

Boletim Macroeconômico

Internacional

O mês de abril foi marcado por uma queda significativa nos mercados globais, que impactou diretamente os ativos de risco. O S&P500, índice composto pelas quinhentas maiores ações americanas em valor de mercado e liquidez, recuou 4,2%, após cinco meses de altas consecutivas. Houve pressão na curva de juros e valorização do dólar diante da manutenção de um discurso mais firme do Banco Central Americano (FED) no combate à inflação, devido à resiliência da economia e mercado de trabalho americano ainda aquecido.

Brasil

No Brasil, os ativos de risco também tiveram um desempenho negativo. O real se desvalorizou pelo quarto mês consecutivo, voltando ao patamar de R\$ 5,17. As taxas de juros no mercado futuro apresentaram nova alta, com as expectativas para a taxa Selic no final do ano subindo para o patamar próximo à 9,75%. O índice Ibovespa caiu 1,7% no mês, acumulando no ano uma perda de 6,2%. Os principais fatores que justificaram a performance negativa dos ativos locais foram as dívidas em relação ao tamanho do ciclo de afrouxamento monetário e a estruturação das contas públicas pelo governo, somadas ao ciclo de saída da bolsa dos investidores estrangeiros em um ambiente global menos favorável para as economias emergentes.

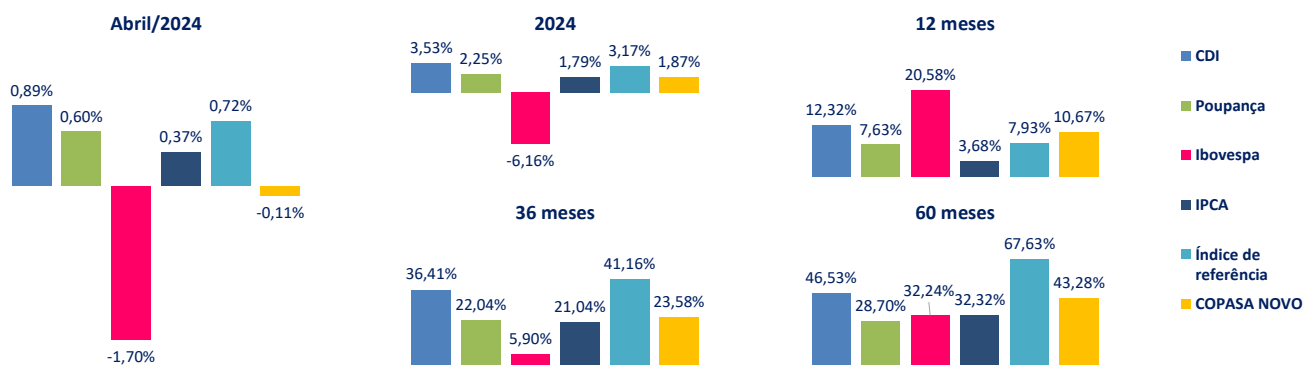
No lado da inflação, o índice IPCA apresentou variação de 0,38% em abril, acima das expectativas de mercado 0,35%. O avanço refletiu a alta dos preços administrados relacionados a gasolina e aos medicamentos, além dos alimentos.

Rentabilidade do plano por segmento

Segmento	Mês atual	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
COPASA NOVO	-0,11%	1,87%	10,67%	18,13%	23,58%	35,17%	43,28%
Renda Fixa	0,21%	2,52%	11,31%	22,90%	33,05%	41,36%	51,87%
Renda Variável	-4,31%	-7,38%	21,52%	14,78%	3,32%	42,73%	37,93%
Estruturados	-1,14%	1,78%	7,93%	13,17%	23,24%	32,02%	44,35%
Exterior	2,83%	8,43%	11,65%	7,45%	-3,71%		
Imobiliário	-0,72%	-1,05%	3,70%	5,08%	8,58%	12,93%	16,14%
Empréstimos	1,58%	4,73%	11,47%	26,32%	52,13%	72,83%	92,80%
Índice de referência*	0,72%	3,17%	7,93%	23,48%	41,16%	56,86%	67,63%

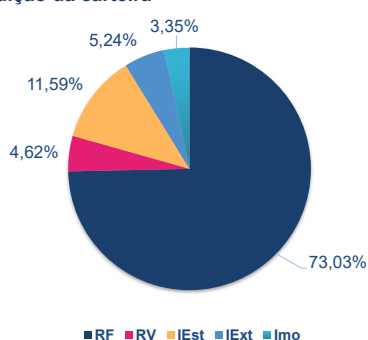
*A partir de jan/2024 O Índice de Referência deste Plano é IPCA + 4,09%.

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\$ 468.531.832,12
LIBERTA RFX FIM	Renda fixa	R\$ 979.334.508,40
LIBERTAS RV FIM	Renda variável	R\$ 91.608.661,85
FIP Empreendedor Brasil	Estruturado	R\$ 1.826.022,07
FIP Kinea Priv Eq II	Estruturado	R\$ 2.421.044,25
FIP Lacan Florestal I	Estruturado	R\$ 13.513.356,41
FIP Lacan Florestal II	Estruturado	R\$ 6.647.570,43
FIP Lacan Florestal III	Estruturado	R\$ 7.684.694,79
FIP ÓRIA TECH I	Estruturado	R\$ 2.269.449,44
FIP BTG Infra II	Estruturado	R\$ 171.358,70
FIP BTG IMPACTO	Estruturado	R\$ 9.056.704,01
FIP Kinea Priv Eq IV	Estruturado	R\$ 5.177.601,65
FIP Hamilton Lane II	Estruturado	R\$ 7.398.773,97
LIBERTAS FIM	Estruturado	R\$ 173.607.946,95
LIB CEN EXT FIM	Exterior	R\$ 103.790.422,53
Empréstimos	Empréstimo	R\$ 43.134.046,20
Total Imóveis	Imobiliário	R\$ 66.362.845,81
TOTAL		R\$ 1.982.536.839,58

Enquadramento - Política de investimentos

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturados	Exterior	Imobiliário	Empréstimos
Limite inferior - PI	29,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Alocação atual	73,03%	4,62%	11,59%	5,24%	3,35%	2,18%
Limite superior - PI	100,00%	16,00%	20,00%	10,00%	10,00%	15,00%