

PLANO UNIPREV - Informe Mensal de Rentabilidade

MARÇO/2024

INFORMAÇÕES GERAIS		NÚMERO DE PARTICIPANTES	
Início do Plano:	2006	Ativos	36
Modalidade:	Contribuição Variável - CV	Aposentados	3
Meta Atuarial:	INPC + 4,5% aa	Pensionistas	2
Taxa de Administração:	0,75% sobre a contribuição	Total	41
Contrapartida Patrocinadora:	Benefício de Risco		

ANÁLISE DO MERCADO

As bolsas voltaram a subir no mês de março nos EUA, amparadas por um discurso mais dovish do presidente do Fed, Jerome Powell. O mercado acredita que o ciclo de afrouxamento monetário nos EUA vá começar em junho e que teremos três cortes ao longo do ano. O quadro no início de abril não é muito animador. Os dados de emprego vieram muito fortes, com criação de 300 mil vagas de trabalho, bem acima do esperado, que era de 200 mil vagas. Os preços, principalmente de serviços, já estão em patamar similar ao de antes da pandemia. No Brasil, os mercados em março novamente foram na contramão do exterior. O Ibovespa recuou e fechou o mês com queda de 0,71%. Em relação ao cenário macroeconômico, as notícias são positivas do ponto de vista do crescimento. Os índices de atividade e de emprego seguem surpreendendo positivamente, levando a maior parte dos participantes do mercado a revisar para cima as projeções de PIB. Após sazonalidade do início de ano, a inflação do mês de março surpreendeu para baixo, reforçando cenário de IPCA dentro da meta em 2024. Apesar do cenário turbulento para os ativos brasileiros, acreditamos que existe potencial para a valorização. Os preços estão atrativos e o processo de queda de juros deve continuar, possibilitando a alta no curto e médio prazo. O mercado de crédito privado seguiu em março a ótima performance dos dois primeiros meses do ano. O IDADI, cesta de debêntures em CDI calculada pela Anbima, fechou o mês com retorno de 1,17%, equivalente a 140% do CDI. A taxa média das debêntures que compõem o índice veio de 1,77% em fevereiro para 1,66% em março. A captação líquida dos fundos de crédito se manteve positiva pelo nono mês consecutivo. Depois de um primeiro semestre de 2023 fraco influenciado pelo evento Americanas, muitas das emissões que estavam represadas começaram a sair. Em março tivemos o mês mais forte desde 2022. Foram emitidos R\$ 41 bilhões em debêntures, com destaque para Prumo Logística, Eurofarma, Sabesp e Claro. Para os próximos meses acreditamos que o movimento de fechamento de spreads deve se reduzir, com os fundos apresentando retornos mais próximos do "carrego" de suas carteiras.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE X META ATUARIAL

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Meta (*)
2016	1,14%	0,55%	0,72%	0,88%	0,95%	1,20%	1,31%	1,18%	0,74%	0,87%	0,62%	0,76%	11,47%	10,84%
2017	1,29%	0,88%	1,00%	0,66%	0,70%	0,48%	0,98%	0,96%	0,60%	0,60%	0,50%	1,10%	10,20%	6,66%
2018	1,21%	0,41%	0,69%	0,64%	-0,28%	0,60%	1,40%	0,12%	0,41%	1,64%	0,41%	0,34%	7,87%	8,09%
2019	1,18%	0,42%	0,56%	0,84%	0,66%	0,87%	0,75%	0,19%	0,76%	0,90%	0,27%	1,70%	9,49%	9,18%
2020	0,76%	-0,38%	-3,13%	0,57%	0,47%	0,70%	1,26%	0,55%	-0,14%	0,46%	1,62%	1,86%	4,60%	10,19%
2021	0,62%	0,15%	0,46%	0,55%	0,70%	0,24%	0,25%	0,27%	0,31%	-0,44%	0,71%	1,26%	5,18%	15,12%
2022	0,65%	0,39%	1,65%	1,12%	1,47%	0,71%	0,81%	0,73%	0,80%	0,88%	0,78%	0,83%	11,37%	10,70%
2023	0,90%	0,43%	0,87%	0,61%	1,27%	0,74%	1,09%	0,92%	0,94%	0,70%	0,96%	1,01%	10,95%	8,37%
2024	0,86%	1,02%	0,98%										2,89%	2,70%

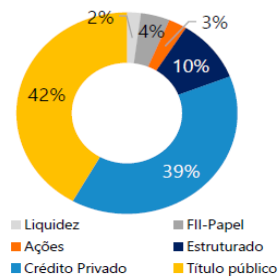
(*) INPC + 4,5%aa

INDICADORES FINANCEIROS

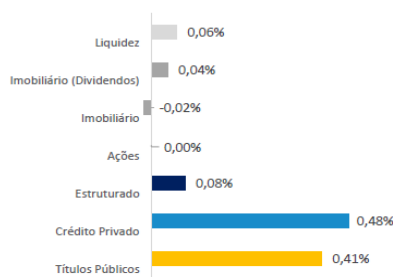
	Mês	Ano	12 meses
Poupança	0,53%	1,64%	7,60%
INPC	0,19%	1,58%	3,40%
CDI	0,83%	2,62%	12,35%
Ibovespa	-0,71%	-4,53%	25,73%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

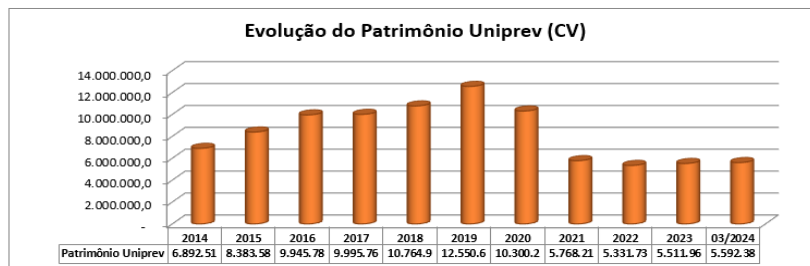
CARTEIRA POR TIPO DE INVESTIMENTO



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE MARÇO/24



EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO (*)



(*) O patrimônio inclui o Fundo do Benefício de Risco.

Fundo

Gestão

Custódia