

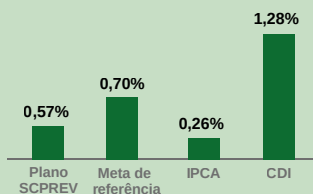
Carta de Investimentos ao Participante

Plano SCPREV - Julho/2025

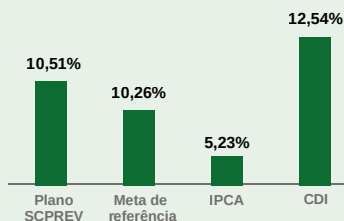
No mês de julho, a rentabilidade dos investimentos do Plano SCPREV foi de **0,57%**, resultado da média ponderada das alocações da carteira do Plano em: Renda Fixa, Multimercado, Renda Variável e Investimentos no Exterior.

Em 12 meses, a rentabilidade dos investimentos do Plano SCPREV está em **10,51%**, representando um ganho de 5% sobre o IPCA, e de 0,23% acima da meta de referência para o mesmo período.

RENTABILIDADES:
JULHO/2025



RENTABILIDADES 12 MESES:
AGO/2024 – JUL/2025



Investimentos no Exterior

No mês de julho, houve continuação do movimento de alta das bolsas de valores nos EUA, movimento esse que já vem ocorrendo há vários meses. O índice S&P 500 subiu 2,2%, enquanto o Russell 2000 ganhou 1,7% no mês. **As taxas de juros das Treasuries Americanas tiveram movimentos de alta, passando de 3,75% para 3,96% no vencimento de 2 anos, e de 4,29% para 4,38% no vencimento de 10 anos.** O Dólar Index, índice que mede o valor do Dólar contra uma cesta de moedas, teve um ganho acentuado de 2,6%, revertendo a tendência de perda dos últimos meses.

Em linhas gerais, o conjunto de dados dos EUA no mês de julho mostrou uma atividade econômica resiliente e uma inflação em ascensão por conta do efeito das tarifas, o que levou o Federal Reserve (Fed) a manter a taxa de juros básica no intervalo 4,25%-4,50%.

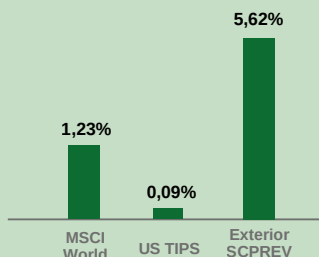
Além disso, na entrevista logo após a reunião, o chairman do Fed, Jerome Powell, passou a mensagem de que uma eventual queda de juros não estava no horizonte próximo. Esses fatos explicam o comportamento da curva de juros e a retomada da força do Dólar.

Em relação à guerra tarifária com os EUA, a China é um dos poucos países relevantes que ainda não obtiveram um acordo. As negociações continuam e espera-se que haja um acordo final, o que resultará em um aumento de tarifas não tão grande como havia sido previamente anunciado, nesse sentido, esse avanço de negociações entre os países é o que tem impulsionado a alta das bolsas globais.

A rentabilidade da alocação de Investimentos no Exterior da SCPREV em julho foi de 5,62%. O fator que impactou positivamente neste segmento, foi a valorização do dólar americano frente ao real brasileiro de 3,15%.

A alocação de Investimentos no Exterior teve um peso de 5% do total de recursos do Plano no mês de referência.

RENTABILIDADES: BENCHMARKS E ALOCAÇÕES SCPREV



Renda Fixa e Multimercado

No mês de julho, o IPCA registrou alta de 0,26%. O aumento da inflação no mês decorreu, principalmente, pelo grupo de Habitação, onde a energia elétrica subiu 3,04%. **Em 12 meses, a inflação está com alta de 5,23%**, valor este que está acima do teto da meta estipulada pelo Conselho Monetário Nacional de 4,50%. Como resposta a essa inflação acima da meta, o Copom decidiu pela manutenção da taxa Selic em 15,00% na reunião do final de julho, e sinalizou a manutenção da taxa de juros para as próximas reuniões.

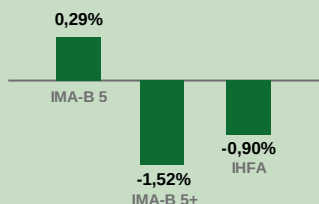
A curva de juros brasileira teve aumento em toda sua extensão, com exceção do curto prazo, tendo em vista as surpresas positivas pelo lado da inflação. A curva de juros subiu em praticamente todos os prazos, com destaque para os títulos intermediários, que aumentaram cerca de 0,4%, e os de longo prazo, com alta de até 0,6%.

Essa alta da curva de juros brasileira decorreu em virtude do anúncio do aumento de 50% nas tarifas de importação a produtos brasileiros imposto pelo presidente dos Estados Unidos, Donald Trump, impactou diretamente as emissões da dívida pública doméstica.

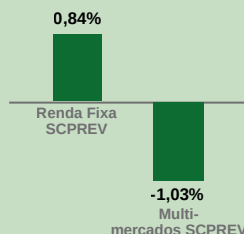
O governo brasileiro ao longo do mês de julho apresentou a intenção de elaborar um novo pacote de medidas de suporte para as empresas brasileiras que seriam mais afetadas por essas novas tarifas dos Estados Unidos, dessa forma, esse pacote impactará nas contas públicas que por conseguinte foi refletido na curva de juros.

Com esse cenário, **a rentabilidade da alocação de Multimercados da SCPREV em julho foi de -1,03%**, já a alocação de Renda Fixa da SCPREV teve retorno de 0,84%. No mês de referência, a alocação de Renda Fixa recebeu 81% dos recursos do Plano SCPREV, e a de Multimercados, 8%.

RENTABILIDADES: BENCHMARKS RENDA FIXA E MULTIMERCADOS



RENTABILIDADES: ALOCAÇÕES RENDA FIXA E MULTIMERCADOS



Renda Variável

No Brasil o índice Ibovespa teve uma rentabilidade de -4,17%, o retorno negativo deveu-se justamente à imposição de tarifas de 50% por parte dos EUA. O efeito econômico das tarifas no Brasil tende a ser pequeno dado que o Brasil exporta apenas 2% do PIB para os EUA. No entanto, o risco de deterioração nas relações entre os dois países é real, e esse futuro das relações que foi o que mais pesou nas rentabilidades do mês.

Baseado nesse cenário apresentado, a **rentabilidade da Renda Variável da SCPREV em julho foi de -3,94%**. O segmento tem 6% de participação nas alocações de recursos do Plano.

RENTABILIDADES: BENCHMARK E ALOCAÇÃO PLANO SCPREV

