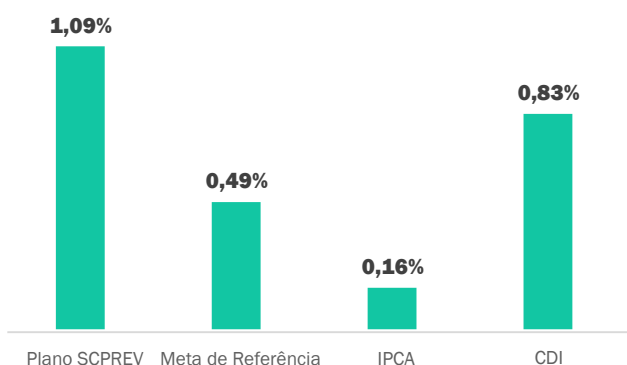


# Carta de Investimentos ao Participante 03/2024

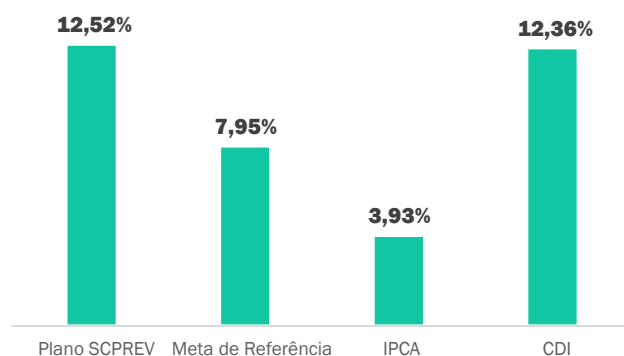
Em março de 2024, a rentabilidade dos investimentos do Plano SCPREV foi de 1,09%, resultado da média ponderada das alocações da carteira do Plano em: Renda Fixa, Multimercado, Renda Variável e Investimentos no Exterior.

## Rentabilidades: Março/2024



## Rentabilidades 12 meses:

Abr/2023 - Mar/2024

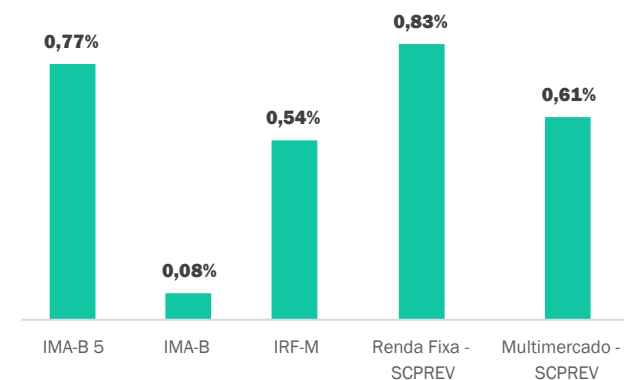


## Renda Fixa e Multimercado

No mês de março, o IPCA registrou alta de 0,16%, o valor veio abaixo da expectativa do mercado financeiro que aguardava uma alta de 0,24%. Em 12 meses, o IPCA acumula alta de 3,93%, ainda acima da meta de 3,00% para 2024. De acordo com o boletim Focus de 09 de abril, a expectativa para o final do ano é de uma inflação de 3,76%.

No Brasil, o aumento da incerteza da condução da política fiscal levou a curva de juros para cima, esse movimento foi descolado em relação aos mercados globais. Na reunião de março do Copom, a mensagem veio em tom mais conservador, e que apenas na próxima reunião estaria marcado um corte de 0,5% na taxa Selic, e para as próximas reuniões, existe a chance de cortes na ordem de 0,25%. Dessa forma, com um ambiente mais desafiador em termos de mercado de trabalho, inflação de

## Rentabilidades benchmarks e alocações Plano SCPREV



serviços e alta dos preços das commodities, poderá alterar o processo de desinflação e da projeção da taxa de juros do Brasil.

No cenário internacional, os últimos meses trouxeram leituras de inflação nos EUA (CPI) mais pressionadas do que o esperado. Ainda que no mês de março foi compatível com a hipótese de que a trajetória de desinflação americana seja um processo gradual, num contexto de mercado de trabalho ainda aquecido, é importante reconhecer que os dados de aumentos de preços ainda trazem um risco de demonstrar que a inflação americana seja mais resistente.

Com esse cenário, a rentabilidade da alocação de Multimercado da SCPREV em março foi de 0,61%, enquanto a alocação de Renda Fixa teve retorno de 0,83%. No mês, a alocação de Renda Fixa recebeu 73,91% dos recursos do Plano SCPREV, e a de Multimercado, 14,06%.

