

Boletim Macroeconômico

Internacional

O mês de março foi marcado por ganhos nos principais mercados acionários globais. O S&P 500, índice composto pelas quinhentas maiores ações americanas em valor de mercado e liquidez, registrou alta de 3,1%. Por outro lado, as curvas de juros americanas e o dólar registraram resultados em posições opostas. A taxa de juros de 10 anos desvalorizou 0,05 p.p, o dólar (índice DXY) se valorizou 0,32% frente a uma cesta de moedas globais. As incertezas sobre o processo de corte de juros nos Estados Unidos e o atual cenário de inflação justificam o comportamento diferente dessas duas classes de ativos.

Brasil

No Brasil, o índice Ibovespa desvalorizou 0,71% em contraste com o desempenho das principais bolsas globais, acumulando uma perda no primeiro trimestre do ano de 4,5%. O novo fluxo de saída dos investidores estrangeiros da bolsa, as incertezas em relação à condução da política monetária pelo Banco Central frente às possibilidades de resiliência da inflação e as dúvidas sobre a agenda econômica do governo são os principais fatores que justificam a performance negativa.

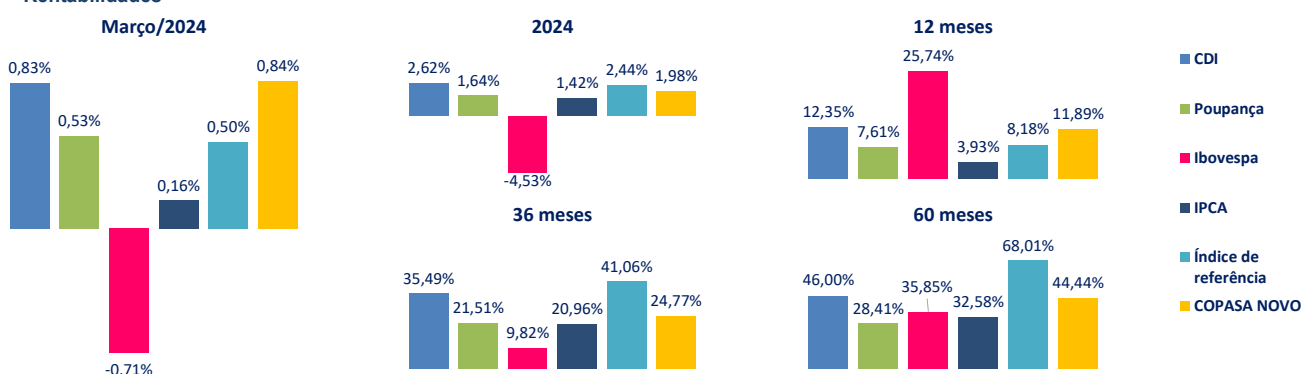
Na política monetária, o índice de inflação IPCA apresentou alta de 0,16% em março, ficando abaixo das expectativas do mercado 0,25%. A desaceleração refletiu sobretudo a dissipação das altas de educação, comunicação e gasolina observadas nos dois primeiros meses do ano, além da descompressão gradativa dos preços de alimentos.

Rentabilidade do plano por segmento

Segmento	Mês atual	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
COPASA NOVO	0,84%	1,98%	11,89%	18,06%	24,77%	36,80%	44,44%
Renda Fixa	0,78%	2,31%	12,37%	24,09%	33,69%	41,65%	52,79%
Renda Variável	0,68%	-3,20%	30,15%	11,12%	10,53%	64,89%	45,31%
Estruturados	1,44%	2,95%	10,01%	15,48%	25,59%	34,86%	46,31%
Exterior	2,33%	5,44%	7,49%	1,16%	-5,96%		
Imobiliário	-0,05%	-0,33%	4,56%	6,03%	10,30%	14,10%	17,28%
Empréstimos	1,36%	3,11%	11,07%	26,71%	52,42%	71,39%	91,98%
Índice de referência*	0,50%	2,44%	8,18%	23,74%	41,06%	55,78%	68,01%

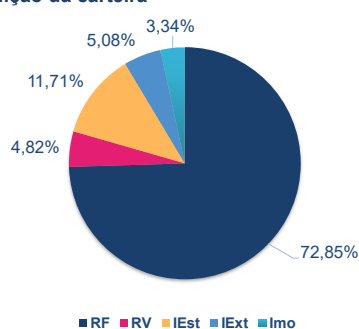
*A partir de jan/2024 O Índice de Referência deste Plano é IPCA + 4,09%.

Rentabilidades



** Evolução do índice de referência: 2018 IPCA + 4,50%; 2019 IPCA + 4,50%; 2020 IPCA + 4,50%; 2021 IPCA + 4,09%; 2022 112% do CDI; 2023 IPCA + 4,09%.

Distribuição da carteira



Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
FI RF Sant. Farol	Renda fixa	R\$ 466.059.780,32
LIBERTA RFX FIM	Renda fixa	R\$ 980.465.357,96
LIBERTAS RV FIM	Renda variável	R\$ 95.737.572,62
FIP Empreendedor Brasil	Estruturado	R\$ 1.826.427,64
FIP Kinea Priv Eq II	Estruturado	R\$ 2.403.869,33
FIP Lacan Florestal I	Estruturado	R\$ 13.524.978,85
FIP Lacan Florestal II	Estruturado	R\$ 6.653.842,50
FIP Lacan Florestal III	Estruturado	R\$ 7.693.167,37
FIP ÓRIA TECH I	Estruturado	R\$ 2.371.425,08
FIP BTG Infra II	Estruturado	R\$ 178.653,35
FIP BTG IMPACTO	Estruturado	R\$ 9.424.494,31
FIP Kinea Priv Eq IV	Estruturado	R\$ 5.187.131,17
FIP Hamilton Lane II	Estruturado	R\$ 7.179.619,15
LIBERTAS FIM	Estruturado	R\$ 175.989.051,97
LIB CEN EXT FIM	Exterior	R\$ 100.930.587,64
Empréstimos	Empréstimo	R\$ 43.702.545,36
Total Imóveis	Imobiliário	R\$ 66.416.135,72
TOTAL		R\$ 1.985.744.640,34

Enquadramento - Política de investimentos

