

Cenários

Cenário Internacional

O cenário internacional continua atravessando um momento altamente desafiador com as condições de crédito mais restritivas após os Bancos Centrais terem subido as taxas básicas de juros na Europa e nos EUA.

Na China, o índice de preços ao consumidor (CPI, na sigla em inglês) caiu 0,2% em relação ao mês anterior, ficando acima das expectativas de mercado, que eram de estabilidade, mostrando dificuldades na recuperação do consumo mesmo após a liberação das restrições à Covid.

Já a Zona do Euro registrou inflação acumulada até junho de 5,5%, frente aos 6,1% de maio. Número um pouco abaixo das projeções de mercado que apontavam para 5,6%. Apesar da queda, a inflação por lá permanece muito acima da meta de 2%. Com a taxa de desemprego estável em 6,5%, o Banco Central Europeu (BCE) elevou a taxa básica de juros para 3,5%a.a., nível mais alto desde 2021.

Nos EUA, o Departamento de Trabalho informou que o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) teve leve aceleração de 0,2% em junho, frente alta de 0,1% em maio. As expectativas dos agentes de mercado eram de alta de 0,3%. No acumulado de doze meses a inflação está em 3%, acima da meta do Banco Central Americano (FED), que é de 2%a.a. Dessa forma, o mercado ainda teme mais elevações nos juros americanos que hoje encontram-se na faixa de 5%a.a. e 5,25%a.a.

Cenário Nacional

O cenário econômico no Brasil foi muito desafiador e apesar de alguns indicadores mostrarem bons resultados, o ambiente continua com muitas incertezas e, dessa forma, a forte volatilidade deve permanecer pelos próximos meses.

No mês de junho, foi registrada deflação de 0,08%, levando o IPCA acumulado a 3,16% no ano.

Já a taxa de desemprego fechou o segundo trimestre do ano em 8%, mostrando queda em relação ao primeiro trimestre do ano, que foi de 8,8%.

De acordo com os dados divulgados pela Secretaria de Comercio Exterior (SECEX), o Brasil fechou o mês de junho com superavit de cerca de R\$ 50 bilhões. Os produtos ligados ao agronegócio foram os principais responsáveis pelo resultado, influenciados pela alta na demanda internacional e ao câmbio favorável.

Com os números da economia e a inflação convergindo para dentro da meta do Banco Central (BC), as expectativas são de que a autoridade monetária inicie um ciclo de corte na taxa básica de juros (Selic), que fechou o mês em 13,75%a.a.

Plano Milênio - Ativos e Ap. Renda Financeira

Justificativa da Rentabilidade Mensal

A Carteira 1 do Plano Milênio (Milênio AC) é voltada aos participantes ativos e aos aposentados na modalidade Renda Financeira. Os recursos mantidos em caixa são remunerados pelo CDI.

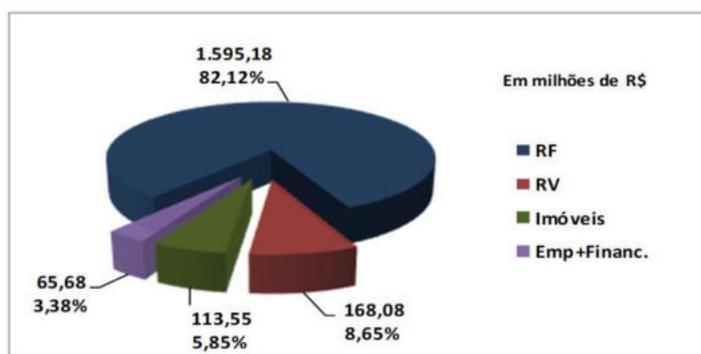
Importante salientar que o segmento de Renda Fixa corresponde à cerca de 82% dos recursos do plano e uma pequena parcela da carteira de títulos públicos foi marcada pela curva do papel quando a legislação ainda permitia, porém, a maior parte destes títulos estão marcados a mercado, sofrendo oscilação nos preços conforme aumento ou queda das taxas de juros negociadas no mercado financeiro.

