional da mesma magnitude.

Rentabilidades benchmarks e alocação do Plano SCPREV



Como pontos de destaque no cenário internacional, os EUA continuam exibindo surpreendente resiliência, inclusive com expansão do PIB de 2,4% no segundo trimestre em termos anualizados, além de um mercado de trabalho ainda aquecido. Na Zona do Euro, o PIB cresceu 1,2% em termos anualizados após dois trimestres de virtual estabilidade, o que contrasta com o dinamismo americano. Já o núcleo da inflação ao consumidor (CPI), medida mais relevante para avaliar a trajetória futura da inflação, encontra-se em níveis ainda pressionados, de 4,8% nos EUA e de 5,5% na Zona do Euro.

Com os dados do cenário apresentado, a rentabilidade da alocação de Investimentos no Exterior da SCPREV em julho foi de 1,76%. O que atrapalhou os ganhos do segmento foi a depreciação de 1,29% do dólar americano frente ao real brasileiro no mês de julho. A alocação de Investimentos no Exterior teve um peso de 5,78% do total de recursos do Plano no mês de referência.

Glossário

Benchmark

No mercado financeiro, benchmark é um indicador usado para medir o desempenho de uma aplicação. A palavra vem do inglês e significa “marca de referência”. Muito utilizado por bancos e fundos de investimentos, um benchmark é um índice que serve para comparar dois ativos.

(Fonte: warren.com.br)

Fed Funds

É a principal taxa de juros dos EUA, por meio da qual os bancos norte-americanos emprestam ou tomam emprestado recursos no mercado interbancário, sendo, portanto, definida pelo mercado. O FED (Federal Reserve System), por intermédio de seu comitê de política monetária, o FOMC, define uma meta para o Fed Funds e conduz a política monetária norte-americana procurando fazer com que a taxa fique dentro desta meta.

(Fonte: igf.com.br)