

Boletim Macroeconômico

Internacional

O cenário econômico global tem sido marcado pelo aumento das incertezas nos últimos meses, especialmente devido à percepção de que a política monetária americana permanecerá apertada durante mais tempo do que o imaginado anteriormente. A postura mais cautelosa do FED - Banco Central Americano e a necessidade de encaminhamento da inflação para a meta, somada aos dados ainda fortes de atividade econômica, devem possibilitar a redução da taxa de juros somente no quarto trimestre deste ano.

No mês de maio o S&P500, índice composto pelas quinhentas maiores ações americanas, avançou 4,80% e o MSCI World, índice do mercado de ações globais, avançou 4,23%. As curvas de juros americana e europeia ficaram estáveis. O índice DXY, indicador que mede o desempenho do dólar frente a uma cesta de moedas estrangeiras, se desvalorizou 1,46%.

Brasil

No Brasil, o mês de maio foi marcado pela tragédia no Rio Grande do Sul. Ainda é difícil estimar qual será o impacto no PIB e na inflação de 2024. Além disso, é importante destacar que o rápido crescimento de alguns gastos do governo é visto com preocupação pelo mercado. Na política monetária, o Banco Central cortou a taxa Selic em 0,25 p.p. para 10,50%. Apesar do corte estar dentro do esperado, a decisão dividida trouxe preocupações, intensificadas pela falta de indicação explícita de quais serão os próximos passos a serem dados na condução da política monetária pelo Banco Central. A inflação medida pelo índice IPCA apresentou variação de 0,46% em maio, acima das expectativas de mercado de 0,40%. O avanço deste mês refletiu a alta dos preços nos itens habitação, transportes, despesas pessoais e educação. Por fim, diante deste contexto, os ativos de riscos mantiveram, por mais um mês, o desempenho negativo. O índice Ibovespa desvalorizou 3,04 %, acumulando no ano uma perda de 9,01%.

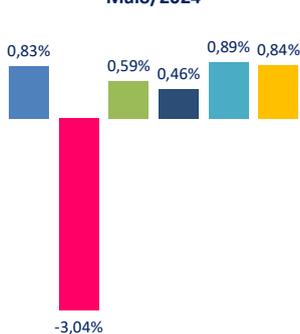
Rentabilidade do plano por seguimento

Segmento	Mês atual	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
COHAB BD	0,84%	4,68%	9,93%	20,49%	35,79%	49,91%	59,80%
Renda Fixa	0,89%	4,72%	10,23%	22,04%	41,16%	55,14%	66,10%
Renda Variável	0,00%	0,00%	0,00%	-8,40%	-21,74%	6,90%	7,91%
Estruturados	1,18%	12,12%	11,01%	12,29%	24,45%	30,26%	46,37%
Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	6,87%	-7,66%		
Imobiliário	-0,38%	-1,43%	3,67%	4,63%	8,53%	12,81%	14,94%
Empréstimos	0,85%	5,82%	11,79%	25,98%	51,77%	73,63%	93,51%
Meta Atuarial*	0,89%	4,63%	8,76%	18,44%	38,41%	57,63%	68,70%

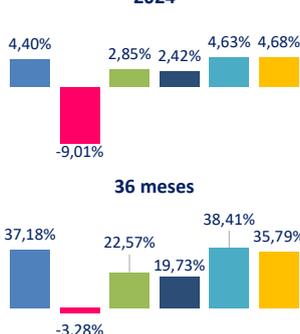
*A partir de jan/2024 a meta atuarial deste plano é de INPC + 5,25%.

Rentabilidades

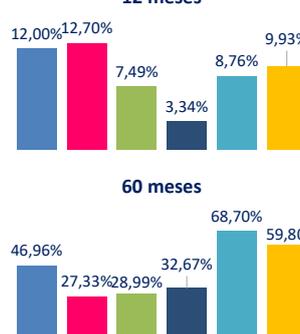
Maio/2024



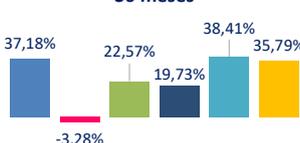
2024



12 meses



36 meses

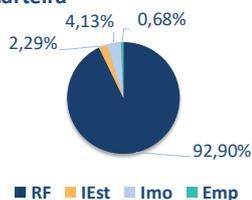


60 meses



** Evolução das metas atuariais: 2018 INPC + 5,19%; 2019 INPC + 5,06%; 2020 INPC + 4,61%; 2021 INPC + 4,54%; 2022 INPC + 4,77%; 2023 INPC + 5,25%.

Distribuição da carteira



Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
FI RF Sant. Farol	Renda Fixa	R\$ 10.275.528,86
Total Cart. Próp Títulos RF	Renda Fixa	R\$ 58.685.390,47
FIP Empreendedor Brasil	Estruturado	R\$ 108.970,41
FIP Kinea Priv Eq II	Estruturado	R\$ 132.887,35
FIP Lacan Florestal I	Estruturado	R\$ 696.067,04
FIP Lacan Florestal III	Estruturado	R\$ 304.583,30
FIP ÓRIA TECH I	Estruturado	R\$ 124.566,56
FIP BTG Infra II	Estruturado	R\$ 8.322,42
FIP BTG IMPACTO	Estruturado	R\$ 325.008,87
Empréstimos	Empréstimo	R\$ 505.072,74
Total Imóveis	Imóveis	R\$ 3.064.858,67
TOTAL		R\$ 74.231.256,69

Enquadramento - Política de investimentos