Neste mês foi verificada queda em quase toda a curva de juros futuros, desta forma os papéis que detemos em carteira foram favorecidos e o segmento de Renda Fixa fechou o mês em 0,92%. Já o seguimento de Renda Variável apresentou resultado positivo de 2,10%, mesmo diante de um cenário interno altamente desafiador pelas indefinições acerca dos projetos de reformas econômicas a serem votadas no Congresso Nacional.

O resultado final do plano foi de 1,03% no mês de junho.

Rentabilidade (%) - Mensal				
Mês	Milênio*	M.A.	CDI	IBrX
jun/23	1,03%	0,71%	1,07%	8,87%
mai/23	1,06%	0,88%	1,12%	3,59%
abr/23	0,64%	0,99%	0,92%	1,93%
mar/23	1,25%	1,12%	1,17%	-3,07%
fev/23	-0,09%	0,81%	0,92%	-7,59%
jan/23	2,49%	1,04%	1,12%	3,51%
dez/22	1,43%	0,73%	1,12%	-2,63%
nov/22	1,48%	0,82%	1,02%	-3,11%
out/22	1,25%	0,02%	1,02%	5,57%
set/22	0,28%	0,03%	1,07%	-0,05%
ago/22	0,71%	-0,26%	1,17%	6,15%
jul/22	0,20%	0,97%	1,04%	4,40%
Acumulado 12 meses	12,36%	8,10%	13,53%	17,58%

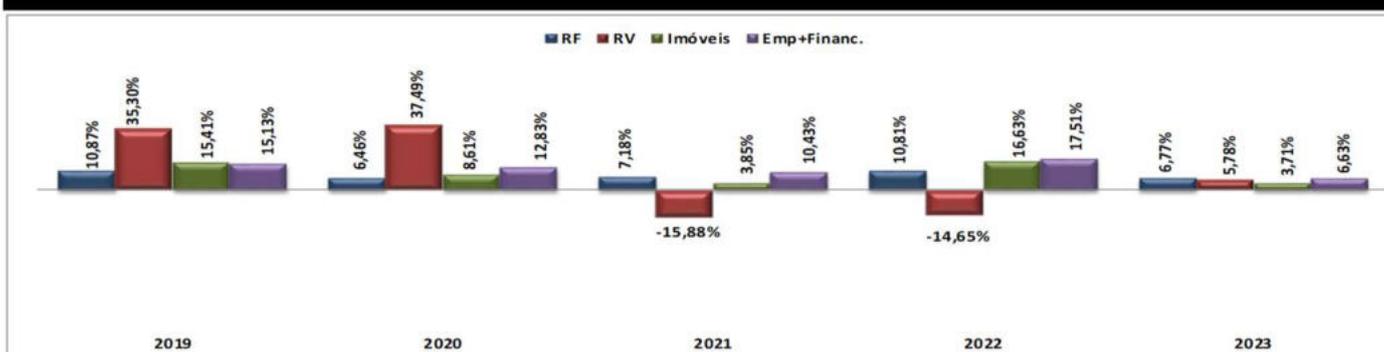
Composição da carteira (Plano Milênio - Ativos e Ap. Renda Financeira)



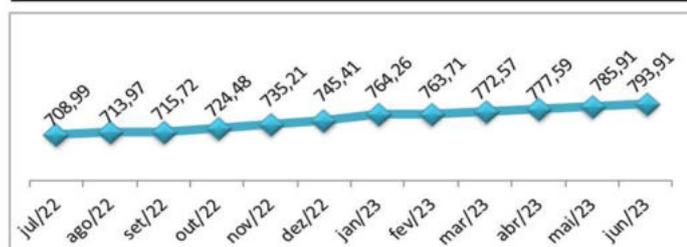
Rentabilidade (%) - Anual				
Ano	Milênio*	M.A.	CDI	IBrX
2023	6,47%	5,65%	6,49%	6,58%
2022	8,37%	10,43%	12,40%	4,02%
2021	4,07%	15,62%	4,45%	-11,16%
2020	8,90%	9,72%	2,76%	3,51%
2019	13,78%	7,92%	5,96%	33,40%
2018	11,03%	8,11%	6,41%	15,42%
2017	9,05%	6,38%	9,97%	27,61%
2016	27,61%	11,68%	13,99%	36,68%
2015	10,41%	15,41%	13,26%	-12,41%
2014	9,34%	10,59%	10,82%	-2,78%
2013	-9,69%	9,81%	8,06%	-3,14%
Acumulado 2013-2023	150,62%	187,48%	146,29%	125,83%

* Rentabilidade Bruta.

