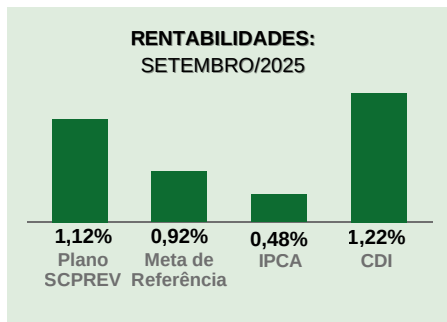


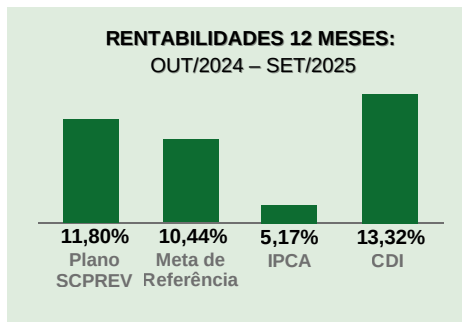
Carta de Investimentos ao Participante

Plano SCPREV - Setembro/2025

No mês de setembro, a **rentabilidade dos investimentos do Plano SCPREV foi de 1,12%**, 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 11,80%, **representando um ganho de 6,3% sobre o IPCA, e de 1,2% acima da meta de referência para o mesmo período.**



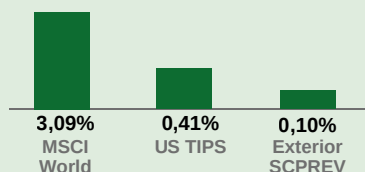
Investimentos no Exterior

Em setembro, o FED (banco central dos Estados Unidos) retomou o movimento de redução das taxas de juros em sua mais recente reunião, diminuindo a taxa básica de 4,5% para 4,25%. As projeções apresentadas pelos dirigentes da instituição, após o encontro, indicam a possibilidade de mais dois cortes de igual proporção nas reuniões de novembro e dezembro, o que poderia levar a taxa para 3,75% até o fim do ano.

A decisão foi tomada em um contexto de maior evidência de desaceleração no mercado de trabalho norte-americano. Nos últimos meses, os dados de geração de empregos passaram por revisões para baixo, acompanhados de uma alta gradual na taxa de desemprego. Além disso, o ritmo de crescimento dos salários tem mostrado maior moderação, o que diminui o risco de pressões inflacionárias vindas do mercado de trabalho.

Paralelamente, o FED mantém a vigilância sobre as dinâmicas de preços. Espera-se uma ligeira aceleração da inflação no curto prazo, reflexo das novas tarifas comerciais implementadas recentemente. Assim, o índice de preços ao consumidor (CPI), que acumula aumento de 2,9% em 12 meses, deve permanecer levemente acima desse nível por algum tempo. Além disso, seguem em andamento as negociações comerciais entre os Estados Unidos e seus principais parceiros.

RENTABILIDADES: BENCHMARKS E ALOCAÇÕES SCPREV



Apesar de avanços recentes, os anúncios mais atuais apontam que as tarifas finais devem permanecer em níveis mais altos do que os observados nas últimas décadas. Nesse ambiente de um calendário de corte de juros, as bolsas globais encerraram o mês em forte alta, e os juros futuros recuaram.

A rentabilidade da alocação de investimentos no Exterior da SCPREV em

setembro foi de 0,10%. O fator que impactou negativamente neste segmento, foi a desvalorização do dólar americano frente ao real brasileiro no valor de -1,77% devido a entrada de investimentos estrangeiros na bolsa local.

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

Renda Fixa e Multimercado

No mês de setembro, **o IPCA registrou alta de 0,48%**. No mês, o grupo Habitação liderou a alta, subindo 2,97%, esse aumento foi impulsionado pela energia elétrica residencial que subiu 10,31% devido ao fim do bônus de Itaipu nas contas anteriores. Em 12 meses, a inflação está com alta de 5,17%, valor este que está acima do teto da meta estipulada pelo Conselho Monetário Nacional de 4,50%. Nessa linha, o Comitê de Política Monetária (Copom) optou por manter a taxa básica de juros (Selic) em 15% pela segunda vez consecutiva. O ambiente inflacionário segue complexo, exigindo prudência por parte das autoridades monetárias, uma vez que o IPCA em 12 meses ainda permanece acima do limite superior da meta. Diante disso, o Banco Central do Brasil adotou um discurso mais firme e conservador, o que levou a um avanço nas taxas de juros de prazos mais curtos, refletindo a diminuição

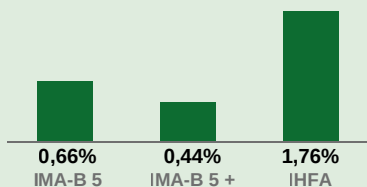
das expectativas em cortes da Selic ao longo de 2025.

Os indicadores recentes de atividade econômica têm mostrado sinais de desaceleração, especialmente nos setores industrial e de crédito. Além disso, os dados do mercado de trabalho sugerem uma possível mudança de tendência, indicando menor dinamismo na geração de empregos.

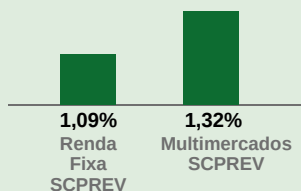
Da mesma forma, o segmento de serviços também tem perdido ritmo em comparação com o início do ano, embora essa moderação seja mais suave do que a observada em outros setores.

Esse contexto contribui para o debate sobre a condução da política monetária, uma vez que indica redução gradual das pressões inflacionárias à frente. Já é possível perceber melhora discreta nas projeções de inflação, embora a transmissão desses efeitos positivos para o índice de preços ao consumidor (IPCA) ainda demande algum

RENTABILIDADES: BENCHMARKS RENDA FIXA E MULTIMERCADOS



RENTABILIDADES: ALOCAÇÕES RENDA FIXA E MULTIMERCADOS



tempo para se concretizar.

Com esse cenário, a **rentabilidade da alocação de Multimercados da SCPREV em setembro foi de 1,32%**, já a **alocação de Renda Fixa da SCPREV teve retorno de 1,09%**.

No mês de referência, a alocação de Renda Fixa recebeu 83% dos recursos do Plano SCPREV, e a de Multimercados, 8%.

Renda Variável

No Brasil o **índice Ibovespa teve uma rentabilidade de 3,40%**, a bolsa brasileira acompanhou as altas globais na medida que o banco central dos Estados Unidos reduziu sua taxa de juros e sinalizou mais cortes ainda em 2025. Setorialmente, quase todos os segmentos do Ibovespa registraram desempenho positivo no mês, com destaque para o setor de serviços públicos.

Baseado nesse cenário apresentado, a rentabilidade da Renda Variável da SCPREV em setembro foi de 2,03%. O segmento tem 5% de participação nas alocações de recursos do Plano.

RENTABILIDADES: BENCHMARK E ALOCAÇÃO PLANO SCPREV

