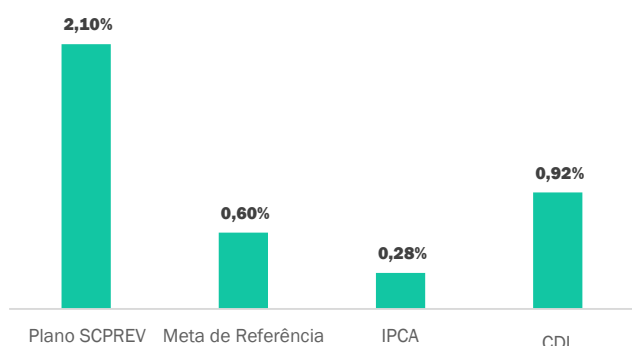


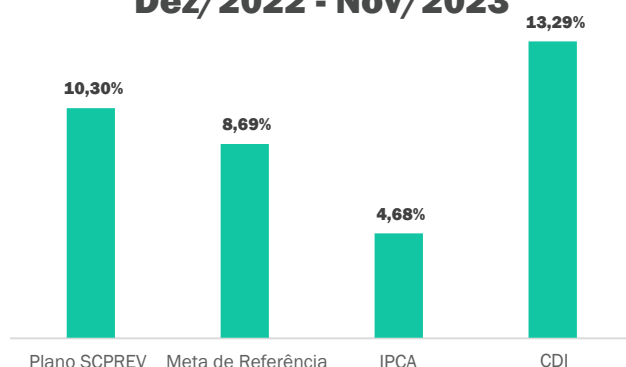
Carta de Investimentos ao Participante 11/2023

Em novembro de 2023, a rentabilidade dos investimentos do Plano SCPREV foi de 2,10%, resultado da média ponderada das alocações da carteira do Plano em Renda Fixa, Multimercado, Renda Variável e Investimentos no Exterior. Essa foi a maior rentabilidade mensal desde que o Plano foi criado, em fevereiro de 2017.

Rentabilidades: Novembro/2023



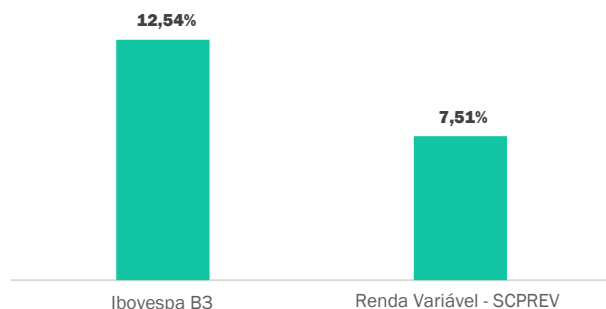
Rentabilidades 12 meses: Dez/2022 - Nov/2023



Renda Variável

No Brasil, o índice Ibovespa B3, o principal benchmark de renda variável, teve uma rentabilidade de 12,54% em novembro. A grande influência veio por meio da forte queda dos juros globais de longo prazo, movimento causado pela evolução mais construtiva do cenário dos EUA e pelo aumento da expectativa de que o Banco Central norte americano (FED) tenha encerrado o ciclo de alta de juros.

Rentabilidades benchmark e alocação do Plano SCPREV

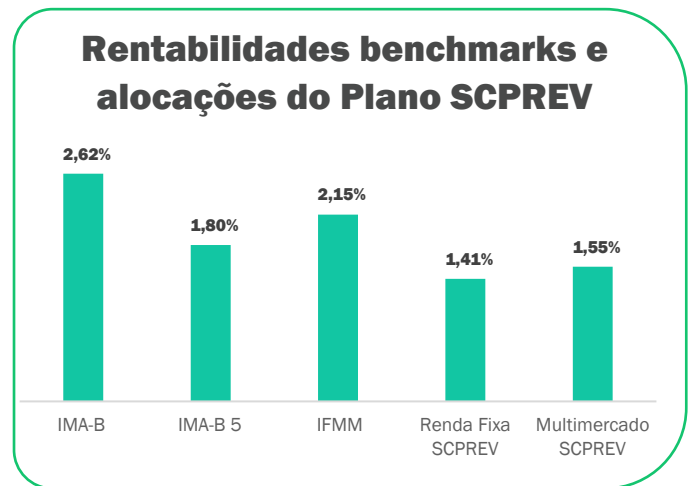


Assim, a bolsa brasileira e a curva de juros doméstica acompanharam os mercados internacionais, encerrando o mês com desempenho positivo como o melhor novembro dos últimos três anos.

Com os dados do cenário apresentado, a rentabilidade da alocação de Renda Variável da SCPREV em novembro foi de 7,51%. O segmento tem 7,21% de participação nas alocações de recursos do Plano.

Renda Fixa e Multimercado

No mês de novembro, o IPCA registrou elevação de 0,28%, puxado pelo aumento de 0,63% dos alimentos. Em 2023, o índice registra alta de 4,04%, e nos 12 meses encerrados em novembro, de 4,68%. 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 11 de dezembro, aponta para uma alta de 4,51% em 2023.



No cenário doméstico, os juros futuros acompanharam o movimento global, sustentados também pelos dados de inflação e atividade e pela redução dos ruídos na condução da política fiscal.

O cenário benigno das curvas de juros no mundo e no Brasil em novembro contribuiu para o bom desempenho dos ativos de Multimercado e Renda Fixa, que recuperaram a rentabilidade perdida em outubro. O retorno da alocação de Renda Fixa foi de 1,41%. No Multimercado, a rentabilidade foi de 1,55%, enquanto a do IFMM, seu principal benchmark, foi de 2,15%. No mês, a alocação de Renda Fixa recebeu 72,84% dos recursos do Plano SCPREV, e a de Multimercado, 14,63%.

Investimentos no Exterior

Em novembro, a conjuntura internacional mostrou evolução mais positiva quando comparada a outubro. A inflação americana teve um resultado que manteve a tendência de desinflação. Nos últimos doze meses, a inflação registrou alta de 3,1%, e o seu núcleo – índice que exclui variação de alimentos e energia – subiu 4,0%. O Federal

Reserve, Banco Central dos EUA, espera que a inflação siga nessa trajetória de desaceleração nos próximos trimestres e retorne para os níveis da meta em 2025.

O fator da inflação contribuiu de forma significativa para os desempenhos das bolsas globais. Caso nos próximos trimestres a inflação americana continue caminhando para a meta, o debate deverá ser gradualmente direcionado para o momento em que o FED poderá iniciar um ciclo de redução de juros, a partir do segundo semestre de 2024. Com isso, observou-se um recuo mais acentuado das taxas de juros americanas de prazos mais longos, com o Treasury de 10 anos, por exemplo, passando de níveis ao redor de 5,0% para 4,3%. Esse movimento favoreceu uma alta dos mercados em geral.

Dado o cenário apresentado, os principais indicadores para Investimentos no Exterior tiveram as seguintes rentabilidades no mês:

- Dow Jones: 8,15%;
- NASDAQ: 10,67%;
- S&P 500: 8,92%; e
- MSCI World: 9,21%.

A rentabilidade da alocação de Investimentos no Exterior da SCPREV em novembro foi de 6,25%. Frente ao real brasileiro, o dólar americano teve uma queda de 2,26% no período, o que fez diminuir a rentabilidade dessa alocação da Entidade. A alocação de Investimentos no Exterior teve um peso de 5,32% do total de recursos do Plano no mês de referência.

Rentabilidades benchmarks e alocação do Plano SCPREV