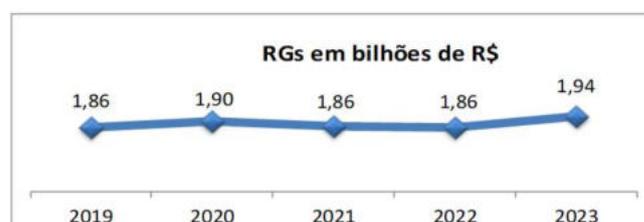
Comparativo de Rentabilidade por Segmento



Cota Plano Milênio - Ativos e Ap. Renda Financeira (Valor em R\$)



Evolução Patrimonial dos Recursos Garantidores - Plano Milênio - Ativos e Ap. Renda Financeira



Plano Milênio - Ap. Renda Vitalícia

Justificativa da Rentabilidade Mensal

A Carteira 2 (Plano Milênio - Ap. Renda Vitalícia) é toda marcada na curva e é voltada aos participantes aposentados do Plano Milênio que optaram pelo benefício vitalício. Os títulos públicos da carteira rendem IPCA + uma taxa média de 6,01%a.a.

Neste mês de junho o IPCA médio, que remunerou os títulos públicos atrelados à inflação, foi de 0,07%. O segmento de renda fixa tem grande relevância para o plano, representando 92% da alocação dos investimentos e rendeu 0,54% neste mês.

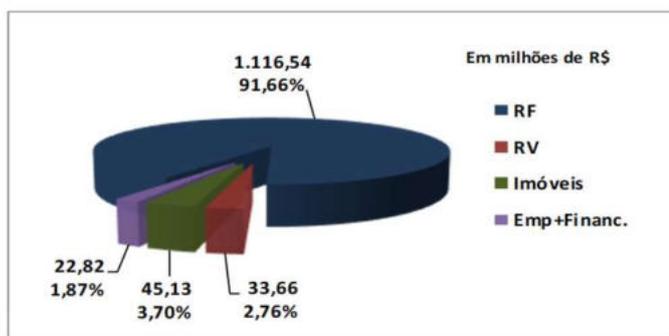
Já o segmento de renda variável, que corresponde à apenas 3% do patrimônio do plano, teve retorno negativo de -3,01% no mês impactando o resultado final do plano.

Os recursos mantidos em caixa são remunerados pelo CDI.

O resultado final do Plano foi de 0,47% no mês de junho.

Rentabilidade (%) - Mensal				
Mês	Milênio*	M.A.	CDI	IBrX
jun/23	0,47%	0,71%	1,07%	8,87%
mai/23	1,19%	0,88%	1,12%	3,59%
abr/23	0,85%	0,99%	0,92%	1,93%
mar/23	1,36%	1,12%	1,17%	-3,07%
fev/23	0,56%	0,81%	0,92%	-7,59%
jan/23	1,97%	1,04%	1,12%	3,51%
dez/22	1,31%	0,73%	1,12%	-2,63%
nov/22	1,73%	0,82%	1,02%	-3,11%
out/22	0,61%	0,02%	1,02%	5,57%
set/22	0,10%	0,03%	1,07%	-0,05%
ago/22	0,29%	-0,26%	1,17%	6,15%
jul/22	0,38%	0,97%	1,04%	4,40%
Acumulado 12 meses	11,34%	8,10%	13,53%	17,58%

