

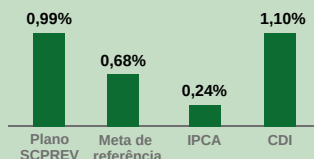
Carta de Investimentos ao Participante

Plano SCPREV - Junho/2025

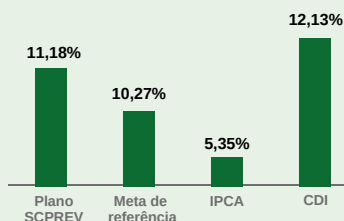
No mês de junho, a **rentabilidade dos investimentos do Plano SCPREV foi de 0,99%**, resultado da média ponderada das alocações da carteira do Plano em: Renda Fixa, Multimercado, Renda Variável e Investimentos no Exterior.

Em 12 meses, a rentabilidade dos investimentos do Plano SCPREV está em 11,18%, representando um ganho de aproximadamente 6% sobre o IPCA, e de 1% acima da meta de referência para o mesmo período.

**RENTABILIDADES:
JUNHO/2025**



**RENTABILIDADES 12 MESES:
JUL/2024 – JUN/2025**



Investimentos no Exterior

Junho foi um mês caracterizado por tensões geopolíticas no Oriente Médio e pelo progresso nas tratativas relacionadas a tarifas nos Estados Unidos.

No cenário econômico, os indicadores norte-americanos continuam a apresentar desempenho superior ao esperado. Estimativas para o Produto Interno Bruto (PIB) do segundo trimestre de 2025 indicam uma trajetória de crescimento consistente, sustentada principalmente pelo dinamismo do consumo das famílias. O mercado de trabalho segue robusto, com a taxa de desemprego ainda situada em níveis historicamente baixos.

No cenário econômico, os indicadores norte-americanos continuam a apresentar desempenho superior ao esperado. Estimativas para o Produto Interno Bruto (PIB) do segundo trimestre de 2025 indicam uma trajetória de crescimento consistente, sustentada principalmente pelo

dinamismo do consumo das famílias. O mercado de trabalho segue robusto, com a taxa de desemprego ainda situada em níveis historicamente baixos.

Em relação à inflação, o índice de preços ao consumidor (CPI) permanece controlado, girando em torno de 2,5% no acumulado de doze meses. Até o momento, não há evidências claras de que os recentes aumentos tarifários tenham sido amplamente repassados aos preços e nem tampouco é possível estimar seu impacto final. A expectativa é de que, nos próximos meses, comecem a surgir indícios desse repasse, com algo de característica mais transitória, com a inflação retomando o processo para baixo ao longo de 2026.

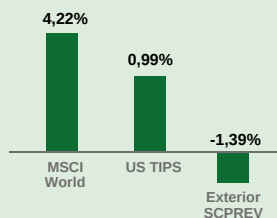
Diante desse contexto, o Federal Reserve adotou uma postura prudente, optando por manter a **taxa básica de juros no intervalo de 4,25% a 4,50%**.

Os mercados acionários internacionais registraram ganhos expressivos, impulsionados pelo avanço nas negociações comerciais. Simultaneamente, os juros internacionais cederam e o dólar se desvalorizou frente a outras moedas.

A rentabilidade da alocação de Investimentos no Exterior da SCPREV em junho foi de -1,39%. O fator que impactou negativamente neste segmento, foi a depreciação do dólar americano frente ao real brasileiro de 5,04%.

A alocação de Investimentos no Exterior teve um peso de 4% do total de recursos do Plano no mês de referência.

RENTABILIDADES:
BENCHMARKS E ALOCAÇÕES SCPREV



Renda Fixa e Multimercado

No mês de junho, **o IPCA registrou alta de 0,24%.** O aumento da inflação no mês decorreu, principalmente, pelo grupo de Habitação, onde a energia elétrica subiu 2,96%, no primeiro semestre, a alta da conta de luz foi de 6,93%. **Em 12 meses, a inflação está com alta de 5,35%,** valor este que está acima do teto da meta estipulada pelo Conselho Monetário Nacional de 4,50%.

Em termos de atividade econômica no Brasil, o PIB do 1º trimestre de 2025 cresceu 1,4%, puxado por uma alta robusta do setor agropecuário e por novo avanço do consumo das famílias, a despeito do aperto monetário realizado.

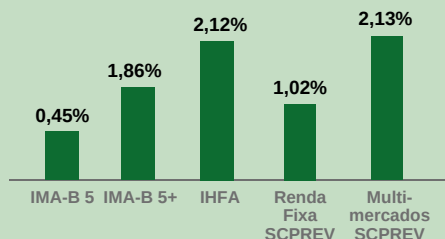
Como resposta a essa economia aquecida e inflação elevada, com dificuldades de convergir para a meta de 3%, o Copom elevou a taxa Selic em 0,25 ponto percentual atingindo o valor de 15,00% e sinalizou o fim do ciclo de aperto monetário.

A curva de juros brasileira recuou nos vencimentos intermediários e longo, boa parte desse movimento se deveu a alta que

que a Selic teve em junho, onde não estava totalmente precificada pelo mercado financeiro, além do alívio observado nos dados de inflação e do mercado de trabalho.

Com esse cenário, **a rentabilidade da alocação de Multimercados da SCPREV em junho foi de 2,13%,** já a alocação de Renda Fixa da SCPREV teve retorno de 1,02%. No mês de referência, a alocação de Renda Fixa recebeu 83% dos recursos do Plano SCPREV, e a de Multimercados, 6%.

RENTABILIDADES: BENCHMARKS
RENTA FIXA E MULTIMERCADOS



Renda Variável

No Brasil o índice Ibovespa finalizou os seis primeiros meses do ano com a performance mais expressiva para esse intervalo desde 2016, impulsionado pelo ingresso de capitais estrangeiros e pela força demonstrada pela economia doméstica. Ademais, o cenário internacional contribuiu de forma favorável em junho, refletindo o progresso nas tratativas comerciais entre os Estados Unidos e seus principais parceiros econômicos.

Baseado nesse cenário apresentado, O Ibovespa teve um retorno de 1,33% e a **rentabilidade de Renda Variável da SCPREV em junho foi de 1,16%**. O segmento tem 7% de participação nas alocações de recursos do Plano.

RENTABILIDADES: BENCHMARK E ALOCAÇÃO PLANO SCPREV

