

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.

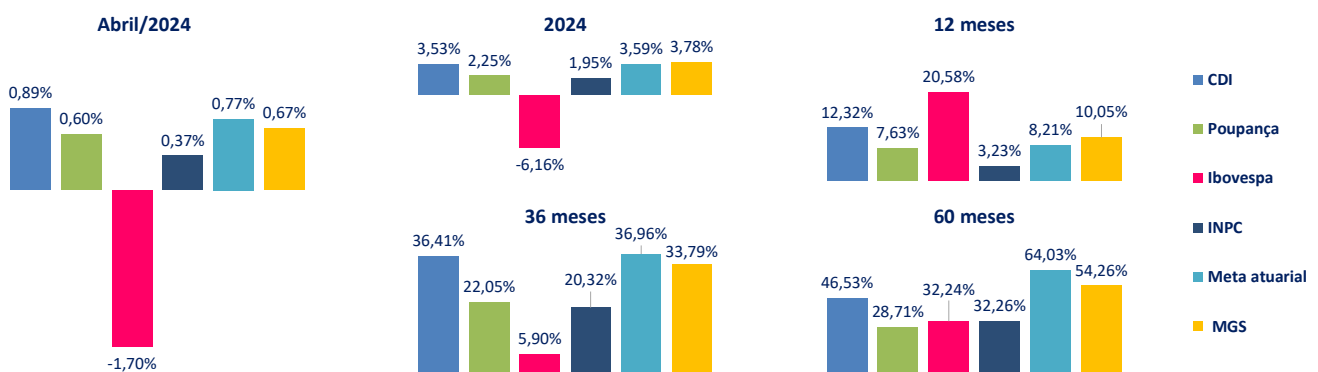
No lado da inflação, o índice IPCA apresentou variação de 0,38% em abril, acima das expectativas de mercado 0,35%. O avanço refletiu a alta dos preços administrados relacionados a gasolina e aos medicamentos, além dos alimentos.

Rentabilidade do plano por seguimento

Segmento	Mês atual	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MGS	0,67%	3,78%	10,05%	20,82%	33,79%	44,72%	54,26%
Renda Fixa	0,69%	3,55%	10,44%	22,29%	38,31%	47,41%	57,92%
Renda Variável	0,00%	0,00%	0,00%	-10,70%	-19,48%	11,86%	7,02%
Estruturados	-1,28%	11,64%	10,40%	11,69%	25,01%	30,62%	47,07%
Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	4,38%	-8,60%	4,82%	
Imobiliário	-0,72%	-1,05%	3,70%	5,08%	8,56%	13,21%	16,51%
Empréstimos	1,35%	17,00%	23,49%	56,96%	103,05%	119,86%	156,11%
Meta Atuarial*	0,77%	3,59%	8,21%	17,40%	36,96%	53,48%	64,03%

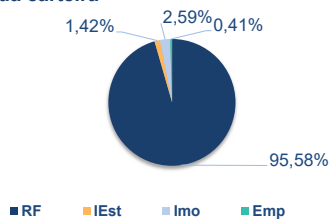
*A partir de jan/2024 a meta atuarial deste plano é de INPC + 4,90%.

Rentabilidades



*A partir de jan/2024 a meta atuarial deste plano é de INPC + 4,90%.

Distribuição da carteira



Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
FI RF Sant. Farol	Renda fixa	R\$ 6.155.377,98
Total Cart. Próp Titulos RF	Renda fixa	R\$ 17.512.815,40
FIP Empreendedor Brasil	Estruturado	R\$ 18.390,11
FIP Kinea Priv Eq II	Estruturado	R\$ 23.792,21
FIP Lacan Florestal I	Estruturado	R\$ 126.350,27
FIP Lacan Florestal III	Estruturado	R\$ 70.182,94
FIP ÓRIA TECH I	Estruturado	R\$ 22.302,42
FIP BTG Infra II	Estruturado	R\$ 1.567,03
FIP BTG IMPACTO	Estruturado	R\$ 88.970,88
Empréstimos	Empréstimos	R\$ 100.638,47
Total Imóveis	Imobiliário	R\$ 641.104,73
TOTAL		R\$ 24.761.492,44

Enquadramento - Política de investimentos