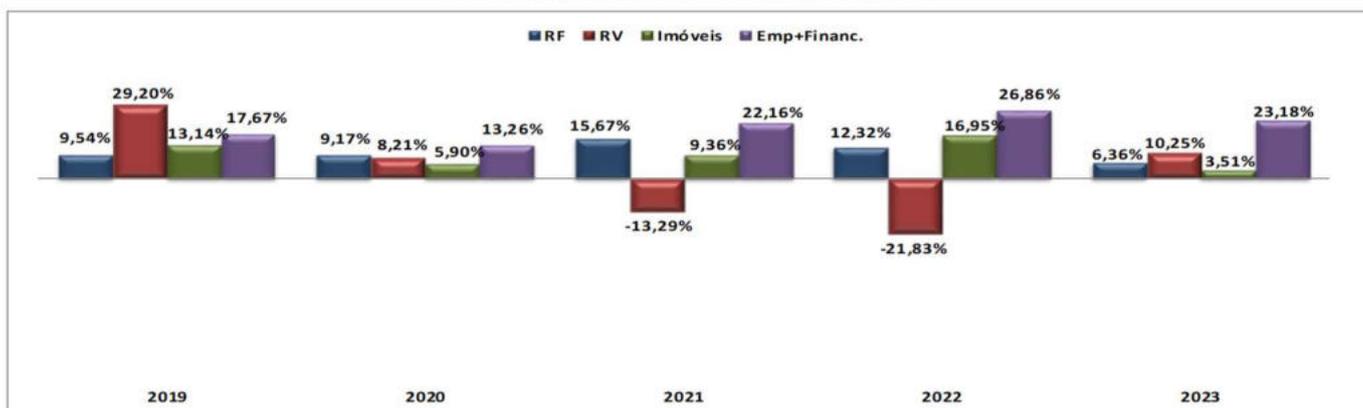
Composição da carteira (Plano Milênio - Ap. Renda Vitalícia)



Rentabilidade (%) - Anual				
Ano	Milênio*	M.A.	CDI	IBrX
2023	6,76%	5,65%	6,49%	6,58%
2022	11,22%	10,43%	12,40%	4,02%
2021	13,80%	15,62%	4,45%	-11,16%
2020	9,11%	9,72%	2,76%	3,51%
2019	11,16%	7,92%	5,96%	33,40%
2018	10,77%	8,11%	6,41%	15,42%
2017	7,91%	6,38%	9,97%	27,61%
2016	16,60%	11,68%	13,99%	36,68%
Acumulado 2016-2022	128,41%	105,13%	81,58%	173,79%

* Rentabilidade Bruta.

Gráfico Comparativo de Rentabilidade por Segmento



Evolução Patrimonial dos Recursos Garantidores - Plano Milênio (Plano Milênio - Ap. Renda Vitalícia)**



Plano CBSPREV

Justificativa da Rentabilidade Mensal

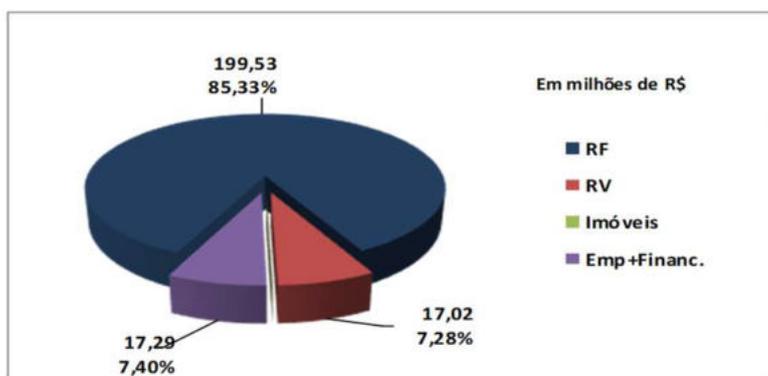
No mês de junho o retorno bruto total do Plano foi de 1,81%.

Os recursos mantidos em caixa são remunerados pelo CDI.

Ainda no segmento de renda fixa, temos cerca de 38% dos recursos do Plano investidos em títulos públicos federais atrelados à inflação que são marcados a mercado, estando sujeitos à oscilação momentânea de acordo com o cenário econômico brasileiro. Como neste mês houve queda em praticamente todos os vencimentos de juros futuros foi possível observar a valorização desses títulos, contribuindo para que a rentabilidade do segmento ficasse em 1,53%.

