

PLANO UNISULPREV - Informe Mensal de Rentabilidade

DEZEMBRO/2024

INFORMAÇÕES GERAIS	
Início do Plano:	1998
Modalidade:	Benefício Definido - BD
Meta Atuarial:	INPC + 4,93% aa
Status:	Saldo

NÚMERO DE PARTICIPANTES	
Ativos	2
Benefício Prop. Diferido	2
Aposentados	111
Pensionistas	24
Total	139

ANÁLISE DO MERCADO

Em dezembro os mercados seguiram operando com base nas expectativas do que acontecerá com a economia global durante o segundo mandato do presidente Donald Trump. Os cenários desenhados pela maior parte dos analistas envolve maior crescimento nos; dólar forte; pressões inflacionárias adicionais; taxas de juros mais elevadas; preocupações fiscais intensificadas e maiores barreiras comerciais. A situação na Europa é bastante frágil. Os dados macroeconômicos já estão fracos há algum tempo e a expectativa de mais tarifas nos EUA para importação dos produtos europeus pode enfraquecer ainda mais a economia do bloco. Diante desse quadro, a expectativa é de um ano de muita volatilidade. A época de juros baixos nos EUA e otimismo com os ativos de risco parece ter chegado ao fim, pelo menos temporariamente. A renda fixa tende a tomar espaço em relação aos demais ativos. No Brasil, o esperado rally de final de ano não aconteceu. Em parte por conta da influência do exterior, mas também por conta da desconfiança do mercado em relação à política fiscal local. Apesar do resultado fiscal provavelmente ficar dentro do limite do arcabouço em 2024, o mercado duvida da sustentabilidade da estratégia do governo para alcançar os objetivos nos próximos anos. Diante disso, o mercado passou a prever Selic em 15%, com algumas casas mais pessimistas acreditando que o ciclo possa ir até 16%. Diante desse cenário doméstico complexo, com muitas incertezas vindas do exterior, pretendemos iniciar o ano com ainda mais cautela e carteira com pouco risco direcional. No mês de dezembro, o mercado crédito privado brasileiro teve o primeiro retorno negativo desde o evento Americanas no início de 2023. Com isso, o IDA-DI fechou o mês com retorno de -0,10%, com a maior parte dos papéis apresentando abertura de spreads, e com o spread médio das debêntures passando de CDI + 1,42% para CDI + 1,82%. No entanto, acreditamos que o cenário para o crédito privado em 2025 tende a ser mais desafiador. Algumas empresas tendem a sofrer mais, a inadimplência deve se elevar e defaults e recuperações judiciais devem ocorrer. O momento exige maior cautela e maior seletividade.

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%	0,83%	0,64%	0,88%	0,75%	0,18%	0,76%	0,90%	0,25%	1,69%	9,42%	9,18%
2020	0,78%	-0,38%	-3,06%	0,59%	0,47%	0,75%	1,26%	0,55%	-0,18%	0,44%	1,62%	1,99%	4,84%	11,25%
2021	0,62%	0,16%	0,48%	0,54%	0,77%	0,25%	0,25%	0,29%	0,47%	-0,43%	0,74%	1,21%	5,47%	16,05%
2022	0,74%	0,40%	1,65%	1,10%	1,46%	0,69%	0,78%	0,68%	0,75%	0,84%	0,75%	0,81%	11,19%	11,40%
2023	0,85%	0,46%	0,84%	0,56%	1,25%	0,73%	1,06%	0,87%	0,93%	0,67%	0,92%	0,94%	10,58%	8,87%
2024	0,77%	0,98%	0,95%	-0,61%	0,62%	0,76%	1,00%	0,43%	0,51%	0,75%	0,54%	0,42%	7,36%	9,93%

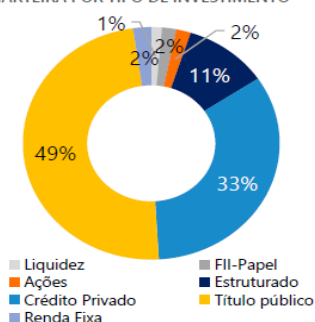
(*) INPC +4,93%aa

INDICADORES FINANCEIROS

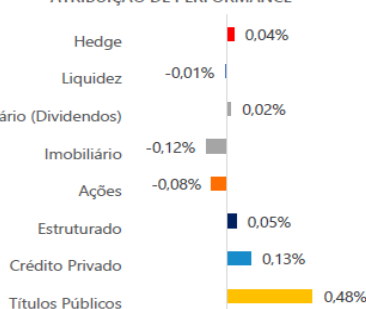
	Mês	Ano	12 meses
Poupança	0,58%	7,03%	7,03%
INPC	0,48%	4,77%	4,77%
CDI	0,93%	10,88%	10,88%
Ibovespa	-4,28%	-10,37%	-10,37%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

CARTEIRA POR TIPO DE INVESTIMENTO

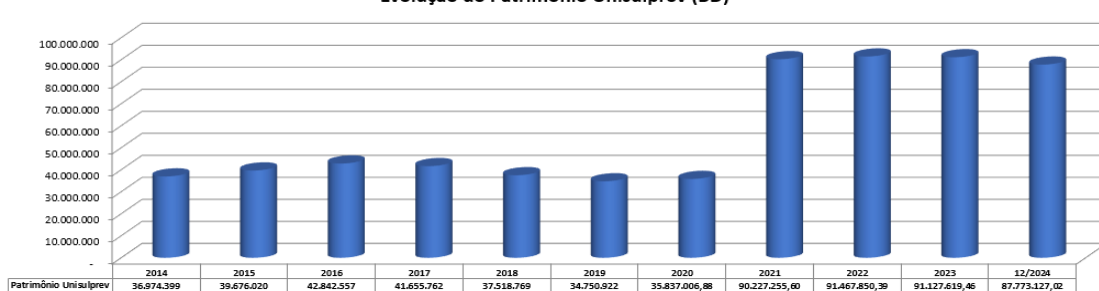


ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE



EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO (*)

Evolução do Patrimônio Unisulprev (BD)



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

Fundo

Gestão

Custódia