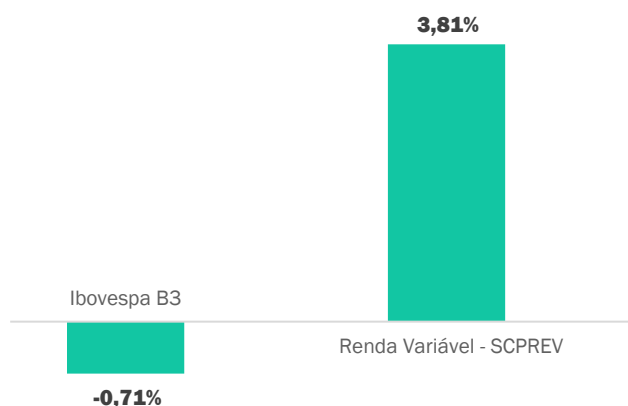
## Renda Variável

O Brasil teve uma trajetória oposta às bolsas globais, onde o índice Ibovespa B3, principal benchmark de renda variável, teve queda de 0,71%, o pior desempenho do mundo no primeiro trimestre do ano de 2024.

Os pontos responsáveis por esse desempenho no país foram: o aumento da incerteza sobre a condução da política fiscal; o reflexo do aumento da curva de juros doméstica; e influências políticas da administração do governo federal sobre setor base de energia brasileira (petróleo e gás).

Em contrapartida, com os dados do cenário apresentado, a rentabilidade da alocação de Renda Variável da SCPREV em março teve uma alta de 3,81%. O segmento tem 6,01% de participação nas alocações de recursos do Plano. A alocação de Renda Variável da SCPREV tem tido destaque frente ao índice Ibovespa B3 por conta de um trabalho interno da área de investimentos, de cunho quantitativo e qualitativo, para seleção dos fundos de investimentos e gestores que compõem a carteira do Plano. Essa metodologia estatística é realizada de forma periódica com o intuito de minimizar o risco das aplicações, perseguir maiores retornos e monitorar os fundos de forma contínua. Portanto, é por conta desse

### Rentabilidades benchmarks e alocações Plano SCPREV



trabalho realizado que a alocação de Renda Variável da SCPREV tem tido resultados superiores ao principal benchmark da classe.

## Investimentos no Exterior

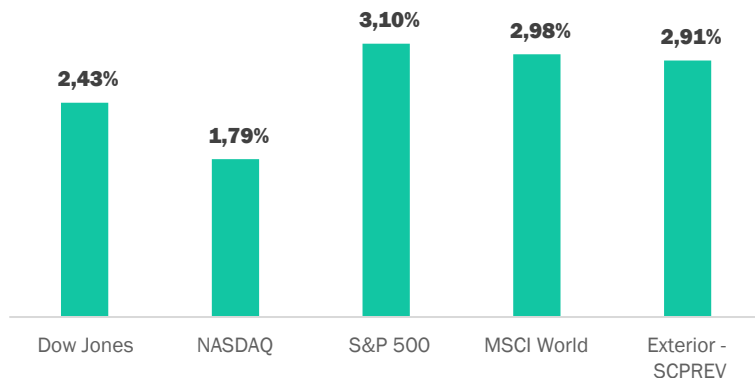
Em março, o cenário internacional foi marcado pelas discussões sobre a velocidade do arrefecimento da inflação nas economias desenvolvidas, com manutenção da taxa de juros básica nos EUA após a reunião do Federal Reserve. Os juros internacionais ficaram relativamente estáveis por conta da expectativa da primeira

redução dos juros americanos no mês de junho. Dessa forma os índices de ações globais tiveram desempenho positivo e o dólar apresentou ligeira valorização frente às demais moedas.

Dado o cenário apresentado, os principais indicadores para Investimentos no Exterior tiveram as rentabilidades no mês conforme gráfico acima.

A rentabilidade da alocação de Investimentos no Exterior da SCPREV em março foi de 2,91%. Um fator que influenciou positivamente na rentabilidade desse segmento foi à alta de 0,74% do dólar americano frente ao real brasileiro no período. A alocação de Investimentos no Exterior teve um peso de 6,02% do total de recursos do Plano no mês de referência.

### Rentabilidades benchmarks e alocações Plano SCPREV



### Distribuição dos ativos do Plano SCPREV