Já o segmento de renda variável que representa 7% da carteira de investimentos apresentou forte desempenho neste mês, rendendo 5,01% devido à valorização das ações detidas pelo plano.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



Rentabilidade (%) - Mensal

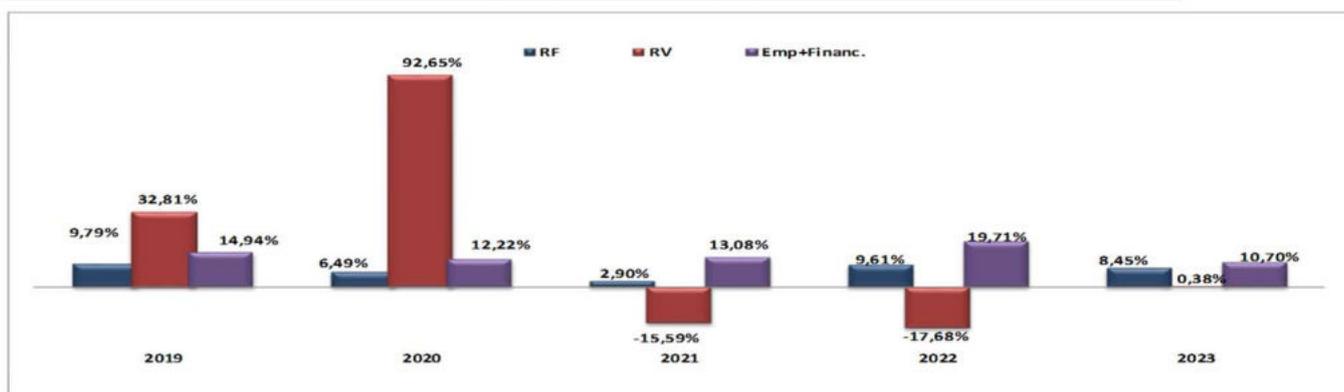
Mês	CBSPREV*	Meta de Retorno	CDI	IBrX
jun/23	1,81%	0,56%	1,07%	8,87%
mai/23	1,54%	0,94%	1,12%	3,59%
abr/23	1,04%	1,04%	0,92%	1,93%
mar/23	1,35%	1,17%	1,17%	-3,07%
fev/23	0,16%	0,86%	0,92%	-7,59%
jan/23	1,93%	0,95%	1,12%	3,51%
dez/22	0,59%	0,74%	1,12%	-2,63%
nov/22	1,14%	0,92%	1,02%	-3,11%
out/22	1,16%	0,04%	1,02%	5,57%
set/22	0,82%	-0,03%	1,07%	-0,05%
ago/22	1,07%	-0,36%	1,17%	6,15%
jul/22	0,27%	1,00%	1,04%	4,40%
Acumulado 12 meses	13,64%	8,09%	13,53%	17,58%

Rentabilidade (%) - Anual

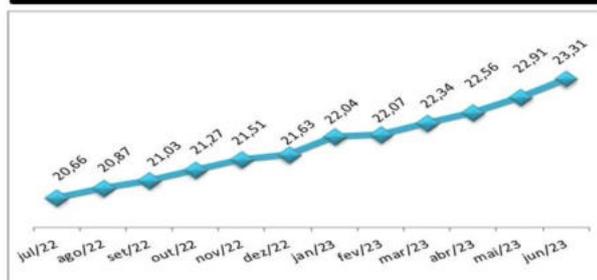
Ano	CBSPREV*	Meta de Retorno	CDI	IBrX
2023	8,08%	5,64%	6,49%	6,58%
2022	6,66%	10,14%	12,40%	4,02%
2021	0,42%	15,17%	4,45%	-11,16%
2020	18,31%	8,48%	2,76%	3,51%
2019	11,90%	7,41%	5,95%	33,40%
2018	6,26%	8,21%	6,41%	15,42%
2017	9,89%	6,92%	9,97%	27,61%
2016	13,72%	11,27%	13,99%	36,68%
2015	13,17%	14,89%	13,27%	-12,41%
2014	8,79%	10,81%	10,82%	-2,81%
Acumulado 2014 - 2022	150,54%	155,86%	127,91%	133,08%

* Rentabilidade Bruta.

