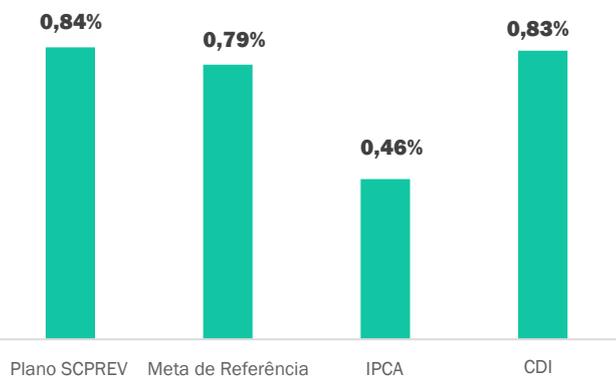


Carta de Investimentos ao Participante 05/2024

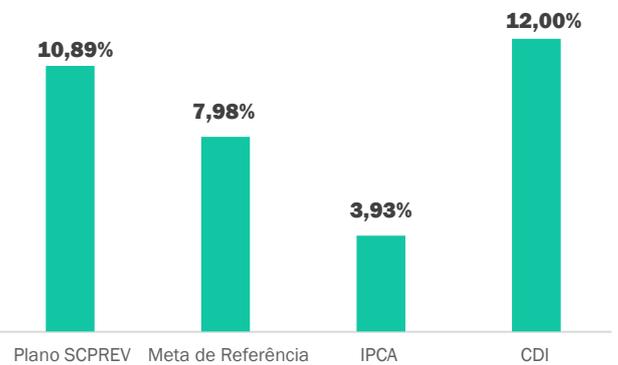
Com o dado do fechamento do mês de maio de 2024, a rentabilidade do Plano SCPREV no período de 12 meses ficou em 10,89%. Esse valor representa um ganho de 2,69% acima da meta de referência e um ganho de 6,70% acima do IPCA. No mês de maio, a rentabilidade dos investimentos do Plano SCPREV foi de 0,84%, resultado da média ponderada das alocações da carteira do Plano em: Renda Fixa, Multimercado, Renda Variável e Investimentos no Exterior.

Rentabilidades: Maio/2024



Rentabilidades 12 meses:

Jun/2023 - Mai/2024



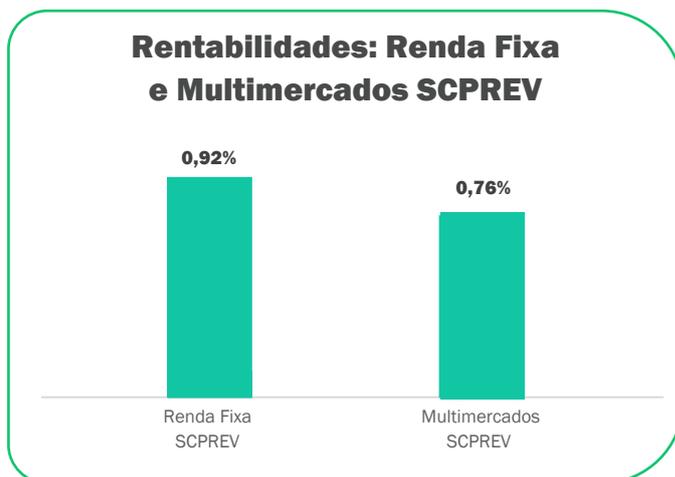
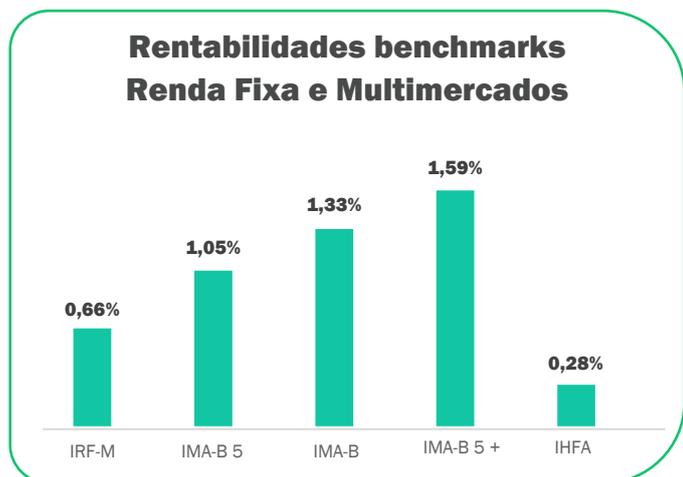
Renda Fixa e Multimercado

No mês de maio, o IPCA registrou alta de 0,46%, o valor veio acima da expectativa do mercado financeiro, esse aumento foi puxado pelo item de saúde e cuidados pessoais (0,69%) por conta da alta de preços de planos de saúde, higiene pessoal e produtos para pele, além da elevação significativa do item alimentação e bebidas (0,62%) e da inflação de serviços, que ainda se encontra num patamar acima do almejado pelo Comitê de Política Monetária (Copom). A inflação brasileira que estava em patamar de queda, teve seu sinal invertido no mês de referência. Em 12 meses, o IPCA acumula aumento de 3,93%, ainda acima da meta de 3,00% para 2024. De acordo com o boletim Focus de 17 de junho, a expectativa para o final do ano é de uma inflação de 3,96%.

