

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

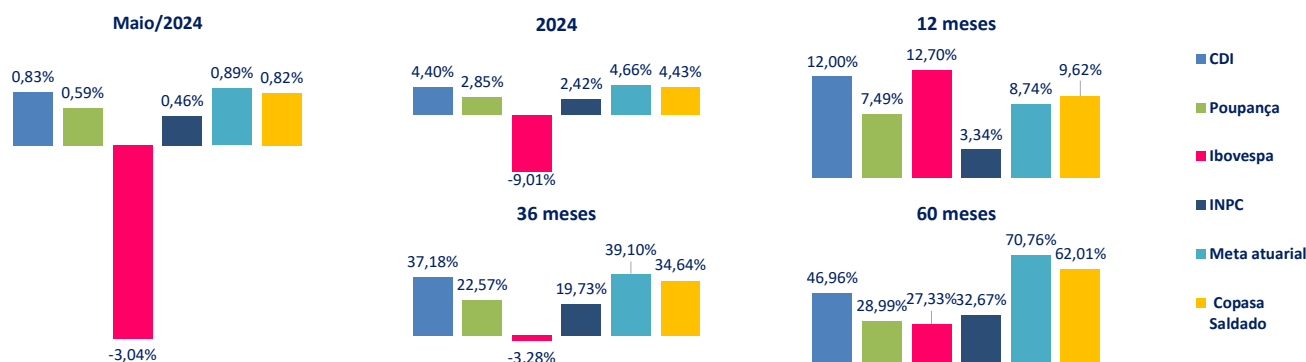
No Brasil, o mês de maio foi marcado pela tragédia no Rio Grande do Sul. Ainda é difícil estimar qual será o impacto no PIB e na inflação de 2024. Além disso, é importante destacar que o rápido crescimento de alguns gastos do governo é visto com preocupação pelo mercado. Na política monetária, o Banco 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 segmento

Segmento	Mês atual	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
COPASA SALDADO	0,82%	4,43%	9,62%	20,57%	34,64%	51,92%	62,01%
Renda Fixa	0,90%	4,72%	10,14%	21,91%	42,25%	58,68%	70,53%
Renda Variável	0,00%	0,00%	0,00%	5,97%	-9,34%	24,31%	26,07%
Estruturados	0,64%	5,07%	6,11%	9,56%	21,12%	30,17%	45,47%
Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	2,75%	-9,11%		
Imobiliário	-0,38%	-1,43%	3,67%	4,63%	8,49%	13,08%	15,24%
Empréstimos	0,79%	5,30%	11,40%	24,98%	53,67%	78,38%	105,23%
Meta atuarial*	0,89%	4,66%	8,74%	18,54%	39,10%	59,20%	70,76%

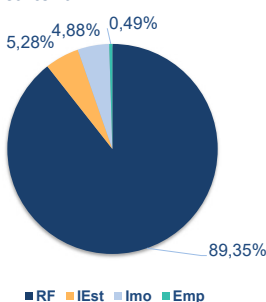
*A partir de jan/2024 a meta atuarial deste plano é de INPC + 5,32%

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 Titulos 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
TOTAL		R\$ 1.147.026.196,95

Enquadramento - Política de investimentos