Gráfico de Rentabilidade por Segmento



Cota do Plano CBSPREV



Evolução Patrimonial dos Recursos Garantidores (Últimos 5 anos)



Plano de Suplementação da Média Salarial

Justificativa da Rentabilidade Mensal

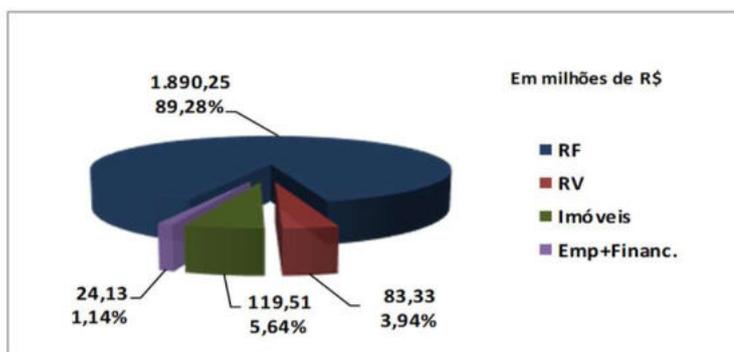
Em junho a rentabilidade bruta do plano foi positiva em 0,31%.

Por ser um plano de benefício definido é possível adotar a marcação na curva para contabilizar os títulos públicos detidos neste plano.

A maior parte dos recursos está aplicada no segmento de renda fixa, estando 76% dos recursos garantidores alocados em títulos do governo federal atrelados ao IPCA. A inflação média que remunerou os títulos públicos foi de 0,07% e o retorno deste segmento foi de 0,53% no mês.

Já os ativos de renda variável, que representam 4% da alocação da carteira deste plano, apresentaram retorno negativo de -5% no mês, diminuindo o retorno final do plano.

