

PLANO II

ACOMPANHAMENTO MENSAL



PLANO II - CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL

Acompanhamento Mensal - JUL 2024

OBJETIVO

Garantir benefícios previdenciários mediante a formação de poupança que será aplicada de acordo com as diretrizes estabelecidas pela Resolução do CMN nº 4.994/22 e Política de Investimentos. Os valores serão utilizados para custear os benefícios devidos aos seus participantes, assistidos e beneficiários, conforme estabelecido no regulamento.

CARACTERÍSTICAS

É um plano misto, isto é, possui características das modalidades de benefício definido e contribuição definida. O valor do futuro benefício de aposentadoria será estabelecido com base no saldo acumulado individual de cada participante quando ele reunir os critérios de elegibilidade estabelecido no regulamento do plano. É possível ao participante realizar contribuições adicionais que irão aumentar o saldo e servirá de base de cálculo para a aposentadoria. Além disso, possibilita a escolha entre diferentes alternativas de perfis de investimentos, entre os quais os participantes e os assistidos podem optar por aquela que melhor se adequa à sua tolerância a risco.

COMENTÁRIO DE PERFORMANCE

No mês de julho/24, o Plano II apresentou rentabilidade de +1,16% contra a meta atuarial de +0,59% (INPC+4,00% a.a.), ficando 0,57 ponto percentual acima da referida meta no período.

O principal segmento que contribuiu de forma positiva para a performance do Plano II foi o de Renda Variável, que registrou rentabilidade de +3,76% no período, seguido de Investimentos Estruturados (+1,73%), Empréstimos a Participantes (+1,32%), Renda Fixa (+0,97%), Investimentos no Exterior (+0,90%) e Imobiliário (+0,22%). As bolsas no exterior tiveram um forte aumento de volatilidade em julho, oscilando muito na última semana do mês, mas fecharam o período com variação positiva. O guidance, estimativas futuras que uma empresa fornece sobre si mesma para o mercado, de grandes companhias de tecnologia vieram abaixo do esperado, além do relatório de emprego que apontou a desaceleração do mercado de trabalho norte-americano.

Do lado dos balanços, apesar dos números fortes de receita e lucro, a falta de uma perspectiva mais convincente sobre os resultados dos altos investimentos realizados em inteligência artificial foi o suficiente para derrubar as ações do setor de tecnologia. Relativamente aos dados de emprego, aumentaram as apostas do início do ciclo de juros em setembro por parte do banco central norte-americano, tendo em vista uma maior desaceleração da criação de vagas de emprego. Observou-se um incremento de 4,10% para 4,30% na taxa de desemprego nos Estados Unidos (EUA). Em adição, o dólar apresentou desvalorização contra os pares desenvolvidos, com destaque para o iene, impulsionado tanto pelo fechamento das taxas de juros futuras nos EUA como pelo início do processo de alta de juros pelo banco central do Japão. Simultaneamente, desde a divulgação do relatório de emprego nos EUA, o fechamento das taxas de juros naquele país foi extremo, com a curva passando a precificar 150 bps de corte neste ano.

No Brasil, os ativos apresentaram um julho positivo. De um lado, a bolsa brasileira apresentou retorno de +3,00%, em um mês que ficou marcado pela volta do capital estrangeiro à bolsa local devido à perspectiva do início de corte dos juros nos EUA. No mercado de câmbio, a piora no exterior levou o real a se depreciar frente ao dólar ao se aproximar de R\$5,80/US\$. Além do contágio pelo mercado externo, a manutenção da incerteza fiscal e a queda dos preços das commodities contribuíram para este movimento. No mercado de juros, a expectativa de menores juros nos EUA levou à continuidade do fechamento da curva de juros local, mas sem apagar os aumentos da taxa Selic que seguem precificados ainda em 2024. Isso se deu pelas expectativas de inflação que seguem distantes da meta de 3% e a preocupação com o fiscal.

RENTABILIDADE %

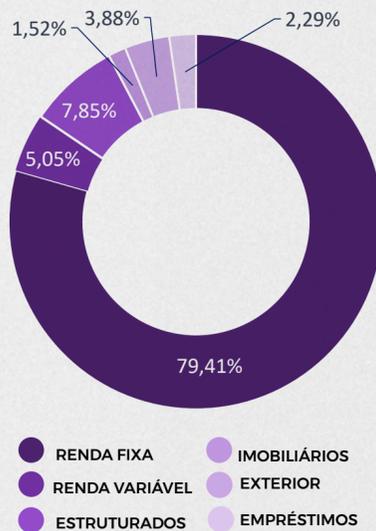
	PLANO II	META ATUARIAL INPC+4%
JAN	0,33	0,90
FEV	0,79	1,14
MAR	0,72	0,52
ABR	-0,30	0,70
MAI	0,59	0,79
JUN	0,68	0,58
JUL	1,16	0,59
AGO	-	-
SET	-	-
OUT	-	-
NOV	-	-
DEZ	-	-
ACUMULADO	4,02	6,18

ÍNDICES %

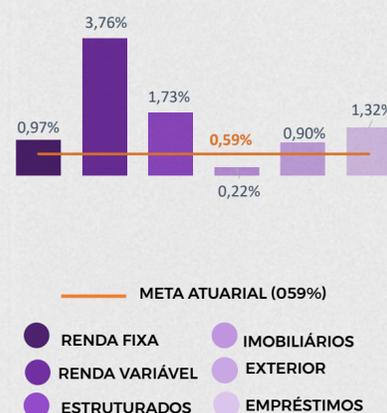
	CDI	DÓLAR (PTAX)	IBOVESPA	INPC	IPCA	MSCI WORLD
JAN	0,97	2,32	- 4,79	0,57	0,42	1,14
FEV	0,80	0,60	0,99	0,81	0,83	4,11
MAR	0,83	0,26	- 0,71	0,19	0,16	3,01
ABR	0,89	3,51	- 1,70	0,37	0,38	-3,85
MAI	0,83	1,35	- 3,04	0,46	0,46	4,23
JUN	0,79	6,05	1,48	0,25	0,21	1,93
JUL	0,91	1,86	3,02	0,26	0,38	1,70
AGO	-	-	-	-	-	-
SET	-	-	-	-	-	-
OUT	-	-	-	-	-	-
NOV	-	-	-	-	-	-
DEZ	-	-	-	-	-	-
ACUMULADO	6,18	16,95	- 4,87	2,95	2,87	12,68

PATRIMÔNIO LÍQUIDO R\$ 1,99 BILHÃO

ALOCÇÃO



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE DO MÊS



RENTABILIDADE ACUMULADA E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

