

ANÁLISE DE MERCADO

O primeiro mês do segundo semestre de 2022 foi marcado pela recuperação da bolsa brasileira, que avançou 4,69%, desvalorização do dólar em 1,17%, sinais de decompressão da inflação doméstica, que, apesar de elevada, dá sinais de reversão e arrefecimento, além da aprovação da PEC dos benefícios sociais sem maiores surpresas para o mercado quanto aos impactos fiscais, o que acabou gerando movimento positivo por parte dos investidores.

As discussões eleitorais começam a ganhar mais destaque e as campanhas dos candidatos tendem a ser ponto de atenção do mercado para os próximos meses, além da trajetória da inflação, que será determinante para clarear os próximos passos do Banco Central e o comportamento dos ativos domésticos.

O mercado internacional não foi diferente do mercado local, o mês foi marcado por volta do apetite ao risco, especialmente entre os países desenvolvidos. Analistas avaliam possibilidade de arrefecimento da atividade global, com taxas de juros em patamares mais baixos do que antes precificados, o que acabou por levar o dólar a desvalorização e, ao contrário disso, a valorização das principais bolsas mundiais.

As atenções no mercado global seguirão voltadas para os próximos passos da política monetária dos principais países, em momento de aumento das preocupações com uma eventual recessão global. Apesar dos Bancos Centrais perseguirem os dados e feitos da inflação, fica a expectativa por parte do mercado para as variações dos ativos de risco e dados do aperto monetário.

Além disso, os mercados seguirão focados nos acontecimentos da economia chinesa, as questões como a duração das políticas de tolerância zero, por conta da Covid-19. O tamanho dos estímulos sugeridos pelas autoridades e os desdobramentos geopolíticos, também serão pontos focais.

Com a queda da inflação no mês e perspectiva de manutenção deste cenário para o curto prazo, o desempenho da nossa carteira começa a apresentar maior alinhamento a meta atuarial, apesar do aumento das taxas de juros ocorridos no mês, que apresentaram efeito negativo pela marcação à mercado dos títulos públicos federais, especialmente nos preços das NTN-Bs. Já a valorização do mercado acionário contribuiu para redução desses impactos em nossa carteira de investimentos.

O **IMA-B*** teve queda de 0,88% em julho/22 - variação, principalmente, do comportamento da curva de juros. Com a perspectiva de aumento da taxa de juros, os preços destes títulos públicos sofreram queda com conseqüente impacto negativo.



* IMA-B: formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional - Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais), predominantes nas carteiras de investimentos das Entidades Fechadas

CARTEIRA

A rentabilidade da carteira de investimentos da POUPREV no mês de julho/2022 foi de **0,08%**, com destaques positivos para os segmentos: Exterior **7,73%**, Renda Variável **5,67%**, Operações com Participantes **1,27%** e Imobiliário **0,89%**. Pelo lado negativo, tivemos a Renda Fixa **-0,74%** e os Investimentos Estruturados **-0,03%**.

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	2022	12M	24M	36M
RENDA FIXA	-0,64%	0,54%	2,94%	2,94%	1,23%	-0,31%	-0,74%	3,75%	3,40%	6,68%	13,90%
RENDA VARIÁVEL	5,85%	-2,50%	5,92%	-9,82%	-0,26%	-12,26%	5,67%	-8,84%	-26,29%	-14,11%	-2,48%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	0,64%	13,04%	1,71%	-0,26%	0,34%	-1,14%	-0,03%	14,45%	12,74%	25,39%	45,82%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	-8,96%	-4,27%	-4,99%	-2,94%	-6,10%	-1,08%	7,73%	-19,58%	-8,65%	26,64%	85,85%
IMOBILIÁRIO	-0,99%	-2,25%	3,12%	0,14%	-2,46%	-0,29%	0,89%	-1,93%	-6,48%	-6,73%	0,17%
OPERAÇÕES COM PARTICIP.	1,30%	0,98%	1,63%	1,22%	1,37%	1,30%	1,27%	9,43%	17,05%	39,24%	64,96%
CARTEIRA GLOBAL	0,01%	0,90%	3,00%	-0,50%	0,86%	-1,44%	0,08%	2,89%	0,85%	7,23%	16,27%
META ATUARIAL*	0,98%	1,31%	2,03%	1,35%	0,76%	0,93%	-0,29%	7,27%	15,07%	32,10%	41,79%
CDI	0,73%	0,79%	0,88%	0,83%	1,03%	1,01%	1,08%	6,54%	9,44%	12,11%	16,85%

CARTEIRA PGA	JUL :: 22	2022	12M	24M	36M
APLICAÇÕES PGA	0,62%	6,66%	10,29%	13,36%	18,29%
META PGA (CDI)	1,08%	6,54%	9,44%	12,11%	16,85%

*META ATUARIAL: 2018, 2019 (INPC + 4,5% A.A.) 2020 (INPC + 4,1% A.A.) 2021 E 2022 (INPC + 3,8% A.A.)

No mês de julho, a carteira do PGA apresentou rentabilidade de 0,62% e o acumulado de 12 meses foi de 10,29%, superando o CDI, que é referência de mercado para os planos de gestão administrativas.

NOSSOS CONTATOS

Pouprev – Fundação de Seguridade Social

Precisando enviar uma correspondência ou para nos visitar presencialmente
Av. Duque de Caxias, s/n – Setor Militar Urbano (SMU) - Sala T21
Brasília (DF) – 70630-902

Presidente: (61) 3314.7788

Diretor de Administração e Finanças: (61) 3314.7561

Diretor de Seguridade: (61) 3314.7973

EQUIPE DE FINANÇAS E EMPRÉSTIMO

(61) 3314.7517/ 7918

pouprev.financas@poupex.com.br

EQUIPE DE SEGURIDADE

(61) 3314.7555/7850

pouprev.seguridade@poupex.com.br



@pouprevida

www.pouprev.com.br

pouprev@poupex.com.br