Composição da carteira

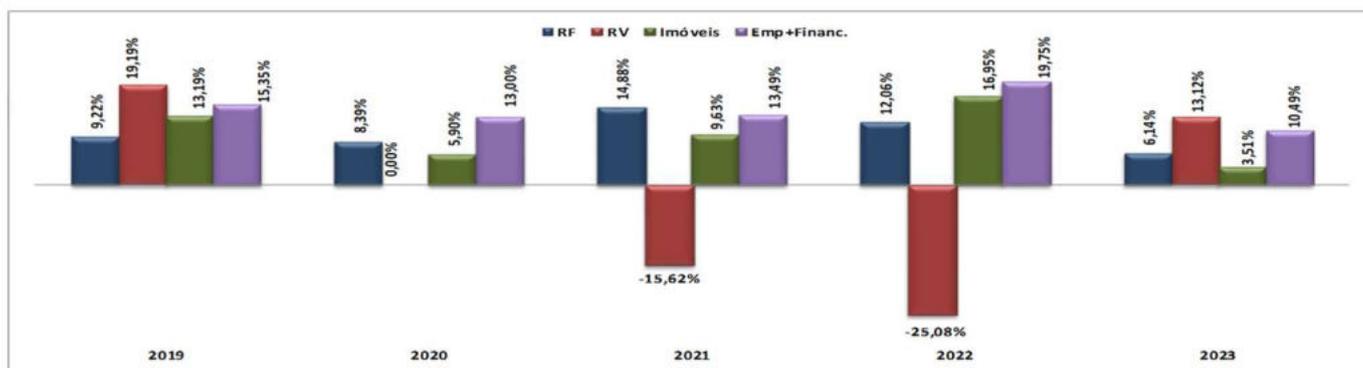


Rentabilidade (%) - Mensal				
Mês	Suplementação*	M.A.	CDI	IBrX
jun/23	0,31%	0,69%	1,07%	8,87%
mai/23	1,18%	0,86%	1,12%	3,59%
abr/23	0,67%	0,97%	0,92%	1,93%
mar/23	1,49%	1,10%	1,17%	-3,07%
fev/23	0,22%	0,79%	0,92%	-7,59%
jan/23	2,30%	1,02%	1,12%	3,51%
dez/22	1,55%	0,73%	1,12%	-2,63%
nov/22	0,58%	0,02%	1,02%	5,57%
out/22	0,58%	0,02%	1,02%	5,57%
set/22	-0,01%	0,03%	1,07%	-0,05%
ago/22	0,23%	-0,26%	1,17%	6,15%
jul/22	0,14%	0,97%	1,04%	4,40%
Acumulado 12 meses	9,61%	7,15%	13,53%	28,11%

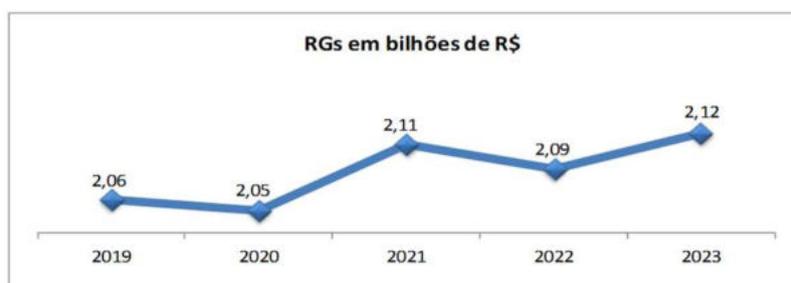
Rentabilidade (%) - Anual				
Ano	Suplementação*	M.A.	CDI	IBrX
2023	6,31%	5,55%	6,49%	6,58%
2022	10,02%	10,43%	12,40%	4,02%
2021	12,16%	15,62%	4,45%	-11,16%
2020	8,33%	9,93%	2,76%	3,51%
2019	10,08%	8,02%	5,96%	33,40%
2018	10,56%	8,22%	6,41%	15,42%
2017	9,08%	6,53%	9,97%	27,61%
2016	13,65%	11,96%	13,99%	36,68%
2015	16,85%	15,41%	13,26%	-12,41%
2014	11,92%	10,05%	10,82%	-2,81%
2013	11,11%	9,28%	8,06%	-3,14%
Acumulado 2013-2023	211,56%	186,65%	146,29%	125,77%

* Rentabilidade Bruta.

Gráfico Comparativo de Rentabilidade por Segmento



Evolução Patrimonial dos Recursos Garantidores (Últimos 5 anos)



Plano de 35% da Média Salarial

Justificativa da Rentabilidade Mensal

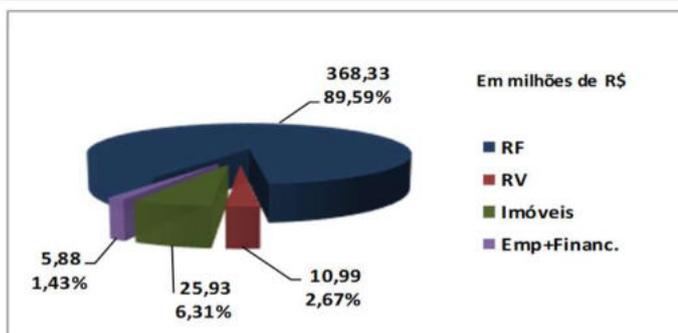
Em junho a rentabilidade bruta do plano foi positiva em 0,54%.

Por ser um plano de benefício definido é possível adotar a marcação na curva para contabilizar os títulos públicos detidos neste plano.

A maior parte dos recursos está aplicada no segmento de renda fixa, estando 69% dos recursos garantidores alocados em títulos do governo federal atrelados ao IPCA. A inflação média que remunerou os títulos públicos foi de 0,07% e o retorno deste segmento foi de 0,55% no mês.

Já os ativos de renda variável, que representam 3% da alocação da carteira deste plano, apresentaram retorno negativo de -0,17% no mês, diminuindo o retorno final do plano.