No mês de maio o Banco Central do Brasil reduziu o ritmo de cortes da Selic, a decisão foi por um corte de 0,25% na taxa de juros atingindo o valor de 10,50%. A perspectiva de mais reduções na taxa Selic está enfrentando obstáculos, como o adiamento dos cortes de juros nos Estados Unidos, o mercado de trabalho aquecido no Brasil, o aumento da inflação e incertezas sobre as contas públicas. Esses

fatores diminuíram as expectativas para futuras reduções na taxa de juros, como pode ser observado pelo boletim Focus citado anteriormente, em que a previsão para a Selic no final de 2024 está em 10,50% não tendo mais nenhum corte de juros.

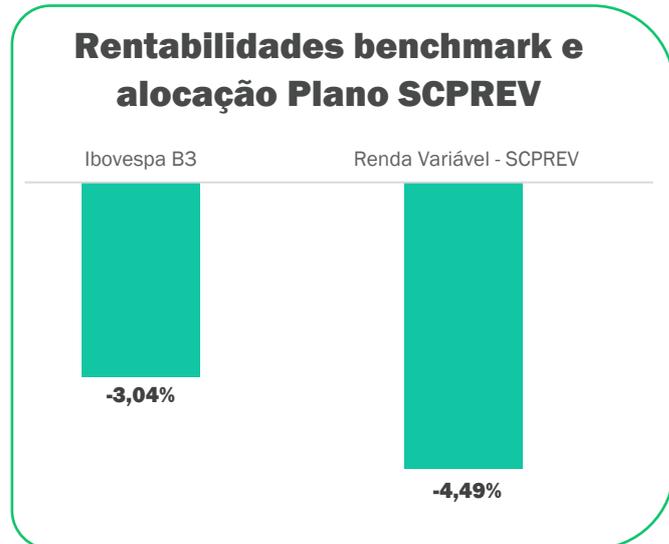
Com esse cenário, a rentabilidade da alocação de Multimercados da SCPREV em maio foi de 0,76%, já a alocação de Renda Fixa da SCPREV teve retorno de 0,92%. Em maio, a alocação de Renda Fixa recebeu 77,09% dos recursos do Plano SCPREV, e a de Multimercados, 11,35%.



Renda Variável

No Brasil o índice Ibovespa B3, principal benchmark de renda variável, foi na contramão das bolsas globais, e encerrou o mês com queda de 3,04%. Os 2 principais fatores para essa rentabilidade negativa se concentraram em temas locais pelo aumento da incerteza no cenário econômico, primeiro pelo lado da política fiscal, em que o déficit nominal do governo federal abriu o mês de maio com o resultado fiscal pior que o auge da pandemia de Covid-19 em outubro de 2020 ultrapassando 1 trilhão de déficit nominal, e em segundo por conta da trajetória futura da Selic, que levou ao aumento da curva de juros ao longo do mês prejudicando os ativos mais arriscados como na Renda Variável.

Baseado nesse cenário apresentado, a rentabilidade da alocação de Renda Variável da SCPREV em maio foi de -4,49%. O segmento tem 5,42% de participação nas alocações de recursos do Plano.



Investimentos no Exterior

Em maio, a sinalização do Banco Central dos Estados Unidos (FED) em relação à evolução da política monetária seguiu cautelosa, apesar de algum alívio nos dados de inflação, os dados ainda mostram que esse aumento de preços está rodando em níveis relativamente elevados.

Sobre os dados da atividade econômica nos EUA, os números estão mostrando um crescimento firme do PIB no segundo trimestre, mas um pouco mais moderado do que nos trimestres anteriores. Além disso, ainda que gradual, existem sinais de esfriamento no mercado de trabalho.

Dessa forma, com os dados de inflação e mercado de trabalho mais benigno para o corte de juros em 2024, as bolsas globais tiveram alta, a curva de juros americana arrefeceu e o dólar perdeu espaço em relação às demais moedas. Importante destacar que frente ao real brasileiro, o dólar apresentou alta de 1,29% por conta das incertezas locais.

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

A rentabilidade da alocação de Investimentos no Exterior da SCPREV em maio foi de 5,18%. Um fator que influenciou positivamente na rentabilidade deste segmento foi a alta do dólar americano frente ao real brasileiro no período. A alocação de Investimentos no Exterior teve um peso de 6,14% do total de recursos do Plano no mês de referência.

Rentabilidades benchmarks e alocações SCPREV

