

## 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 dúvidas 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.

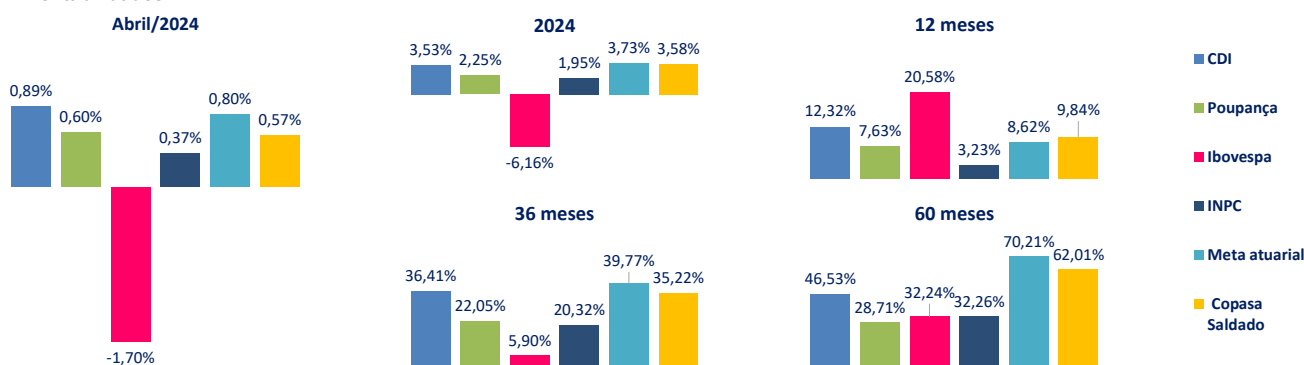
No lado da inflação, o índice IPCA apresentou variação de 0,38% em abril, acima das expectativas de mercado 0,35%. O avanço refletiu a alta dos preços administrados relacionados a gasolina e aos medicamentos, além dos alimentos.

## Rentabilidade do plano por segmento

Segmento	Mês atual	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
<b>COPASA SALDADO</b>	<b>0,57%</b>	<b>3,58%</b>	<b>9,84%</b>	<b>20,79%</b>	<b>35,22%</b>	<b>51,63%</b>	<b>62,01%</b>
Renda Fixa	0,72%	3,79%	10,37%	22,51%	42,23%	57,42%	70,43%
Renda Variável	0,00%	0,00%	0,00%	6,72%	-4,02%	33,61%	27,79%
Estruturados	-0,73%	4,40%	6,27%	8,09%	21,64%	29,29%	44,58%
Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	-1,67%	-11,61%		
Imobiliário	-0,72%	-1,05%	3,70%	5,08%	8,51%	13,12%	16,29%
Empréstimos	1,41%	4,48%	11,85%	26,71%	54,66%	78,45%	106,52%
<b>Meta atuarial*</b>	<b>0,80%</b>	<b>3,73%</b>	<b>8,62%</b>	<b>18,50%</b>	<b>39,77%</b>	<b>58,05%</b>	<b>70,21%</b>

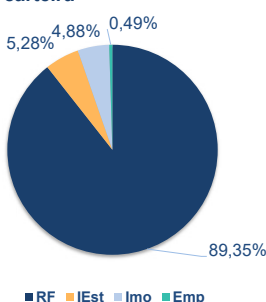
\*A partir de jan/2024 a meta atuarial deste plano é de INPC + 5,32%

## Rentabilidades



\*\* Evolução das metas atuariais: 2018 INPC + 4,92%; 2019 INPC + 5,11%; 2020 INPC + 5,10%; 2021 INPC + 5,10%; 2022 INPC + 5,02%; 2023 INPC + 5,17%.

## Distribuição da carteira



Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
FI RF Sant. Farol	Renda fixa	R\$ 77.581.704,43
LIBERTA RFX FIM	Renda fixa	R\$ 53.345.093,13
Total Cart. Próp. Títulos RF	Renda fixa	R\$ 893.919.024,06
FIP Empreendedor Brasil	Estruturado	R\$ 1.707.382,60
FIP Kinea Priv Eq II	Estruturado	R\$ 2.355.870,14
FIP Lacan Florestal I	Estruturado	R\$ 12.437.495,63
FIP Lacan Florestal III	Estruturado	R\$ 5.127.812,19
FIP ÓRIA TECH I	Estruturado	R\$ 2.208.357,25
FIP BTG Infra II	Estruturado	R\$ 149.789,34
FIP BTG IMPACTO	Estruturado	R\$ 5.485.743,13
FIP Kinea Priv Eq IV	Estruturado	R\$ 3.973.943,86
FIP Hamilton Lane II	Estruturado	R\$ 5.678.751,67
LIBERTAS FIM	Estruturado	R\$ 21.465.820,32
Empréstimos	Empréstimo	R\$ 5.622.698,82
Total Imóveis	Imobiliário	R\$ 55.966.710,38
<b>TOTAL</b>		<b>R\$ 1.147.026.196,95</b>

## Enquadramento - Política de investimentos



	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturados	Exterior	Imobiliário	Empréstimos
Limite inferior - PI	72,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Alocação atual	89,35%	0,00%	5,28%	0,00%	4,88%	0,49%
Limite superior - PI	100,00%	0,00%	8,00%	0,00%	10,00%	10,00%