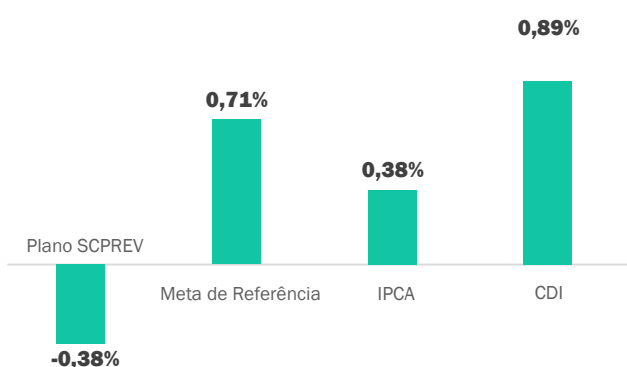


Carta de Investimentos ao Participante 04/2024

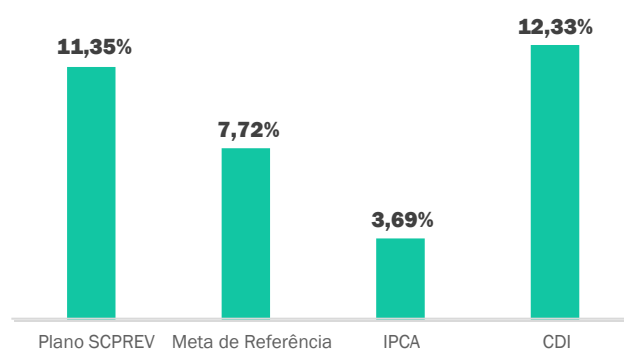
Com o dado do fechamento do mês de abril de 2024, a rentabilidade do Plano SCPREV no período de 12 meses ficou em 11,35%. Esse valor representa um ganho de 3,37% acima da meta de referência e um ganho de 7,39% acima do IPCA. No mês de abril, a rentabilidade dos investimentos do Plano SCPREV foi de -0,38%, resultado da média ponderada das alocações da carteira do Plano em: Renda Fixa, Multimercado, Renda Variável e Investimentos no Exterior.

Rentabilidades: Abril/2024



Rentabilidades 12 meses:

Mai/2023 - Abrr/2024



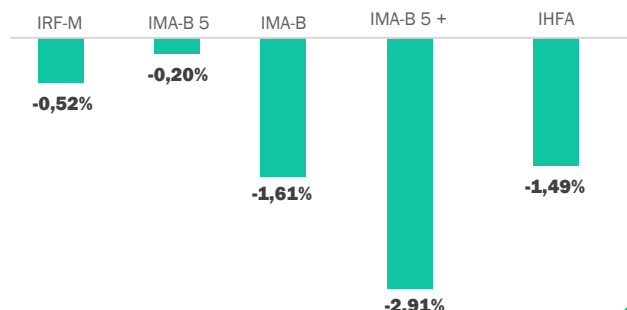
Renda Fixa e Multimercado

No mês de abril, o IPCA registrou alta de 0,38%, o valor veio acima da expectativa do mercado financeiro que aguardava uma alta de 0,35%. Em 12 meses, o IPCA acumula alta de 3,69%, ainda acima da meta de 3,00% para 2024. De acordo com o boletim Focus de 13 de maio, a expectativa para o final do ano é de uma inflação de 3,76%.

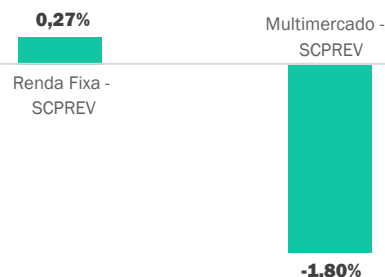
No Brasil, a mudança da meta fiscal pelo governo federal teve como principal consequência um relevante impacto do aumento da curva de juros. Com a maior incerteza sobre o futuro da saúde das contas públicas do país, diversos indicadores de renda fixa apresentaram rentabilidades negativas no mês por conta da exigência de taxas de juros maiores. Adicionalmente a esse fator, a atividade local está mais forte que o previsto em crescimento econômico e nível de emprego, o que dificulta a tarefa de desinflacionar a economia, além de que, o movimento da curva de juros doméstica também foi influenciado pela alta da curva de juros americana. Desta forma, o Banco Central brasileiro tem adotado um discurso mais conservador sobre a trajetória de cortes menores da taxa Selic.

Com esse cenário, a rentabilidade da alocação de Multimercado da SCPREV em abril foi de -1,80%, já a alocação de Renda Fixa da SCPREV teve retorno de 0,27%. Em abril, a alocação de Renda Fixa recebeu 75,87% dos recursos do Plano SCPREV, e a de Multimercado, 12,51%.

Rentabilidades benchmarks Renda Fixa e Multimercados



Rentabilidades: Renda Fixa e Multimercados SCPREV



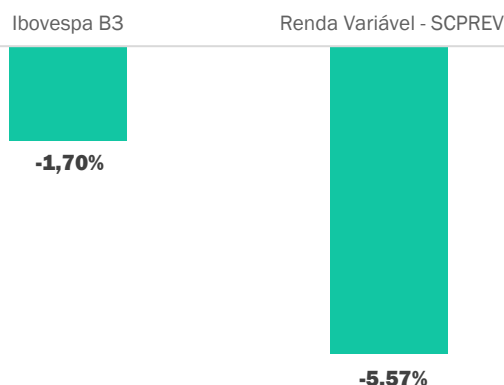
Renda Variável

O Brasil acompanhou a trajetória negativa das bolsas globais e encerrou abril com desempenho negativo, onde o índice Ibovespa B3, principal benchmark de renda variável, teve queda de 1,70%.

Os pontos responsáveis por esse desempenho na bolsa local foram: o aumento da incerteza sobre a condução da política fiscal após a mudança da meta, tendo como reflexo o aumento da curva de juros doméstica; aumento da possibilidade de confrontos geopolíticos no oriente médio; e o aumento da incerteza sobre o corte de juros na economia americana ainda em 2024.

Baseado nesse cenário apresentado, a rentabilidade da alocação de Renda Variável da SCPREV em abril foi de -5,57%. O segmento tem 5,65% de participação nas alocações de recursos do Plano.

Rentabilidades benchmark e alocação Plano SCPREV



Investimentos no Exterior

Em abril, houve um aumento considerável do desconforto em torno da conjuntura global em virtude de acirramentos geopolíticos e particularmente em relação à economia americana. No que tange aos Estados Unidos, o mercado de trabalho

continua aquecido, com desemprego baixo e crescimento relevante dos salários, além do processo de desinflação tem se mostrado mais gradual que o esperado, inclusive com o núcleo da inflação de serviços passando por aceleração recentemente.

Com isso, os mercados globais reagiram a esses dados mais resilientes de inflação e atividade nos EUA. Assim, os juros futuros apresentaram alta, os índices de ações tiveram desempenho negativo em boa parte dos mercados internacionais impactando tanto as bolsas quanto os mercados de renda fixa.

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 abril foi de -0,05%. Um fator que influenciou positivamente na rentabilidade desse segmento foi à alta de 3,59% do dólar americano frente ao real brasileiro no período. A alocação de Investimentos no Exterior teve um peso de 5,98% do total de recursos do Plano no mês de referência.

Em termos gerais, o que se pôde observar ao longo do mês de abril, é que o movimento do aumento da aversão ao risco foi generalizado trazendo retornos negativos para renda variável e renda fixa doméstica e internacional.