Composição da carteira

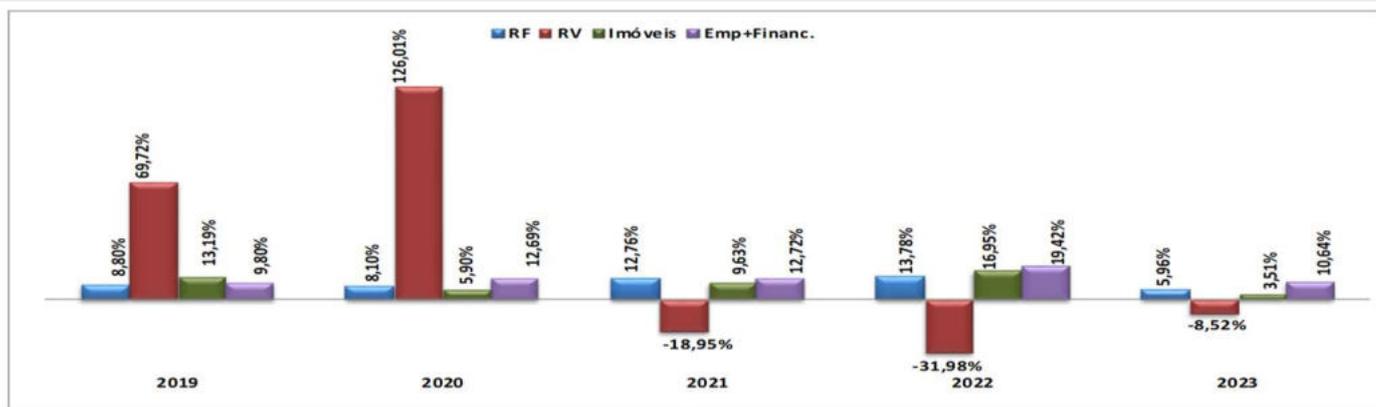


Rentabilidade (%) - Mensal					
Mês	Plano 35%*	M.A.	CDI	IBrX	Ações CSNA3
jun/23	0,54%	0,69%	1,07%	8,87%	-0,17%
mai/23	0,78%	0,86%	1,12%	3,59%	-6,18%
abr/23	0,56%	0,97%	0,92%	1,93%	-7,97%
mar/23	0,99%	1,10%	1,17%	-3,07%	-7,38%
fev/23	0,44%	0,79%	0,92%	-7,59%	-9,89%
jan/23	1,95%	1,02%	1,12%	3,51%	27,15%
dez/22	1,51%	0,74%	1,12%	-2,63%	3,85%
nov/22	3,70%	0,83%	1,02%	-3,11%	28,01%
out/22	0,52%	0,04%	1,02%	5,57%	-3,46%
set/22	0,12%	0,05%	1,07%	-0,05%	-7,83%
ago/22	0,04%	-0,24%	1,17%	6,15%	-6,19%
jul/22	0,37%	0,98%	1,04%	4,40%	-4,73%
Acumulado 12 meses	12,10%	8,10%	13,53%	17,58%	-3,28%

Rentabilidade (%) - Anual					
Ano	Plano 35%*	M.A.	CDI	IBrX	Ações CSNA3
2023	5,37%	5,55%	6,49%	6,58%	-8,52%
2022	11,56%	10,64%	12,40%	4,02%	-31,98%
2021	13,58%	15,84%	4,45%	-11,16%	-18,95%
2020	17,08%	9,83%	2,76%	3,51%	126,01%
2019	11,81%	7,92%	5,96%	33,40%	69,72%
2018	10,35%	8,11%	6,41%	15,42%	1,00%
2017	8,80%	6,38%	9,97%	27,61%	-22,77%
2016	13,80%	11,68%	13,99%	36,68%	171,25%
2015	16,56%	14,85%	13,26%	-12,41%	-22,60%
2014	11,44%	10,05%	10,82%	-2,81%	-52,15%
Acumulado 2014-2023	210,17%	160,29%	127,92%	133,08%	51,59%

* Rentabilidade Bruta.

Comparativo de Rentabilidade por Segmento



Evolução Patrimonial dos Recursos Garantidores (Últimos 5 anos)

