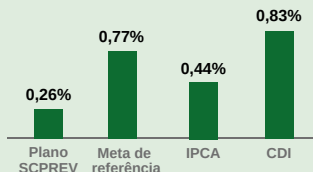


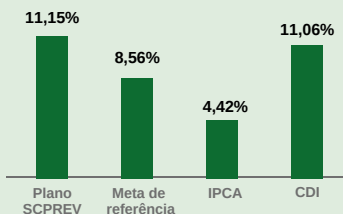
Carta de Investimentos ao Participante Setembro/2024

Com o dado do fechamento do mês de setembro de 2024, **a rentabilidade do Plano SCPREV no período de 12 meses ficou em 11,15%**. Esse valor representa um **ganho de 2,4% acima da meta de referência** e um ganho de 6,4% acima do IPCA. No mês de setembro, **a rentabilidade dos investimentos do Plano SCPREV foi de 0,26%**, resultado da média ponderada das alocações da carteira do Plano em: Renda Fixa, Multimercado, Renda Variável e Investimentos no Exterior.

Rentabilidades: Setembro/2024



Rentabilidades 12 meses:
Out/2023 – Set/2024



Investimentos no Exterior

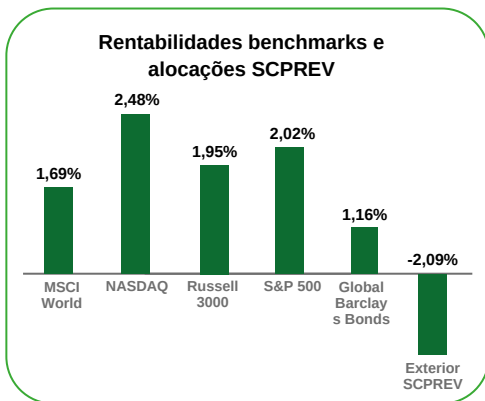
Em setembro, as informações mais recentes continuam a indicar um panorama global positivo. O principal elemento que sustenta essa situação é a política monetária dos Estados Unidos, que iniciou um ciclo de afrouxamento. Na última reunião, o **Banco Central dos Estados Unidos (FED) reduziu a taxa de juros em 0,5%, fixando-a em 5,0%, superando as expectativas de um corte de 0,25%**. Além de sinalizar novos cortes nos próximos trimestres, o FED reafirmou a previsão de uma desaceleração econômica gradual.

Nesse contexto, a evolução da inflação ao consumidor (CPI) está seguindo o caminho desejado. Tanto o CPI quanto sua medida núcleo apresentaram uma desaceleração (2,6% e 3,3%, respectivamente, nos últimos doze meses), com indicadores acompanhados pelo FED mostrando evolução favorável, aumentando a confiança de que a inflação se aproximará da meta em 2025.

Quanto à atividade econômica, os dados mostram um comportamento moderado. O mercado de trabalho está se ajustando para um equilíbrio maior, embora isso levante discussões sobre a possibilidade de uma desaceleração mais acentuada do que o ideal. No momento, as informações sugerem um processo ordenado, compatível com uma moderação gradual e com baixo risco de recessão.

Por último, na China, foram anunciadas medidas para apoiar a economia. **No aspecto monetário, os cortes de juros foram mais significativos do que o previsto.** No que diz respeito à política fiscal, parece haver um aumento na urgência em relação à atividade econômica, com novos estímulos focados especialmente no setor imobiliário. **Dado esse cenário, as bolsas globais apresentaram alta, os juros futuros recuaram e o dólar perdeu espaço em relação às demais moedas.**

A rentabilidade da alocação de Investimentos no Exterior da SCPREV em setembro foi de -2,09%.



Um fator que influenciou negativamente na rentabilidade deste segmento foi a queda do dólar americano frente ao real brasileiro de 3,43% no período. A alocação de Investimentos no Exterior teve um peso de 5,02% do total de recursos do Plano no mês de referência.

Renda Fixa e Multimercado

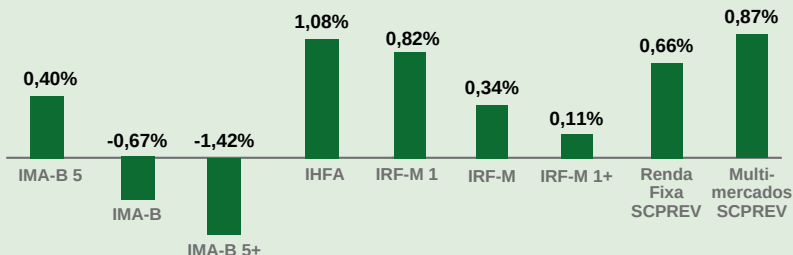
No mês de setembro, **o IPCA registrou alta de 0,44%.** Essa alta foi puxada pelo avanço de 1,80% no grupo de Habitação, em que os preços da energia elétrica residencial dispararam 5,36% em setembro, consequência da mudança de bandeira tarifária.

Em 12 meses, **o IPCA está em 4,42%, o valor está acima da meta de 3% estipulada pelo Conselho Monetário Nacional.** Como esperado, o Banco Central do Brasil aumentou a taxa Selic em 0,25%, elevando-a para 10,75%, marcando o início do ciclo de aperto monetário. Embora a comunicação do Comitê de Política Monetária tenha mantido um tom conservador, **não houve uma indicação clara sobre os próximos passos.**

O comportamento da atividade econômica, as expectativas de inflação, a taxa de câmbio e o contexto fiscal serão determinantes para definir o ritmo e a profundidade desse processo.

A atividade econômica permanece forte, com um crescimento do PIB acima do previsto e um mercado de trabalho ativo, **sugerindo a necessidade de uma política econômica mais restritiva nos próximos trimestres**, a fim de gerar uma desaceleração que ajude a mitigar potenciais pressões inflacionárias no futuro. **O IPCA, nos últimos meses, se manteve dentro das expectativas**, embora as previsões futuras ainda estejam acima da meta estabelecida.

Rentabilidades benchmarks: Renda Fixa e Multimercados



A taxa de câmbio teve uma valorização, influenciada pelo cenário global. Contudo, o Real continua em níveis relativamente depreciados quando é analisada sua trajetória ao longo do ano. **A moeda brasileira está entre as que mais depreciaram no mundo principalmente pelos riscos fiscais que o país enfrenta.** Um movimento de valorização adicional do Real é desejável para contribuir com uma dinâmica mais controlada do IPCA nos próximos trimestres.

Por conta da elevação da taxa Selic e das incertezas da saúde das contas públicas, a curva de juros do Brasil teve alta no mês de setembro, prejudicando principalmente os investimentos em renda fixa e multimercados em títulos de vencimentos mais longos.

A alta da curva de juros pode ser vista pelas mudanças de expectativas **no último boletim Focus de 07 de outubro, em que aponta a previsão de 4,38% para o IPCA e 11,75% para a Selic ao final de 2024.** Espera-se que as influências de uma política fiscal expansionista devam continuar exercendo pressão sobre a curva de juros e o câmbio.

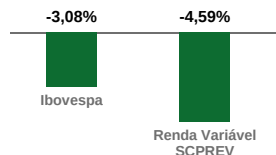
Com esse contexto, **a rentabilidade da alocação de Multimercados da SCPREV em setembro foi de 0,87%**, já a alocação de Renda Fixa da SCPREV teve retorno de 0,66%. No mês de referência, a alocação de Renda Fixa recebeu 82,42% dos recursos do Plano SCPREV, e a de Multimercados, 7,49%.

Renda Variável

No Brasil o índice Ibovespa, principal benchmark de renda variável, se distanciou da tendência global, fechando setembro com resultados negativos. ***Esse comportamento foi influenciado pelas incertezas em relação à gestão da política fiscal e pelo início do ciclo de aumento das taxas de juros no país.***

Baseado nesse cenário apresentado, a rentabilidade de Renda Variável da SCPREV em setembro foi de -4,59%. O segmento tem 5,07% de participação nas alocações de recursos do Plano.

Rentabilidades de benchmark e alocação Plano SCPREV



www.scprev.com.br | atendimento@scprev.com.br | (48) 3664-5313

 (48) 98863-9161    /scprev